

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
13:30	Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, yıllık, %)	25,7	-
	Yurtdışı		
09:00	İngiltere TÜFE (Ağustos, yıllık, %)	1,0	0,0
12:00	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi (Temmuz, milyar €)	21,2	12,6
15:30	ABD Perakende Satışlar (Ağustos, aylık, %)	1,2	1,0
21:00	ABD FED Faiz Kararı Üst Band (Eylül, %)	0,25	0,25
21:00	ABD FED Faiz Kararı Alt Band (Eylül, %)	0,00	0,00
21:30	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı	-	-

Piyasalar FED'in bu akşam açıklayacağı faiz kararına odaklandı.

ABD'de endeksler teknoloji hisseleri ve makroekonomik verilerin etkisiyle yükselişe kapandı. Çünkü işlemler sonrası Dow Jones endeksi yatay bir seyir izledi. S&P 500 endeksi %0,5 artarak 3.400 puana ve Nasdaq endeksi %1,2 kazançla 11.190 puana çıktı. FED New York Fed İmalat endeksi, Eylül'de piyasa beklentisini aşarak 17 değerine yükseldi. ABD'de sanayi üretimi ise Ağustos ayında aylık %0,4 ile %1'lik beklentiden daha zayıf bir artış gerçekleştirdi. Almanya ZEW anketi vaka sayısındaki yükselişe rağmen toparlanmanın sürdüğünü gösterdi.

Piyasalar, Fed'in bugün sona erecek iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısından çıkacak kararları bekliyor. Fed Başkanı Powell'in Jackson Hole konferansında enflasyonda %2'nin üzerine tolerans göstereceklerini belirtmesi sonrası ilk FED para politikası kararını takip edeceğiz. Ekonomik projeksiyonların yanında, bu projeksiyonların şekillendirdiği "dot plot" (nokta grafiği) FED'in para politikası rotasının ana hatlarını oluşturacak. Fed'in kararı bugün TSİ 21:00'da açıklanacak ve ardından Powell basın toplantısı düzenleyecek. Bugün ABD vadeliileri artıda seyrederken, Avrupa vadeliilerinde karışık seyir izleniyor. Dolar endeksi ise 93,0 seviyesinde yatay durumda.

Japonya ihracatındaki yavaşlama hız kesti. Bu sabah açıklanan verilere göre, Japonya'da Temmuz'da %19,2 düşen, ihracat Ağustos'ta yıllık %14,8 geriledi (Beklenti: %-16,1). Otomobil ve diğer motorlu taşıtlar ihracatı %19,4'lük azalış ile en büyük gerileme kalemi olmaya devam etti ancak bu kalem önceki ay yıllık %30 daralmıştı. Japonya'da 14 Eylül'de yapılan seçimde iktidar partisi LDP'nin yeni lideri olarak seçilen Yoshihide Suga, parlamento tarafından bugün yeni başbakan olarak atandı. Asya'da hisse senedi piyasaları FED kararı öncesi bu sabahki işlemlerde yatay seyreliyor. Çin Merkez Bankası'nın yuan fiksingini güçlendirmesiyle Dolar/Yuan paritesi %0,2 düşüşle 6,7661 ile Mayıs 2019'dan bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	1.111	↑ 0,4	↓ -2,9
MSCI GÜ Borsaları	2.408	↑ 0,5	↑ 2,1
MSCI GOÜ Borsaları	1.113	↑ 0,8	↓ -0,2
S&P 500	3.401	↑ 0,5	↑ 5,3
Euro Stoxx 600	371	↑ 0,7	↓ -10,8
FTSE	6.106	↑ 1,3	↓ -19,1
CAC 40	5.068	↑ 0,3	↓ -15,2
DAX	13.218	↑ 0,2	↓ -0,2
Bovespa	100.298	→ 0,0	↓ -13,3
Şangay	3.279	↓ -0,5	↑ 7,5
Nikkei	23.476	↑ 0,1	↓ -0,8

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	7,4919	→ 0,0	↑ 25,9
EUR / TL	8,8824	↓ -0,2	↑ 33,2
Döviz Sepeti	8,1871	↓ -0,2	↑ 29,7
EUR / USD	1,1847	↓ -0,2	↑ 5,7
GBP / USD	1,2889	↑ 0,4	↓ -2,8
USD / Yen	105,44	↓ -0,3	↓ -2,9
Dolar Endeksi	93,05	→ 0,0	↓ -3,5

Bütçe dengesi Ağustos ayında 28,2 milyar TL fazla verdi.

