

Gündem

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Mayıs ayında dış ticaret açığı 2017 yılının aynı ayına göre %5.7 artışla 7.76 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %5.3 artışla 14.3 milyar dolar, ithalat %5.5 artışla 22.1 milyar dolar açıklandı. 12 aylık kümülatif toplamda dış ticaret açığı geçen yılki seviyesi olan 59.5 milyar dolardan 87.1 milyar dolara, enerji ve altın hariç dış ticaret açığı ise 32.6 milyar dolardan 40 milyar dolara yükseldi.
- Hazine Müsteşarlığı Temmuz ayında 20.9 milyar TL, Ağustos ayında 12.2 milyar TL, Eylül'de 9.6 milyar TL iç borçlanma yapmayı planladığını duyurdu.
- Türkiye bütçesi dış borç stoku yılın ilk çeyreğinde 466.7 milyar dolar oldu. Brüt dış borç stokunun GSYH'ye oranı %52.9 olurken, net dış borç stoku ise 303.2 milyar dolar olarak açıklandı.
- ABD'de kişisel tüketim harcamaları (PCE) Mayıs'ta beklentilere paralel aylık %0.2, yıllık %2.3 arttı. Çekirdek PCE ise aylık %0.2, yıllık %1.9 olan beklentilere yakın %2 arttı.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE Haziran'da beklentilere paralel yıllık bazda %2, çekirdek TÜFE %1 arttı.
- İngiltere 1.çeyrekte beklentilere paralel yıllık bazda %1.2 büyüdü.
- Endonezya Merkez Bankası faiz oranını %4.75'ten %5.25'e çıkardı.

Piyasalarda Bugün

Haftanın son işlem gününde ABD'de borsalar günü yükselişle tamamlarken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de yukarı yönlü hareketler hakimdi. Dolar Cuma günü euro karşısında sert değer kaybetmiş olmasına karşın, gelişmekte olan ülke para birimleri karşısındaki güçlü seyrini devam ettirdi ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Avrupa'da borsalar haftayı yükselişle tamamlarken, ticaret savaşına ilişkin endişelerin Asya'da etkisini göstermeye devam etti ve Asya'da borsalar Cuma günü sert düştü.

Dolar endeksinde Cuma günü yaşanan geri çekilmenin ardından EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı. Haftanın son işlem gününe 1.1569'dan başlayan parite 1.1558 - 1.1690 aralığında hareket ettiği günü 1.1684'ten yükselişle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.1650 seviyesinin altında seyretmeye devam ediyor. Euro Bölgesi'nde açıklanacak verilerin Euro Bölgesi ekonomisine dair vereceği sinyaller takip edilecek.

Altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününü %0.3 artışla 1,252 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Dolar endeksinin yüksek seyretmeye devam etmesinin yanı sıra reel faiz getirilerinin yukarı yönlü hareketi ve risk alma iştahının yüksek olduğu ortamda hisse senedi piyasalarına talebin artması altında kar realizasyonlarını tetikliyor. Altın fiyatlarının Aralık ayında gördüğü en düşük seviye olan 1,236 dolar/ons seviyesinin aşağı yönlü kırılması halinde düşüş sürebilir. Petrol fiyatları, geçen hafta ABD başkanı Donald Trump'ın İran'ın petrol ihracatına engel olmaya çalışması, ABD'de beklentilerin üzerinde azalan ham petrol stokları ve Kanada ve Libya'da meydana gelen arz kesintileri nedeniyle haftalık %8.1 yükseliş göstermişti. Haftasonu ise Donald Trump'ın Suudi Arabistan'dan günlük petrol üretimini 2 milyon varil arttırmasını istediği haberlerinin ardından bu sabah ABD ham petrolü yönünü aşağı çevirerek 73.55 dolar/varil seviyelerinde hareket ediyor.

Cuma günü gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık görünüm sergiledi. Haftanın son işlem gününe 4.5847'den başlayan USD/TL kuru gün içinde en düşük 4.5563 ve en yüksek 4.6109 seviyesini gördüğü günü 4.5929'dan bir miktar yükselişle sonlandırdı. Cuma günü USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru haftayı 5.3678'den yükselişle sonlandırırken, sepet kur ise 4.9722'den yükselişle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle 4.61 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde yurtiçi ve küresel gelişmeler takip edilecek. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %1.7 değer kaybettiği geçen haftada BIST 100 endeksi %0.7 yükseliş kaydetti. Cuma günü 96,520 seviyesinden kapanış yapan BIST 100 endeksi günlük bazda ise diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrılmış oldu. Geçen hafta genel olarak aşağı yönlü hareket eden yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde Cuma günü yükseliş vardı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü, bir önceki güne göre 54 baz puan yükselişle %16.77'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 18 baz puan yükselişle %19.25'ten kapandı. Yarın Haziran ayı enflasyon verisi açıklanacak. Piyasada enflasyon verisi beklenecektir.

