

Günlük Bülten

11 Temmuz 2018

ABD'nin Çin menşeli ürünlere yeni gümrük tarifesi açıklaması küresel piyasalardaki iyimser algıyı tersine çevirdi.

Bugün yurtiçinde Mayıs ayı cari denge verisi takip edilecek.

Şirket bilançolarının takip edildiği ABD hisse senedi piyasaları yükselişini dördüncü güne taşıdı. Ancak ABD Başkanı Trump'ın Çin mallarına yönelik yeni bir vergi getirmeyi planladığı haberleri ABD hisse senedi vadeliyelerinin %1 civarında değer kaybetmesine neden oldu. Trump'ın değeri 200 milyar \$'ı bulan ve geniş bir ürün listesini kapsayan Çin mallarına %10 ek gümrük vergisi uygulayacağı belirtiliyor. Çin tarafı ABD'nin bu agresif adımına yanıt vermek zorunda kalacağını açıklarken ABD'de perakendeci birlikleri de bu adımın ABD'li tüketicileri olumsuz etkileyeceği yönünde açıklamalarda bulundu. Trump'ın 30 Ağustos kadar ürün listesini belirlemesi ve ardından yeni tarifeleri hayata geçirmesi bekleniyor. Bugün de ABD üretici fiyat enflasyonu verileri açıklanacak ve korumacı politikaların ABD'de üretim maliyetleri üzerindeki ilk etkisi takip edilecek.

Avrupa hisse senedi piyasalarında da yükseliş eğilimi 6 gündür devam ediyor. Dün Euro Bölgesi'nde ve Almanya'da ekonomi güven endeksleri takip edildi. Ekonomik aktivitedeki canlı seyre rağmen korumacı politikaların ekonomik beklentiler üzerinde etkili olduğu görülüyor. Almanya'da son 5 aydır gerileyen ZEW yatırımcı güven endeksi Temmuz ayında -16,1'den -24,7'ye gerileyerek Euro Bölgesi borç krizinden bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Ticaret savaşlarına yönelik yeniden artan endişeler Asya piyasaları üzerinde baskı oluşturdu. Japonya Nikkei endeksi günü %1,2 değer kaybıyla tamamlarken Çin Şanghay endeksi %2,0'ye yakın satıcı işlem görüyor.

Dün bankacılık hisseleri öncülüğünde BIST 100 endeksi %3,0 değer kaybederek günü 96.275 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise %6,5 düşüş kaydetti. Öte yandan dün Bakanlıkların devir tesliminde açıklamalarda bulunan yeni Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Berat Albayrak enflasyonun tek haneli seviyelere indirilmesi için yoğun mesai dönemine girileceğini belirtti. Bakan Albayrak bağımsız kurumların eksiklerinden daha başarılı performans sergileyeceğini sözlerine ekledi.

Veri gündeminin sakin olduğu günde dolar Euro karşısında bir miktar değer kazandı. Bu sabah değişiklik göstermeyerek 1,1740'tan işlem gören paritede aşağıda 1,1690 yukarıda 1,1815 takip edilecek.

Yeni kabinenin açıklanmasıyla birlikte 4,75'e kadar yükselen USD/TL kuru, Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın piyasa dostu açıklamalarıyla dün toparlandı. TL dün dolar karşısında %0,6 değer kazandı. Sabah itibarıyla yeniden 4,72'nin üzerine yükselen kurda aşağıda 4,65, yukarıda 4,7540 önemli olabilir. Sepet kur 5,14 seviyesinde bulunuyor.

