

### Gündem

- Türkiye’de imalat sektörü PMI Haziran’da 46.4’ten 46.8’e yükseldi.
- ABD’de ISM imalat endeksi Haziran’da 58.7’den 60.2’ye yükselerek beklentilerin (58.5) üzerinde açıklandı.
- Atlanta Fed, inşaat harcamaları ve imalat aktivitesi verilerinin ardından %3.8 olan 2018 2. çeyrek için GSYH büyüme tahminini %4.1’e revize etti.
- ABD Dışişleri Bakanlığı Politika Planlama Direktörü Brian Hook, İran’a yapılan baskının amacının ülkenin petrol gelirlerini sıfıra indirerek Tahran yönetiminin bölgedeki politikasını değiştirmesini sağlamak olduğunu söyledi.
- Euro Bölgesi’nde Haziran’da imalat sektörü PMI 55 olan beklentilerin altında 54.9 oldu.
- İngiltere Merkez Bankası baş ekonomisti Andy Haldane, İngiltere’de enflasyonun %2 hedefinin altına getirilmesinde her gecikmenin nakit sıkıntısı çeken tüketicileri hangi ürünlerin zaruri olarak alınması gerektiği konusunda zor seçimler yapmakla karşı karşıya bıraktığını savundu.
- İngiltere Başbakanı Theresa May, Brexit sonrasında İngiltere’nin tüm dünya ile ticaret anlaşmaları müzakere etmesine imkan verecek bağımsız bir ticaret politikasına sahip olacağını söyledi.
- İngiltere’de Haziran’da imalat sektörü PMI 54 olan beklentilerin üzerinde 54.4 oldu.
- Almanya’da satın alma yöneticileri imalat PMI endeksi Haziran’da bir önceki aya göre değişmeyerek 55.9 ile Aralık 2016’dan beri en düşük seviyesinde gerçekleşti.
- İtalya’da Haziran’da imalat PMI endeksi beklentilerin üzerinde 53.3 seviyesinde gerçekleşti.
- Fransa’da Haziran’da imalat PMI endeksi beklentilerin altında 52.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Çin Merkez Bankası (PBOC) Başkanı Yi Gang, döviz piyasasının son dönemdeki volatilitésinin dolardaki güce ve dış belirsizliklere bağlı olduğunu, döviz piyasasındaki dalgalanmanın yakından izlendiğini ve para biriminin denge seviyesinde sabit tutulacağını belirtti.

### Piyasalarda Bugün

ABD’de borsalar dün teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de yukarı yönlü hareketler görülürken, gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında kazancını koruyan dolar dün Euro karşısında güçlü bir seyir izledi ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü artıda tamamladı. Yatırımcılar devam eden ticaret savaşı endişelerinin küresel büyüme rakamını negatif etkilemesinden endişeli. Asya’da borsalar yeni vergi tarifelerinin yürürlüğe girmesi öncesinde dün de geriledi. Avrupa borsalarında da aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Euro dün siyasi endişelerle geriledi. Almanya İçişleri Bakanı ve Başbakan Angela Merkel’in koalisyon ortağı olan Horst Seehofer’in bakanlık görevinden istifa etmeye hazır olduğunu söylemesinin ardından EUR/USD paritesi dün 1.1591’e kadar geriledi. Ancak yasadışı göç konusunda anlaşmaya varılması ve istifa ihtimalinin ortadan kalkmasıyla parite bir miktar toparlanarak günü 1.1639’dan sonlandırdı.

