

### Gündem

- Hazine dün düzenlediği üç tahvil ihalesi ile 9.08 milyar TL borçlandı. 13 Kasım 2019 itfali iki yıllık gösterge tahvili yeniden ihracında ortalama bileşik getiri %20.28, yeni 10 yıllık gösterge olan 8 Mart 2028 itfali tahvilde ise %17.60 oldu. 2 Temmuz 2025 itfali değişken faizli devlet tahvilinin ilk ihracında ortalama basit faiz %17.41, bileşik faiz %18.17 oldu. Böylece Temmuz ayı borçlanma programı öngörülere paralel tamamlandı. Bu hafta yapılan altı ihale ile 19.1 milyar TL'si piyasadaki 21.5 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.
- ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), Çin'in daha önceki ABD tarifelerini misillemesi nedeniyle %10 gümrük vergisi getirilecek 200 milyar dolarlık Çin menşeli ürünün listesini yayımladı. 5 bin ürünün bulunduğu listede deniz mahsullerinden spor eldivenine, doğal ve kimyasal minerallerden sebze-meyvelere, tütün mamullerinden otomobil lastiğine kadar pek çok çeşitte ürün yer alıyor. Listenin önemli bir bölümünü ise teknoloji ağırlıklı ürünler oluşturuyor.
- Çin Ticaret Bakanlığı, ABD'nin Çin'e yönelik ek gümrük vergisi uygulama planının kabul edilemez olduğunu, Çin'in bu adımlara karşılık vermesi gerektiğini ve ABD'nin tek taraflı eylemlerini Dünya Ticaret Örgütü'ne şikayet edeceklerini açıkladı.
- Almanya'da Zew endeksi Haziran ayındaki 78.1'den, Temmuz ayında 72.4'e geriledi.
- Fransa'da sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda %0.2 azalırken, yıllık bazda %0.9 azaldı.
- İtalya'da sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda %0.7 artarken, yıllık bazda %2.1 arttı.
- İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) ilk kez Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYH) büyümesine ilişkin verileri aylık bazda paylaşmaya başladı. Buna göre, İngiltere ekonomisi Nisan ayında aylık bazda %0.2, Mayıs ayında ise aylık bazda %0.3 büyümeye kaydetti.
- İngiltere'de sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda %0.4 azalırken, yıllık bazda %0.8 arttı.
- Uluslararası Finans Enstitüsü gelişmiş ve gelişmekte olan piyasaların toplam borç yüklerinin 2018 ilk çeyrekte yıllık bazda %11.1 artarak 247 trilyon dolar olduğunu ve G7 ülkelerinin ve gelişmekte olan ekonomilerin çoğunun yer aldığı değerlendirmeye göre, borç/GSYH oranının 2018 ilk çeyrekte %318 arttığını açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar dün de yükselişini sürdürdü. ABD 2 yıllık tahvil getirisi dün günü hafif yukarı yönlü tamamlarken, 10 yıllık getiri günü eksiye tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'den ithal edilen 200 milyar dolarlık ürüne daha ilave vergi uygulayacağı yönündeki açıklamaları ticaret savaşı endişelerini artırdı ve Asya'da borsalar sert düştü. Artan ticaret savaşı endişeleri sonrasında dolar gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. Dünyanın en büyük iki ekonomisi arasındaki ticaret savaşı ihtimalinin artmasıyla Avrupa borsaları da bir miktar ivme kaybetti.

Dün dolar endeksinde bir miktar yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/USD paritesinde geri çekilme yaşandı. Dün güne 1.1751'den başlayan parite, gün içinde en düşük 1.1690 ve en yüksek 1.1763'ü gördüğü günü 1.1744'ten hafif düşüşle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.1750 seviyesinin altında hareket ediyor.

Son dönemde dar bir banda sıkışan altın fiyatları dün dolar endeksindeki ve reel faiz getirilerindeki yukarı yönlü hareketlerin etkisiyle gelen kar realizasyonları sonucunda günü %0.2 değer kaybıyla 1,255 dolar/ons seviyesinden kapattı. Yarın ABD'de açıklanacak olan enflasyon verilerinin ardından Fed'in faiz artırımı sürecine yönelik fiyatlamaların yoğunlaşması halinde, altın fiyatlarında da aşağı ya da yukarı yönlü hareketlilik artabilir. Bu bağlamda, enflasyon verileri önemli olacak. Petrol fiyatları, ABD'nin ek gümrük vergisi getirilecek 200 milyar dolarlık Çin ürünlerini açıklamasının ticaret savaşı endişelerini daha da artırması sonucu riskli varlıklara satış gelmesi nedeniyle bu sabah yönünü aşağı çevirdi. Böylece, dün günü %0.4 yükselişle 74.11 dolar/varilden sonlandıran ABD ham petrolü bu sabah 73 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Dün gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık seyretti. TL dün dolar karşısında değer kazanan para birimleri arasında yer alırken USD/TL kuru 4.7333'ten başladığı günü 4.7069'dan sonlandırdı. USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kuru dün günü 5.53'ten ve sepet kur ise 5.1195'ten düşüşle kapattı. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşına yönelik artan endişelerin bu sabah küresel piyasalarda risk iştahını azaltmasının etkisiyle USD/TL kuru yükselişle 4.70'in üzerinde hareket ediyor. Küresel ve yurtiçi gelişmelerin yanı sıra bugün açıklanacak cari işlemler açığı verisi kurun hareketi açısından takip edilecek. Yurtiçi piyasaların kapalı olduğu ve kabinenin açıklandığı akşam kurda görülen volatil hareketler Borsa İstanbul'a dün satış olarak yansıdı. Bankacılık hisselerinin %6.5 sert değer kaybetmesinin de etkisiyle BIST 100 endeksindeki kayıp %3 oldu. Kapanışını 96,274 seviyelerinden yapan BIST 100 endeksi gelişmekte olan diğer ülke hisse endekslerinden negatif ayrıştı. Dün yurtiçi tahvil bono piyasasında satış hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 54 baz puan yükselişle %17.61'den kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 33 baz puan yükselişle %20.10'dan günü sonlandırdı ve böylece 2008 Aralık'tan sonra dün ilk defa %20'nin üzerinde kapanış yaptı. Bugün yurtiçi gelişmelerin yanı sıra ticaret savaşlarıyla ilgili endişeler de yurtiçi tahvil faizlerinin hareketinde belirleyici olabilir.

Bugün yurtiçinde Mayıs ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Yurtdışında ise ABD ve Japonya ÜFE verileri takip edilecektir.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	Yüksek	5.43 Milyar \$	5.8 Milyar \$
ABD	ÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%3.1	%3.1
Japonya	ÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%2.7	%2.8