Hazine Temmuz ayı iç borçlanmasını dünkü 3 ihaleyle sonlandırdı. Hazine 1 yıl vadeli 6 ayda bir %6,50 sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracında rekabetçi olmayan teklifin (ROT) %50'sini karşılayarak 2,0 milyar TL, ihalede %20,28 ortalama bileşik faiz ile 705 milyon TL olmak üzere 2,7 milyar TL borçlandı. İkinci ihalede hazine 7 yıl vadeli 6 ayda bir değişken kupon ödemeli tahvilin ilk ihracında ROT teklifinin %50'sini karşılayarak 1,8 milyar TL, ihalede %18,17 ortalama bileşik faiz ile 632 milyon TL olmak üzere toplam 2,4 milyar TL borçlandı. Son ihalede ise Hazine 10 yıl vadeli 6 ayda bir %6,20 sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracında ROT teklifinin %60'sını karşılayarak 2,0 milyar TL, ihalede %17,60 ortalama bileşik faiz ile 714 milyon TL olmak üzere toplam 2,7 milyar TL borçlandı. Böylece Hazine kamuya yapılan 1,2 milyar TL tutarında satış da dahil edildiğinde toplam 9,1 milyar TL borçlandı. Böylece Hazine Temmuz ayı iç borçlanmasını 21,5 milyar ile tamamlamış oldu (planlanan: 20,9 milyar). İç borç çevirme oranı aylık %123, yıllık %106,5 oldu. Yurtiçi risk primindeki artışa bağlı olarak tahvil faizleri sert arttı. 2 yıllık tahvil faizi 33 bp artışla %20,10, 10 yıl vadeli tahvil faizi de 54 bp azalışla %17,61 seviyesinden günü tamamladı.

ABD'de stokların azalmaya devam etmesinin yanı sıra Norveç'teki petrol işçilerinin grev kararı petrole destek verdi. Amerikan Petrol Enstitüsü'ne (API) göre ABD'de petrol stokları 6,8 milyon varil azalış kaydetti. Brent petrol günü %1 değer kazancıyla 78,9 \$/varil seviyesinden kapattı.

Altın dün 1.250 \$/ons seviyesinin altına test etse de daha sonra bir miktar toparlandı. Altın an itibarıyla 1.252 \$/ons seviyesinde işlem görüyor.

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	Cari Denge (Mayıs, milyar \$)	-5,43	-5,30

Yurtdışı

10:00	ECB Başkanı Draghi'nin Konuşması (Frankfurt)	-	-
14:00	ABD MBA Mortgage Başvuruları (6 Temmuz, haftalık, %)	-0,5	-
15:30	ABD ÜFE (Haziran, aylık, %)	0,5	0,2
15:30	ABD ÜFE (Haziran, yıllık, %)	3,1	3,1
17:00	ABD Toptan Satışlar (Mayıs, aylık, %)	0,8	0,5
17:00	ABD Toptan Stoklar (Mayıs, nihai, aylık, %)	0,5	0,5
	NATO Zirvesi (Brüksel)	-	-

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
BIST 100	96.275	↓ -3,0	↓ -16,5
MSCİ GÜ Borsaları	2.136	↑ 0,2	↑ 1,5
MSCİ GOÜ Borsaları	1.076	→ 0,0	↓ -7,1
S&P 500	2.794	↑ 0,3	↑ 4,5
Euro Stoxx 600	386	↑ 0,4	↓ -0,8
FTSE	7.692	↑ 0,1	↑ 0,1
CAC 40	5.434	↑ 0,7	↑ 2,3
DAX	12.610	↑ 0,5	↓ -2,4
Bovespa	74.862	↓ -0,2	↓ -2,0
Şangay	2.772	↓ -2,0	↓ -16,2
Nikkei	21.932	↓ -1,2	↓ -3,7

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
USD / TL	4,7069	↓ -0,6	↑ 23,9
EUR / TL	5,5300	↓ -0,6	↑ 21,6
Döviz Sepeti	5,1195	↓ -0,6	↑ 22,5
EUR / USD	1,1744	↓ -0,1	↓ -2,2
USD / Yen	111,00	↑ 0,1	↓ -1,5
Dolar Endeksi	94,16	↑ 0,1	↑ 2,2

Devlet Tahvilleri

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yıllık Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	20,10	↑ 33	↑ 670
Türkiye 10 Yıllık	17,61	↑ 54	↑ 594
ABD 10 Yıllık	2,85	↓ -1	↑ 44
Almanya 10 Yıllık	0,32	↑ 2	↓ -11

Faizler (satış oranları)

	3 Ay	6 Ay	9 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,6213	20,2351	20,6611	21,1355
LIBOR	2,3331	2,5088	-	2,7759
EURIBOR	-0,3210	-0,2700	-0,2180	-0,1810

Emtialar

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yıllık Değişim (%)
Altın	1.255,5	↓ -0,2	↓ -3,6
Brent Petrol	78,9	↑ 1,0	↑ 17,9
ABD Ham Petrolü	74,1	↑ 0,4	↑ 22,7
GSCI Emtia End.	480,6	↓ -0,1	↑ 8,6

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.