Gelişmiş ülke merkez bankalarından gelen daraltıcı para politikası açıklamalarının etkisiyle düşüş seyrine giren altın fiyatlarında satış baskısı hissedilmeye devam ediyor. Dün günü %0.8 değer kaybıyla 1,242 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları kritik 1,230 dolar/ons seviyesine yaklaşmış durumda. Bu seviyenin altına gevşemesi halinde düşüş seyri sürebilir. Petrol fiyatları, ABD’nin talebi sonrası Suudi Arabistan’ın ek 2 milyon varil petrol üreteceğine dair haberlerin etkisiyle dün bir miktar düşüş gösterdi. Ancak İran’ın petrol ihracatına ilişkin endişeler ve artan küresel ticaret gerilimi bu sabah petrolün yönünü yukarı çevirmesine yol açtı. ABD ham petrolü dün günü %0.3 düşüşle 73.94 dolar/varilden sonlandırırken bu sabah 74.71 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Dün kurlarda yukarı yönlü hareket vardı. Dün gün içinde 4.6404’e kadar yükselen USD/TL kuru günü 4.6163’ten sonlandırdı. EUR/TL kuru ise dün 5.4059’a kadar yükseldikten sonra 5.3779’dan kapandı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) da dün 4.9946’dan günü sonlandırdı. USD/TL kurunda bu sabah da yükseliş var. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Küresel piyasalarda ticaret savaşları endişeleri piyasaların hareketinde etkili oluyor. Yurtiçinde ise bugün Haziran ayı enflasyon verisi açıklanacak. Enflasyonun yükselmeye devam etmesi bekleniyor. ABD borsalarının alıcılı Avrupa borsalarının satıcılı kapanış yaptığı Borsa İstanbul’da sınırlı da olsa primli kapanış yaşandı. BIST 100 endeksi %0.3 yükselişle 96,773 seviyesinden günü sonlandırdı. Bugün açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verisinin kur ve faizler kanalıyla hisse senedi piyasasına yansımaları görebiliriz. Euro dün siyasi endişelerle geriledi. Almanya İçişleri Bakanı ve Başbakan Angela Merkel’in koalisyon ortağı olan Horst Seehofer’in bakanlık görevinden istifa etmeye hazır olduğunu söylemesinin ardından EUR/USD paritesi dün 1.1591’e kadar geriledi. Ancak yasadışı göç konusunda anlaşmaya varılması ve istifa ihtimalinin ortadan kalkmasıyla parite bir miktar toparlanarak günü 1.1639’dan sonlandırdı.

Bugün yurtiçinde Haziran ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtdışında ise ABD’de dayanıklı mal siparişleri açıklanacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Haziran, a-a)	Yüksek	%1.62	%1.10
	ÜFE (Haziran, a-a)	Yüksek	%3.79	--
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Mayıs, a-a)	Orta	-%0.6	--
	Fabrika Siparişleri (Mayıs, a-a)	Orta	-%0.8	%0
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Mayıs, y-y)	Düşük	%1.7	%1.6

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>DÖVİZ</b>				
USD/TRY	4.6163	0.51	-1.40	21.71
EUR/TRY	5.3777	0.19	-1.90	18.06
	4.9971	0.34	-1.67	19.75
USD/TRY 3M Imp. Vol.	16.1550	0.37	-2.42	23.89
USD/TRY Future	4.7457	1.00	-1.47	23.99
<b>FAİZ</b>				
Gösterge Tahvil Getirisi*	19.20	-0.05	-0.04	5.84
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.16	-0.02	-0.25	1.84
5Y CDS	300.59	0.23	-2.33	94.03
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	96773.49	0.26	2.94	-17.66
	118441.60	0.29	2.83	-18.67
	133227.00	0.36	4.61	-23.85
	121.55	0.31	2.14	-18.12
<b>DÖVİZ</b>				
Dolar Endeksi	94.87	0.42	0.62	2.85
EUR/USD	1.16	-0.39	-0.56	-3.11
USD/JPY	110.90	0.13	1.03	-1.54
GBP/USD	1.31	-0.43	-1.04	-2.67
USD/CHF	0.99	0.30	0.64	1.91
EUR/JPY	129.07	-0.22	0.46	-4.56
<b>FAİZ*</b>				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.55	0.02	0.02	0.63
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.87	0.07	-0.07	0.41
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.69	-0.07	-0.07	-0.06
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.30	0.00	-0.02	-0.16
<b>KREDİ</b>				
iTraxx Crossover	327.35	2.37	4.27	40.55
Almanya 5Y CDS	11.64	0.72	2.46	22.03
Fransa 5Y CDS	26.57	-0.40	-1.09	51.20
	229.00	0.00	0.00	89.65
	68.94	-0.46	2.95	22.84
Portekiz 5Y CDS	63.27	0.00	0.00	-26.65
Brezilya 5Y CDS	274.81	1.71	3.86	69.77
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
Dow Jones	24307.18	0.15	0.22	-2.03
S&P500	2726.71	0.31	0.35	1.15
Nasdaq	7567.69	0.76	0.47	8.00
DAX	12238.17	-0.55	-0.26	-4.92
CAC40	5276.76	-0.83	-0.13	-0.22
Nikkei	21811.93	-2.27	-2.36	-4.19
Shanghai	2775.56	-2.52	-2.93	-17.11
Bovespa	72839.74	0.11	2.66	-6.49
MSCI GOÜ	1059.32	0.96	-1.10	-10.07
VIX	15.60	-3.05	-9.93	59.67
<b>EMTİA</b>				
	1242.04	-0.84	-1.86	-5.73
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	73.94	-0.23	8.61	22.43
Brent Petrol (\$/varil)	77.30	-2.44	3.69	16.12
Emtia Endeksi	437.85	-0.23	-0.55	0.95

\*: Puan Değişim

<b>LIBOR</b>							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	18.4541	18.6516	19.0000	19.0684	19.2863	19.7992	20.4226
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

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

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.