

Günlük Bülten

25 Haziran 2018

Yüksek katılımıla gerçekleşen demokratik seçimler sonucunda yürütme erkini de yasama erkini de millet, Cumhur İttifakı'na verdi.

Böylece Sayın Recep Tayyip Erdoğan, yürütme erkini tam anlamıyla kendini bulacağı Cumhurbaşkanlığı sisteminde doğrudan halk tarafından seçilen ilk Cumhurbaşkanı oldu.

1921/1924 anayasalarında Türkiye'de erkler, yasama (Türkiye Büyük Millet Meclisi) ve yargıdan ibaretti. Yürütme (hükümet), yasamanın bir alt fonksiyonuydu. Egemenlik kayıtsız şartsız milletindir yaklaşımıyla hükümeti meclis, millet adına ortaya çıkartmaktaydı. 1961 anayasasında ilk defa yürütme bir "görev" şeklinde tanımlanarak ilk ayırım başlamıştı. Ancak yasama bir "güç", yürütme ise yalnızca bir "görev" idi. Türk anayasacılık tarihinde meclisin (yasama erki) yeri çok özeldir. Cumhur İttifakı'nın "güçlü meclis" söylemi de ülkenin siyasi geleneğini yansıtmaktaydı ve halk nezdinde karşılık buldu. 2007 yılında gerçekleşen anayasa referandumunun ardından yürütmenin başı konumundaki Cumhurbaşkanı, doğrudan halk tarafından seçilir hale gelmişti. 2014 yılında Sayın Recep Tayyip Erdoğan, halk tarafından doğrudan seçilen ilk Cumhurbaşkanı'ydı. Ancak yine de halen yürütme tam anlamıyla devletin bir "erk"i değildi. Geçtiğimiz sene düzenlenen referandumdan çıkan "evet" sonucuyla yürütme, Türkiye'de yargı ve yasamanın ardından üçüncü "erk" konumuna gelmişti. Dün gerçekleşen seçimle de artık sistem tam anlamıyla geçerliliğe ve günlük yaşamda işlevselliğe kavuşmakta.

Yasama – Yürütme – Yargı üçleminde Türkiye'de önümüzdeki yıllarda demokratikleşmenin ve siyasi istikrarın güçlenmesi, sivil iradenin pekişmesi beklenmelidir. Çünkü; karar alma (hükmetme ve icraat) daha az siyasi hale gelerek, hizmet odaklı bir dönüşüm geçirecek ve hızlı, hedefe yönelik gerçekleşecektir. Tıpkı gelişmiş ülkelerdeki gibi. Bunun ekonomik anlamı daha fazla refah demektir.

Piyasa anlamında; kısa vadede aşırı değer kaybetmiş Türk Lirası ve Lira varlıklarda normalleşme görebiliriz. Daha ileri içinse hükümet programını beklememiz gerekiyor.

ABD hisse senedi piyasaları haftanın son gününde değer kaybetti. ABD'de imalat PMI verisi Haziran ayı öncü verilerine göre 56,4'ten 54,6'ya gerileyerek 56,1 olan beklentilerin altında kalırken hizmet PMI verisi beklentilerle uyumlu olarak 56,8'den 56,5'e geriledi.

Avrupa hisse senedi piyasaları ise Cuma gününü değer kazançlarıyla tamamladı. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı öncü verilerine göre imalat PMI endeksi beklentilere paralel 55,5'ten 55'e gerilerken hizmet PMI endeksi ise beklentilerin üzerinde 53,8'den 55'e yükseldi. Öte yandan Avrupa Birliği (AB), aralarında motosiklet, kot pantolon ve viskinin de bulunduğu ABD'nin 2,8 milyar € tutarında sembolik ürünlerine %25 oranında gümrük vergileri uygulamaya başladı. Trump ise buna karşılık olarak Twitter üzerinden AB'den ithal edilen otomobillere ek %20 gümrük vergisi koyabileceği yönünde uyarıda bulundu.

Asya hisse senedi piyasaları yeni haftaya satıcıyla seyrile başladı. Japonya Nikkei endeksi günü %0,8 değer kaybıyla tamamlarken Çin Şanghay endeksi %1'e yakın satıcıyla seyriledi.

Seçim öncesi olumlu beklentilerle yükselişini sürdüren BIST 100 endeksi Cuma gününü %0,8 değer kazancıyla 95.852 puan seviyesinden tamamladı. Öte yandan küresel risk iştahındaki azalış endeksteki değer kazancını sınırladı.

Euro Bölgesi'nde PMI verileri iktisadi faaliyetin güçlü seyrettiğine işaret etmesi euroya alım getirdi. EUR/USD paritesi günü %0,4 artışla 1,1651'den tamamlarken sabah itibarıyla 1,1640 seviyesinde. Paritede aşağıda 1,1560, yukarıda 1,1685 takip edilecek.