Bugün yurtiçinde imalat PMI verisi açıklanacakken yurtdışında yoğun bir veri takvimi bulunuyor. ABD ve Avrupa'da imalat PMI verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İmalat PMI (Haziran)	Orta	46.4	--
ABD	ISM İmalat Endeksi (Haziran)	Yüksek	58.7	58
	İmalat PMI (Haziran)	Orta	54.6	--
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Mayıs)	Orta	%8.5	%8.5
	ÜFE (Mayıs, y-y)	Orta	%2	%3
	İmalat PMI (Haziran)	Orta	55	55
Almanya	İmalat PMI (Haziran)	Orta	55.9	55.9
Fransa	İmalat PMI (Haziran)	Orta	53.1	--
İtalya	İmalat PMI (Haziran)	Orta	52.7	--
	İşsizlik Oranı (Mayıs, öncül)	Düşük	%11.2	--
İngiltere	İmalat PMI (Haziran)	Orta	54.4	54.3
Japonya	Nikkei İmalat PMI (Haziran)	Düşük	53.1	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	4.5929	0.1E	-1.80	21.1E
EUR/TRY	5.3673	1.07	-1.57	17.8E
	4.9804	0.6E	-1.6E	19.3E
USD/TRY 3M Imp. Vol.	16.0950	-2.2E	-19.02	23.4E
USD/TRY Future	4.6989	-0.4E	-2.57	22.77
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	19.2E	0.1E	0.07	5.8E
Gösterge Eurobond Getirisi(20E0)*	7.1E	-0.07	-0.0E	1.8E
5Y CDS	299.91	-1.1E	-0.1E	93.5E
HİSSE SENEDİ				
	96520.07	0.30	0.70	-17.87
	118103.50	0.0E	0.50	-18.9E
	132755.00	0.11	-0.2E	-24.1E
	121.1E	0.0E	-0.1E	-18.37
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	94.47	-0.8E	-0.0E	2.4E
EUR/USD	1.17	0.9E	0.2E	-2.7E
USD/JPY	110.7E	0.2E	0.7E	-1.6E
GBP/USD	1.3E	0.9E	-0.47	-2.1E
USD/CHF	0.9E	-0.6E	0.2E	1.6E
EUR/JPY	129.3E	1.2E	0.9E	-4.3E
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.5E	0.0E	-0.07	0.6E
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.8E	0.0E	-0.0E	0.4E
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.67	0.0E	0.0E	-0.0E
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.30	-0.0E	-0.0E	-0.1E
KREDİ				
iTraxx Crossover	319.7E	-2.67	4.87	37.30
Almanya 5Y CDS	11.5E	0.9E	1.7E	21.1E
Fransa 5Y CDS	26.67	-3.1E	-0.6E	51.8E
	229.0E	0.0E	0.0E	89.6E
	69.2E	-3.3E	3.4E	23.40
Portekiz 5Y CDS	63.2E	0.0E	0.0E	-26.6E
Brezilya 5Y CDS	270.1E	1.17	1.9E	66.8E
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	24271.41	0.2E	-1.2E	-2.2E
S&P500	2718.37	0.0E	-1.3E	0.8E
Nasdaq	7510.30	0.0E	-2.37	7.1E
DAX	12306.00	1.0E	-2.1E	-4.3E
CAC40	5323.53	0.9E	-1.1E	0.6E
Nikkei	22304.51	0.1E	-0.9E	-2.0E
Shanghai	2847.42	2.17	-1.47	-14.9E
Bovespa	72762.51	1.3E	3.0E	-6.5E
MSCI GOÜ	1069.52	-2.1E	-1.7E	-9.27
VIX	16.0E	-4.57	16.8E	64.6E
EMTİA				
	1252.60	0.3E	-1.47	-4.9E
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	74.1E	0.9E	8.1E	22.8E
Brent Petrol (\$/varil)	79.2E	2.0E	5.1E	19.0E
Emtia Endeksi	439.11	0.4E	-0.9E	1.2E

*: Puan Değeri

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	18.5924	18.6740	19.0184	19.0840	19.2863	19.8192	20.4631
USD	1.9354	1.9791	2.0903	2.1691	2.3358	2.5013	2.7641
EUR	-0.4390	-0.4249	-0.3940	-0.3686	-0.3571	-0.3189	-0.2307

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçađlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0216-724 30 84
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0216-724 30 85
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0216-724 30 86
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hişbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.