

Günlük Bülten

2 Temmuz 2018

AB Liderler Zirvesinde sığınmacı planı çözüme kavuşturulurken Merkel'in koalisyon ortakları bu plana karşı itirazlarda bulundu.

12 aylık birikimli dış ticaret açığı Mayıs ayında 87,1 milyar \$'a yükseldi.

ABD hisse senedi piyasaları Cuma günü hafif değer kazandı. Trump'ın Dünya Ticaret Örgütü'nden (DTÖ) çıkmayı düşündüğü haberi risk iştahını törpüledi. Diğer taraftan ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) deflatörü Mayıs ayında aylık bazda %0,2 (beklenti: %0,2) ve yıllık bazda %2 (beklenti: %1,9) artışla Nisan 2012'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Yıllık verideki artış baz etkisinden kaynaklanırken Fed'in sözle yönlendirmesini 'simetrik enflasyon' üzerine kurması verinin piyasa etkisinin sınırlı kalmasını sağladı. Ayrıca Mayıs ayında kişisel gelirler %0,4 ile beklentileri karşılarken kişisel harcamalar %0,2 ile %0,4 olan tahminlerin altında kaldı. Öte yandan Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Haziran ayında nihai olarak 99,3'ten 98,2'ye revize edildi (beklenti: 99).

Avrupa hisse senedi piyasaları da günü değer kazançlarıyla tamamladı. AB Liderler zirvesinde ele alınan AB göçmen yasağı değişikliğini İtalya'nın veto edebileceği haberi ilk etapta Avrupa piyasalarını baskılayarak zirve sonrasında anlaşmanın sağlanması piyasaların değer kayıplarını geri almasını sağladı. Ancak hafta sonu Almanya Başbakanı Merkel'in koalisyon ortaklarının anlaşmadan memnun olmadıklarını söylemesi Euro cinsi varlıkların bu haftaya negatif başlamasına neden oldu. Ayrıca Almanya İçişleri Bakanı kaynaklara dayandırılan haberlere göre anlaşmadan memnuniyetsizliğini sunduğu istifasıyla gösterdi. Öte yandan Eurostat verilerine göre Mayıs'ta %1,9 olan Euro Bölgesi TÜFE verisi Haziran ayında artan enerji ve gıda fiyatlarıyla uyumlu olarak Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) %2'lik hedefine ulaştı. Bölgede ekonomi güven endeksi ise Haziran ayında 112,5'ten 112,3'e gerilerken tüketici güven endeksi -0,5 düzeyinde sabit kaldı.

Asya hisse senedi piyasaları yeni haftaya sert satışlarla başladı. Japonya Nikkei endeksi günü %2,2 değer kaybıyla tamamlarken Çin Şanghay endeksi %2,8 satıcılar işlem görüyor. Japonya'da Nikkei imalat PMI verisi nihai verilere göre Haziran ayında 53,1'den 53'e revize edildi. Çin'de de Caixin imalat PMI verisi 51,1'den 51'e geriledi.

Kur ve faizlerdeki yükselişe bağlı olarak kazançlarının büyük kısmını geri veren BIST 100 endeksi Cuma gününü %0,3 değer kazancıyla 96.520 puan seviyesinden tamamladı. [Dış ticaret açığı](#) Mayıs ayında 2017 yılının aynı ayına göre %5,7 artarak 7,8 milyar \$ oldu. 12 aylık birikimli dış ticaret açığı ise Mayıs ayında 87,1 milyar \$'a yükseldi (Nisan 2018: 86,7 milyar \$). İhracat Mayıs ayında yıllık bazda %5,3 artışla 14,3 milyar \$, ithalat ise %5,5'lik artışla 22,1 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı Mayıs ayında %64,8 (2017 Mayıs %64,9) seviyesine geriledi. Öte yandan Türkiye'nin brüt dış borç stoku 31 Mart itibarıyla 466,7 milyar \$, net dış borç stoku 303,2 milyar \$ düzeyinde gerçekleşti. Hafta sonunda merkez bankası, kardi kartı işlemlerinde uygulanacak aylık azami faiz oranlarını artırdı. Aylık akdi faiz oranı %2,02 seviyesine, gecikme faiz oranı da %2,52 seviyesine yükseltildi. Daha önce aynı oranlar sırasıyla %1,84 ve %2,34 seviyelerindeydiler.

AB üyelerinin sığınmacı planına karşı mutabık kalması euronun değer kazanmasını sağladı. Ayrıca Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun %2'ye ulaşması paritedeki yukarı yönlü hareketleri destekledi. EUR/USD paritesi haftanın son gününü %1 artışla 1,1684 seviyesinden tamamladı. Bu sabah 1,1650'ye gevşeyen paritede aşağıda 1580, yukarıda 1,17 takip edilecek.