TL geçtiğimiz hafta dolar karşısında %1,1 değer kazanarak pozitif ayrışan para birimleri arasında yer aldı. Seçimin ardından ikinci tur olasılığının ortadan kalkmasıyla ile TL yeni haftaya da değer kazancıyla başladı. Sabah itibarıyla 4,57'ye kadar gerileyen kurda aşağıda 4,53, yukarıda 4,65 önemli olabilir. Sepet kur 4,95 seviyesinde bulunuyor.

Yurtiçinde tahvil ve bono piyasası Cuma günü alıcılıydı. 2 yıllık tahvil faizi 21 bp azalışla %19,18, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 52 bp azalışla %16,29 seviyesinden günü tamamladı.

Cuma günü OPEC Temmuz ayından itibaren günde 1 milyon varil arz artışında anlaşıldığını açıkladı. Ancak bazı ülkelerin üretim arışı kapasitesinin olmamasından dolayı üretimdeki artışın 600 - 700 bin varilde sınırlı kalacağı öngörüsü petrol fiyatlarını yukarıya çekti. Brent petrol Cuma günü %3,4 artarak hafta boyunca yaşadığı kayıpları geri aldı. Ancak haftasonu Suudi Arabistan gerekirse bazı ülkelerin daha fazla üretim artışına giderek OPEC'in günlük 1 milyon varil artış kararını yerine getireceğine dair güvence verdi. Brent petrol bu sabah düşüşle 74,2 \$/varil'de. Öte yandan 22 Haziran'da biten haftada ABD'de petrol sondaj kulesi sayısı 1 adet azalarak 862 oldu.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
14:30	Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran)	109,9	-
14:30	Kapasite Kullanım Oranı (Haziran, %)	77,9	-

Yurtdışı

11:00	Almanya IFO Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran)	102,2	101,8
11:00	Almanya IFO Beklenti Endeksi (Haziran)	98,5	98,0
15:30	ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Mayıs)	0,34	0,30
17:00	ABD Yeni Konut Satışları (Mayıs, bin)	662	667

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
BIST 100	95.852	↑ 0,8	↓ -16,9
MSCI GÜ Borsaları	2.115	↑ 0,4	↑ 0,5
MSCI GOÜ Borsaları	1.088	↑ 0,7	↓ -6,1
S&P 500	2.755	↑ 0,2	↑ 3,0
Euro Stoxx 600	385	↑ 1,1	↓ -1,1
FTSE	7.682	↑ 1,7	↓ -0,1
CAC 40	5.387	↑ 1,3	↑ 1,4
DAX	12.580	↑ 0,5	↓ -2,6
Bovespa	70.641	↑ 0,8	↓ -7,5
Şangay	2.866	↓ -0,8	↓ -13,4
Nikkei	22.338	↓ -0,8	↓ -1,9

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
USD / TL	4,6771	↓ -0,9	↑ 23,1
EUR / TL	5,4534	↓ -0,5	↑ 19,9
Döviz Sepeti	5,0723	↓ -0,5	↑ 21,3
EUR / USD	1,1651	↑ 0,4	↓ -2,9
USD / Yen	109,97	↑ 0,0	↓ -2,4
Dolar Endeksi	94,52	↓ -0,4	↑ 2,6

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yıllık Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	19,18	↓ -21	↑ 578
Türkiye 10 Yıllık	16,29	↓ -52	↑ 462
ABD 10 Yıllık	2,89	↓ 0	↑ 49
Almanya 10 Yıllık	0,34	↑ 0	↓ -9

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,2863	19,7987	20,2371	20,4426
LIBOR	2,3389	2,5075	-	2,7769
EURIBOR	-0,3230	-0,2680	-0,2140	-0,1800

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
Altın	1.270,6	↑ 0,3	↓ -2,5
Brent Petrol	75,6	↑ 3,4	↑ 13,0
ABD Ham Petrolü	68,6	↑ 4,6	↑ 13,5
GSCI Emtia End.	471,5	↑ 2,3	↑ 6,6

Ekonomik Arařtırmalar Bölümü

arastirma@halkbank.com.tr

Bora Tamer YILMAZ	0216 503 4910
Mustafa Can BASMACI	0216 503 5348
Muharrem BAYKARA	0216 503 5394
Cihangir DİNÇER	0216 503 5826

UYARI: Türkiye Halk Bankası A.Ş. Hazine Yönetimi, bilgilendirme amacıyla sunulan bu yayının hazırlanmasında gerekli özen ve dikkat gösterilmesine rağmen oluşabilecek hata ve eksikliklerden ve yayının ticari amaçlı kullanımından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Sunulan bilgi, görüş ve veriler herhangi bir yatırım aracını alım veya satım önerisi olarak kabul edilemez. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.