BIST 100 endeksinde günün ikinci yarısında kazançlarının bir kısmını geri verdi. BIST-100 endeksi günü %0,4 artışla 1.111 düzeyinden kapandı. Risk primi göstergesi 5 yıllık CDS 14 bp azalışla 504 baz puan oldu. Dün EMFX genel olarak dolar karşısında hafif değer kazanırken TL orta sıralarda yer aldı. USD/TL kuru, bu sabah 7,49'da. Getiri eğrisi Şubat başından bu yana ilk kez ters hale geldi. 2 yıl vadeli tahvil getirisi 4 baz puan artışla %13,35'e ve 10 yıl vadeli tahvil getirisi ise 27 baz puan azalışla %13,23 seviyesine geldi. TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %10,32'den %10,33'e çıktı. Öte yandan konut satışları Ağustos ayında ivme kaybetse yıllık bazda güçlü performansını sürdürdü. Konut satışları, Ağustos'ta yıllık bazda %54,2 artarak 170.408 adet seviyesinde gerçekleşti.

Bütçe dengesi Ağustos ayında 28,2 milyar TL fazla verdi (2019 Ağustos: +0,6 milyar TL). Cari transfer giderlerinde azalma ve ekonomik canlanmayla birlikte vergi gelirlerinde yaşanan artış bütçenin güçlü performans göstermesini sağladı. Daha önce ertelenen vergilerin erteleme sürelerinin sona ermesiyle kurumlar vergisi yıllık bazda %63 arttı ve bütçeye ek 10,9 milyar TL katkı verdi. Geçen sene Ağustos ayında ödenen Kurban Bayramı Emekli ikramiyesinin bu yıl Temmuz ayında ödenmesi sağlık, emeklilik ve sosyal yardım giderlerinin %45 azalmasını sağladı ve bütçeye 12,7 milyar TL katkı verdi. Böylece 12 aylık birikimli bütçe açığı 166,5 milyar TL'ye geriledi (GSYH'ye oranı %3,9).

Hazine 2 ihale ile Eylül ayı iç borçlanmasına devam etti. Hazine dün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında rekabetçi olmayan teklifin (ROT) %20'sini karşılayarak 600 milyon TL, ihalede %13,29 ortalama bileşik faiz ile 741 milyon TL olmak üzere toplamda 1,3 milyar TL borçlandı. İkinci ihalede 4 yıl vadeli TREF'e endeksli tahvilin ihracında ROT'un %20'sini karşılayarak 900 milyon TL, ihalede %10,50 ortalama bileşik faiz ile 835 milyon TL olmak üzere toplamda 1,7 milyar TL borçlanıldı. Kamuya yapılan 170 milyon TL satış dahil edildiğinde piyasaya 3,2 milyar TL borçlanıldı.

Devlet Tahvilleri ve CDS

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	13,35	↑ 4	↑ 157
Türkiye 10 Yıllık	13,23	↓ -27	↑ 102
Türkiye 5 Yıllık CDS	504	↓ -14	↑ 222
ABD 10 Yıllık	0,68	↑ 1	↓ -124
Almanya 10 Yıllık	-0,48	↑ 0	↓ -29

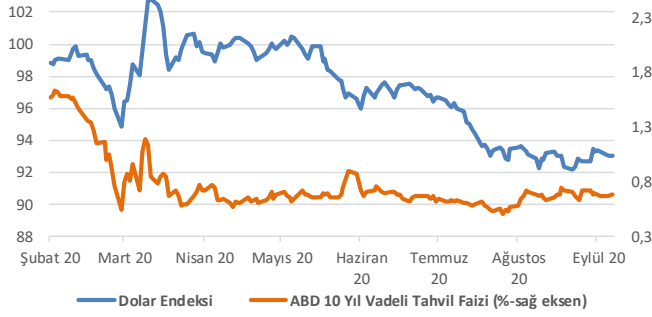
Faiz Oranları

	Gecelik	3 Ay	6 Ay	12 Ay
TRLIBOR	11,06	12,60	12,86	13,02
TL REF	10,55	-	-	-
LIBOR	0,08	0,24	0,27	0,40
EURIBOR	-0,58	-0,48	-0,46	-0,40
TL Swap	6,09	12,86	-	16,41

