

Günlük Bülten

26 Haziran 2018

ABD ve diğer ticaret ortakları arasında artan tansiyon küresel piyasalardaki risk iştahını azalttı.

Dün yurtdışında açıklanan öncü veriler iktisadi faaliyetlerin yılın ikinci çeyreğinde bir miktar yavaşladığına işaret ediyor.

ABD hisse senedi piyasaları dün değer kaybetti. Ticaret savaşlarına yönelik kaygıların devam etmesi endekslerdeki değer kayıplarında etkili oldu. Dün 100 günlük hareketli ortalamasının altını test eden S&P 500 endeksi, 50 günlük hareketli ortalamasının altında kapandı. Ayrıca S&P 500 endeksinde işlem gören hisse senetleri üzerine yazılan opsiyonların oynaklığını ölçen VIX endeksi de 100 günlük hareketli ortalamasının üzerine test ederek son dönemde hisse senedi piyasalarında artan oynaklığını korkuları artırdığını gösterdi. Diğer taraftan ABD'de dün açıklanan veriler genel olarak güçlüydü. Dallas imalat aktivite endeksi Haziran ayında 26,8'den 36,5'e yükselirken (beklenti: 24,9) Chicago Fed imalat endeksi 0,42'den -0,15'e geriledi (beklenti: 0,30). Ayrıca yeni konut satışları Mayıs ayında %6,7 (beklenti: %0,8) artışla 689 bin adet düzeyinde gerçekleşti.

Avrupa hisse senedi piyasaları da ticaret savaşlarına yönelik endişelerle değer kayıplarını sürdürdü. Geçtiğimiz hafta 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. Öte yandan Euro Bölgesi'nin en güçlü ekonomisi konumunda bulunan Almanya'da IFO yatırımcı güven endeksi Haziran ayında 102,3'ten 101,8'e gerilese de Almanya vatandaşlarının Alman ekonomisine güveninin güçlü kalmaya devam ettiğini gösterdi.

Asya hisse senedi piyasalarında karışık seyir hakim. Japonya Nikkei endeksinin kayda değer bir değişiklik göstermediği günde Çin Şanghay endeksi %1 satıcılar işlem görüyor. Ayrıca Şanghay bileşik endeksi son 1 yılın en yüksek seviyelerinden (3.587 puan) yaklaşık %22 gerileyerek (2.804 puan) ayı piyasasına girdi.

Siyasi istikrarın devam ettiğini gösteren seçim sonuçlarının ardından yeni haftaya %3'ün üzerinde değer kazancıyla başlayan BIST 100 endeksi daha sonra küresel piyasalardaki olumsuz havayla uyumlu olarak düşüşe geçti ve günü %1,9 değer kaybıyla 94.008 puan seviyesinden tamamladı. TCMB tarafından açıklanan imalat sanayi genelinde mevsimsellikten arındırılmış [kapasite kullanım oranı](#) bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %78,1 düzeyine geriledi. TCMB'nin açıkladığı diğer bir endeks olan mevsimsellikten arındırılmış [reel kesim güven endeksi](#) ise bir önceki aya göre 4,2 puanlık azalışla 102,5 seviyesine geriledi. Reel sektörün kısa vadeli üretim ve ihracat siparişleri beklentilerindeki bozulma endeksin bu yılın en düşük seviyesine gerilemesinde belirleyici oldu.

Dün Almanya'da açıklanan IFO endeksinin beklentileri karşılamaının ardından parite 1,17'nin üzerine yükseldi. Ayrıca ECB yetkililerinden parasal genişlemenin Aralık ayından sonra devam etmemesi gerektiğine yönelik söylemleri de euroya destek verdi. EUR/USD paritesi sabah itibarıyla 1,17 düzeyinde tutunmaya çalışıyor. Paritede aşağıda 1,1630, yukarıda 1,1730 takip edilecek.

Seçimin ardından TL haftaya güçlü başlarken daha sonra GOÜ ülkelerine yönelik risk iştahındaki azalışın ardından kazançlarını geri verdi. Ayrıca yabancı yatırım bankalarının raporlarında ekonomi politikalarına ilişkin belirsizlikler işaret edilerek TL cinsi varlıklara yönelik zayıflıkların belirtilmesi yurtdışı piyasalardaki iyimserliği törpüledi. Sabah itibarıyla 4,69 ile yatay seyreten kurda aşağıda 4,63, yukarıda 4,7350 önemli olabilir. Sepet kur 5,09 seviyesinde bulunuyor.

Risk iştahındaki azalış tahvil ve bono piyasasına olumsuz yansıdı. 2 yıllık tahvil faizi 6 bp artışla %19,24, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 63 bp artışla %16,92 seviyesinden günü tamamladı.

Suudi Arabistan'ın OPEC'in günlük 1 milyon varil üretim artışı hususunda güvence vermesi petrol fiyatlarını aşağıya çekti. Brent petrol haftanın ilk gününü %1,1 azalışla 74,7 \$/varil'den tamamladı. Brent petrol bu sabah yatay seyreliyor.

Altındaki kayıplar dün devam etti. Altın bu sabah 1.264 \$/ons seviyesinde işlem görüyor.

Gündem

Saat	Yurtdışı	Önceki	Beklenti
	Önemli Bir Veri Yok		
	Yurtdışı		
16:00	ABD S&P-20 Şehir Konut Fiyatları (Nisan, yıllık, %)	6,79	6,80
17:00	ABD CB Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	128,0	128,0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	94.008	↓ -1,9	↓ -18,5
MSCI GÜ Borsaları	2.086	↓ -1,4	↓ -0,8
MSCI GOÜ Borsaları	1.071	↓ -1,6	↓ -7,5
S&P 500	2.717	↓ -1,4	↑ 1,6
Euro Stoxx 600	377	↓ -2,0	↓ -3,1
FTSE	7.510	↓ -2,2	↓ -2,3
CAC 40	5.284	↓ -1,9	↓ -0,5
DAX	12.270	↓ -2,5	↓ -5,0
Bovespa	70.953	↑ 0,4	↓ -7,1
Şangay	2.831	↓ -1,0	↓ -14,4
Nikkei	22.342	→ 0,0	↓ -1,9

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	4,6818	↑ 0,1	↑ 23,3
EUR / TL	5,4822	↑ 0,5	↑ 20,6
Döviz Sepeti	5,0819	↑ 0,2	↑ 21,6
EUR / USD	1,1704	↑ 0,5	↓ -2,5
USD / Yen	109,77	↓ -0,2	↓ -2,6
Dolar Endeksi	94,29	↓ -0,2	↑ 2,4

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	19,24	↑ 6	↑ 584
Türkiye 10 Yıllık	16,92	↑ 63	↑ 525
ABD 10 Yıllık	2,88	↓ -1	↑ 47
Almanya 10 Yıllık	0,33	↓ -1	↓ -10

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLBOR	19,2863	19,7927	20,1842	20,4226
LIBOR	2,3389	2,5075	-	2,7769
EURIBOR	-0,3230	-0,2680	-0,2140	-0,1800

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
Altın	1.265,6	↓ -0,4	↓ -2,9
Brent Petrol	74,7	↓ -1,1	↑ 11,8
ABD Ham Petrolü	68,1	↓ -0,7	↑ 12,7
GSCI Emtia End.	466,3	↓ -1,1	↑ 5,4

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.