

# Günlük Bülten

4 Temmuz 2018

**Bugün ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.**

**Dün yurtdışında TÜFE ve ÜFE'nin 15 yılın en yüksek seviyesine çıkmasının ardından TL varlıkları baskı altında kaldı.**

**ABD hisse senedi piyasaları dün değer kaybetti.** ABD'de fabrika siparişleri verisi Mayıs ayında %0,4 artarken (beklenti: %0) ulaştırma hariç fabrika siparişleri %0,7 arttı. Dayanıklı mal siparişleri verisi ise %0,5'ten %0,4'e revize edildi. Bugün ise ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

**Avrupa hisse senedi piyasalarında ise Almanya'ya yönelik politik risklerin azalmasının ardından tepki alımları gözlemlendi.** Almanya İçişleri Bakanı Horst Seehofer, Hristiyan Demokrat Birlik Partisi (CDU) ve Hristiyan Sosyal Demokrat Partisi (CSU) ile yaptıkları görüşmelerin ardından yasa dışı göçü önleme konusunda anlaşmalarını açıkladı. Öte yandan Euro Bölgesi'nde ÜFE Mayıs'ta aylık bazda %0,8 (beklenti: %0,5) artarken yıllık bazda %1,9'dan %3'e yükseldi (beklenti: %2,7). Ayrıca Euro Bölgesi'nde perakende satışlar verisi Mayıs ayında aylık bazda bir değişim göstermezken (beklenti: %0,1) yıllık bazda %1,4 arttı (beklenti: %1,6).

**Asya hisse senedi piyasalarında satıcılı seyr devam ediyor.** Japonya Nikkei endeksi günü %0,3 değer kaybıyla tamamlarken Çin Şanghay endeksi %1 satıcılı işlem görüyor. Japonya'da Nikkei hizmet PMI verisi Haziran ayında 51'den 51,4'e yükselirken Çin'de Caixin hizmet PMI verisi aynı dönemde 52,9'dan 53,9'a yükseldi.

**Gün sonunda kazançlarını geri veren BIST 100 endeksi günü %0,2 değer kaybıyla 96.588 puan seviyesinden tamamladı.** Enflasyondaki sert yükseliş TL varlıklar üzerinde baskı oluşturdu. **TÜFE** bir önceki aya göre piyasa beklentisinin üzerinde %2,61 arttı (Bloomberg beklenti: %1,30). Geçen yılın Haziran ayında TÜFE'deki artışın %0,27 seviyesinde gerçekleşmesinin getirdiği baz etkisiyle ise yıllık TÜFE %12,15'den %15,39'a yükseldi. Giyim ve ayakkabı (-8 bp) hariç tüm ana harcama grupları TÜFE'yi yukarı çeken gıda-alkolsüz içecekler (+139 bp) ve ulaştırma (+47 bp) grupları bu yükselişe öncülük etti. Ayrıca TCMB'nin para politikası yönetiminde yakından izlediği çekirdek enflasyondaki yükseliş Haziran'da ivme kazandı. Enerji, gıda, alkollü içkiler ve tütün ürünleri ile altını dışlayan C endeksi yıllık bazda %12,64'ten %14,60'a yükseldi. Özellikle fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın hizmet fiyatlarında yükselişe neden olması ve TL'deki değer kaybının fiyatlar üzerindeki geçişkenlik etkisi çekirdek göstergedeki yükselişin hız kazanmasına neden oldu. Diğer taraftan döviz kuru gelişmeleri ve petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki yükseliş yurtdışı üretici fiyatları endeksinin (Y-ÜFE) 15 yılın en yüksek seviyelerine ulaşmasına neden oldu. Y-ÜFE, Haziran ayında bir önceki aya göre %3 artış gösterdi (Haziran 2017: %0,1). Böylece Y-ÜFE'deki yıllık artış %20,16'dan %23,71 düzeyine yükseldi. Gıda ürünleri (53 bp), ana metaller (35 bp) ve tekstil ürünleri (34 bp) Y-ÜFE'deki artışta belirleyici oldu. Diğer taraftan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) açıkladığı verilere göre finans dışı kesimin net döviz pozisyon açığı Nisan ayı itibarıyla 221 milyar \$ oldu.

**Almanya'da siyasi tarafta yaşanan olumlu gelişmeler euronun toparlanmasını sağladı.** EUR/USD paritesi günü %0,2 artışla 1,1658 seviyesinden tamamladı. Sabah itibarıyla 1,1672 seviyesinde işlem gören paritede aşağıda 1,1580, yukarıda 1,1730 takip edilecek.

**Yurtdışında TÜFE'nin beklentilerin çok üzerinde gelmesinin ardından TL diğer GOÜ para birimlerinden olumsuz ayrıştı.** USD/TL kuru günü %1,2 artışla 4,6719'dan kapadı. Sabah itibarıyla dünki kapanış seviyelerinde seyreden kurda aşağıda 4,6015, yukarıda 4,70 önemli olabilir. Sepet kur 5,07 seviyesinde bulunuyor.

**Yurtdışında enflasyon verisinin ardından tahvil ve bono piyasası satışlarla karşılaştı.** 2 yıllık tahvil faizi 31 bp artışla %19,52, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 49 bp artışla %17,39 seviyesinden günü tamamladı.

**ABD'de petrol stoklarının azalmaya devam etmesi petrole destek verdi.** Amerikan Petrol Enstitüsü'ne (API) göre ABD'de petrol stokları 4,5 milyon varil azalış kaydetti. Brent petrol günü %0,6 artışla 77,8 \$/varil'den tamamladı. Öte yandan Suudi Arabistan Trump'ın istediği günlük 2 milyon varil üretim için ülkenin yedek petrol kapasitesinin kullanıma hazırlandığını duyurdu.

**ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki azalışın ardından altın 1 yılın en düşük düzeyinden toparlandı.** Günü %0,9 artışla 1.253 \$/ons'dan kapatan altın bu sabah 1.258 \$/ons'a kadar yükseldi.

## Gündem

| Saat            | Yurtiçi                                             | Önceki | Beklenti |
|-----------------|-----------------------------------------------------|--------|----------|
| 14:30           | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Haziran)        | 77,85  | -        |
| <b>Yurtdışı</b> |                                                     |        |          |
| 10:55           | Almanya Hizmet PMI (Haziran, nihai)                 | 53,9   | 53,9     |
| 10:55           | Almanya Bileşik PMI (Haziran, nihai)                | 54,2   | 54,2     |
| 11:00           | Euro Bölgesi Hizmet PMI (Haziran, nihai)            | 55,0   | 55,0     |
| 11:00           | Euro Bölgesi Bileşik PMI (Haziran, nihai)           | 54,8   | 54,8     |
| 14:00           | ABD MBA Mortgage Başvuruları (29 Haz., haftalık, %) | -4,9   | -        |

## Hisse Senedi Piyasaları

|                           | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Yılbaşına Göre Değişim (%) |
|---------------------------|---------|--------------------|----------------------------|
| <b>BIST 100</b>           | 96.588  | ↓ -0,2             | ↓ -16,3                    |
| <b>MSCI GÜ Borsaları</b>  | 2.082   | → 0,0              | ↓ -1,0                     |
| <b>MSCI GOÜ Borsaları</b> | 1.058   | ↓ -0,2             | ↓ -8,7                     |
| <b>S&amp;P 500</b>        | 2.713   | ↓ -0,5             | ↑ 1,5                      |
| <b>Euro Stoxx 600</b>     | 380     | ↑ 0,8              | ↓ -2,4                     |
| <b>FTSE</b>               | 7.593   | ↑ 0,6              | ↓ -1,2                     |
| <b>CAC 40</b>             | 5.317   | ↑ 0,8              | ↑ 0,1                      |
| <b>DAX</b>                | 12.349  | ↑ 0,9              | ↓ -4,4                     |
| <b>Bovespa</b>            | 73.668  | ↑ 1,1              | ↓ -3,6                     |
| <b>Şangay</b>             | 2.759   | ↓ -1,0             | ↓ -16,6                    |
| <b>Nikkei</b>             | 21.717  | ↓ -0,3             | ↓ -4,6                     |

## Döviz Kurları

|                      | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Yılbaşına Göre Değişim (%) |
|----------------------|---------|--------------------|----------------------------|
| <b>USD / TL</b>      | 4,6719  | ↑ 1,2              | ↑ 23,0                     |
| <b>EUR / TL</b>      | 5,4470  | ↑ 1,3              | ↑ 19,8                     |
| <b>Döviz Sepeti</b>  | 5,0602  | ↑ 1,3              | ↑ 21,0                     |
| <b>EUR / USD</b>     | 1,1658  | ↑ 0,2              | ↓ -2,9                     |
| <b>USD / Yen</b>     | 110,59  | ↓ -0,3             | ↓ -1,9                     |
| <b>Dolar Endeksi</b> | 94,59   | ↓ -0,3             | ↑ 2,7                      |

## Devlet Tahvilleri

|                          | Kapanış (%) | Günlük Değişim (bp) | Yılbaşına Göre Değişim (bp) |
|--------------------------|-------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Türkiye 2 Yıllık</b>  | 19,52       | ↑ 31                | ↑ 612                       |
| <b>Türkiye 10 Yıllık</b> | 17,39       | ↑ 49                | ↑ 572                       |
| <b>ABD 10 Yıllık</b>     | 2,83        | ↓ -4                | ↑ 43                        |
| <b>Almanya 10 Yıllık</b> | 0,29        | ↓ -1                | ↓ -13                       |

## Faizler (satış oranları)

|                | 3 Ay    | 6 Ay    | 9 Ay    | 12 Ay   |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
| <b>TRLIBOR</b> | 19,3873 | 19,8994 | 20,3177 | 20,5281 |
| <b>LIBOR</b>   | 2,3425  | 2,5097  | -       | 2,7716  |
| <b>EURIBOR</b> | -0,3210 | -0,2690 | -0,2160 | -0,1810 |

## Emtialar

|                        | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Yılbaşına Göre Değişim (%) |
|------------------------|---------|--------------------|----------------------------|
| <b>Altın</b>           | 1.252,7 | ↑ 0,9              | ↓ -3,8                     |
| <b>Brent Petrol</b>    | 77,8    | ↑ 0,6              | ↑ 16,3                     |
| <b>ABD Ham Petrolü</b> | 74,1    | ↑ 0,3              | ↑ 22,7                     |
| <b>GSCI Emtia End.</b> | 481,0   | ↑ 0,3              | ↑ 8,7                      |

## **Ekonomik Arařtırmalar Bölümü**

[arastirma@halkbank.com.tr](mailto:arastirma@halkbank.com.tr)

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| <b>Bora Tamer YILMAZ</b>   | 0216 503 4910 |
| <b>Mustafa Can BASMACI</b> | 0216 503 5348 |
| <b>Muharrem BAYKARA</b>    | 0216 503 5394 |
| <b>Cihangir DİNÇER</b>     | 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.