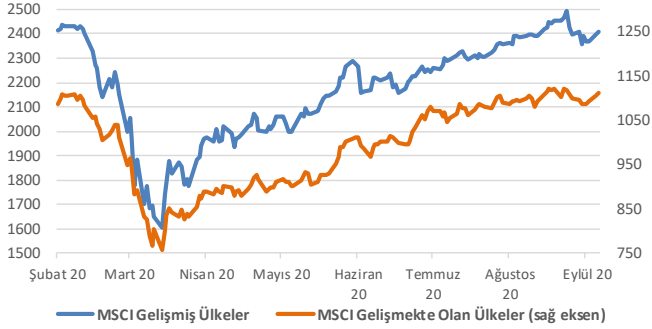
* Burada kullanılan veriler satış oranlarıdır.

Küresel Piyasalar

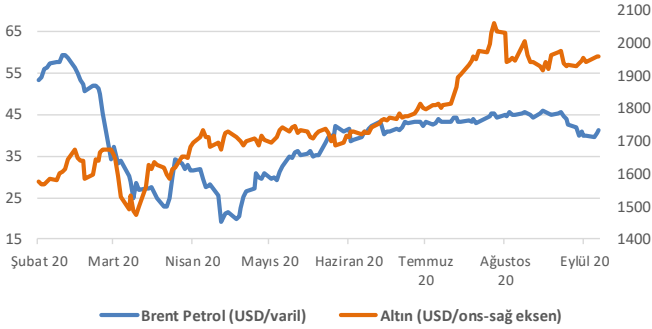
Dolar Endeksi ve 10 Yıl Vadeli Hazine Tahvil Faizi



MSCI Küresel Borsa Endeksleri

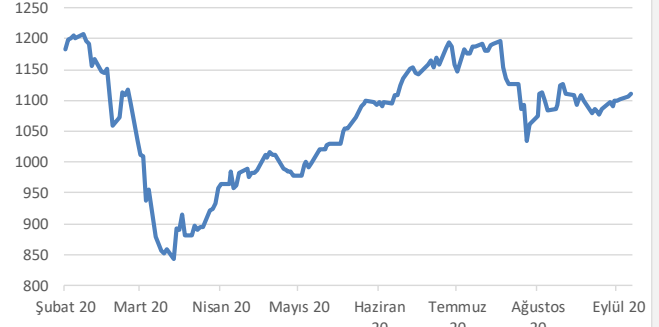


Altın ve Petrol Fiyatları

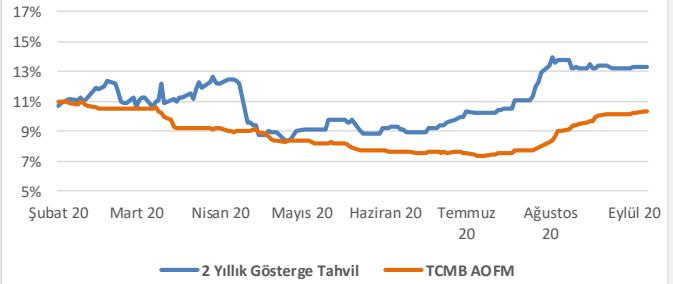


Yurt İçi Piyasalar

BIST-100 Endeksi



Türkiye 2 Yıllık Gösterge Tahvil ve TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti



Türkiye 5 Yıl Vadeli CDS Spread (Baz Puan)



UYARI: Türkiye Halk Bankası A.Ş., 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 dayanarak 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.

Ekonomik Araştırmalar Bölümü

arastirma@halkbank.com.tr

Ebru USTA	0216 503 8681
Mustafa Can BASMACI	0216 503 5348
Muharrem BAYKARA	0216 503 5394
Cihangir DİNÇER	0216 503 5826