Siyasi istikrarın devam ettiğini gösteren seçim sonuçlarının yanı sıra OHAL'in uzatılmayacağına ilişkin beklentilerin güçlenmesi hafta boyunca TL'yi destekledi. USD/TL kuru haftayı %1,8 azalışla 4,5929'dan kapadı. Sabah itibarıyla 4,62'nin üzerine yükselen kurda aşağıda 4,5380, yukarıda 4,68 önemli olabilir. Sepet kur 5,01 seviyesinde.

Hazine'nin Temmuz ve Ağustos ayı borçlanma planını artırmasının ardından tahvil ve bono piyasasında satıcılar seyr gözlemlendi. 2 yıllık tahvil faizi 18 bp artışla %19,25, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 54 bp azalışla %16,77 seviyesinden günü tamamladı.

ABD'nin müttefiklerine İran'dan ithal ettikleri petrolü sıfırlama çağrısı ve ABD stoklarında 2 yılın en büyük düşüşün yaşanması petrol fiyatlarının geçtiğimiz hafta %5'in üzerinde prim yapmasına neden oldu. Ayrıca 29 Haziran'da biten haftada ABD'de petrol sondaj kulesi sayısı 4 adet azalarak 858 oldu. Brent petrol Cuma gününü %2 artışla 79,4 \$'varil'den tamamladı. Haftasonu Suudi Arabistan'ın petrol üretimini 2 milyon varile yükseltmesini isteyen Trump, Kral Selman'ın bunu kabul ettiğini söyledi. Brent petrol bu haberin ardından yeni haftaya düşüşle başladı. **Altın dolardaki güçlenmeyle beraber haftalık bazda %1,4 geriledi ve 3 hafta üst üste düşüş gösterdi.** Altın bu sabah 1.250 \$/ons düzeyinin hemen altında.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	Markit/ISO İmalat PMI (Haziran)	46,4	-
14:00	BDDK Bankacılık Sektörü Kar/Zarar (Mayıs, Milyar TL)	4,84	-
Yurtdışı			
10:55	Almanya İmalat PMI (Haziran, nihai)	55,9	55,9
11:00	Euro Bölgesi İmalat PMI (Haziran, nihai)	55,0	55,0
12:00	Euro Bölgesi ÜFE (Mayıs, yıllık, %)	2,0	2,7
12:00	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Mayıs, %)	8,5	8,5
16:45	ABD Markit İmalat PMI (Haziran, nihai)	54,6	54,7
17:00	ABD İnşaat Harcamaları (Mayıs, aylık, %)	1,8	0,5
17:00	ABD ISM İmalat PMI Endeksi (Haziran)	58,7	58,5

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbazına Göre Değişim (%)
BIST 100	96.520	↑ 0,3	↓ -16,3
MSCI GÜ Borsaları	2.089	↑ 0,5	↓ -0,7
MSCI GOÜ Borsaları	1.070	↑ 2,2	↓ -7,7
S&P 500	2.718	↑ 0,1	↑ 1,7
Euro Stoxx 600	380	↑ 0,8	↓ -2,4
FTSE	7.637	↑ 0,3	↓ -0,7
CAC 40	5.324	↑ 0,9	↑ 0,2
DAX	12.306	↑ 1,1	↓ -4,7
Bovespa	72.763	↑ 1,4	↓ -4,8
Şangay	2.769	↓ -2,8	↓ -16,3
Nikkei	21.812	↓ -2,2	↓ -4,2

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbazına Göre Değişim (%)
USD / TL	4,5929	↑ 0,2	↑ 20,9
EUR / TL	5,3678	↑ 1,1	↑ 18,1
Döviz Sepeti	4,9722	↑ 0,5	↑ 18,9
EUR / USD	1,1684	↑ 1,0	↓ -2,7
USD / Yen	110,76	↑ 0,2	↓ -1,7
Dolar Endeksi	94,47	↓ -0,9	↑ 2,5

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbazına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	19,25	↑ 18	↑ 585
Türkiye 10 Yıllık	16,77	↑ 54	↑ 510
ABD 10 Yıllık	2,86	↑ 2	↑ 45
Almanya 10 Yıllık	0,30	↓ -2	↓ -12

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,2863	19,8192	20,2080	20,4631
LIBOR	2,3358	2,5013	-	2,7641
EURIBOR	-0,3210	-0,2700	-0,2140	-0,1810

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbazına Göre Değişim (%)
Altın	1.252,6	↑ 0,3	↓ -3,9
Brent Petrol	79,4	↑ 2,0	↑ 18,8
ABD Ham Petrolü	74,2	↑ 1,0	↑ 22,7
GSCI Emtia End.	487,4	↑ 1,2	↑ 10,2

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.