

Gündem

- 2018 yılının Nisan ayında işsizlik oranı bir önceki aya göre 0.5 puan, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise 0.9 puan azalışla %9.6 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise bir önceki aya göre 0.4 puan artarak %10.3 oldu. Türkiye genelinde işgücüne katılım oranı Nisan ayında yıllık bazda 0.3 puanlık artışla %53 seviyesinde gerçekleşti.
- 2017 yılı Haziran ayında 13.7 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi, 2018 yılının Haziran ayında yıllık bazda %86.5 artışla 25.6 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık, 2018 Haziran'da yıllık bazda %86.5 artış göstererek 23.2 milyar TL oldu. 2017 yılı Ocak-Haziran döneminde 25.2 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılının aynı döneminde %82.6 artışla 46.1 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde faiz dışı denge ise 12.3 milyar TL açık verdi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Türkiye'nin 2018 yılı büyüme beklentisini %4.4'ten %4.2'ye düşürdü.
- ABD; Avrupa Birliği, Çin, Kanada, Meksika ve Türkiye'nin ABD'nin çelik ve alüminyuma getirdiği gümrük vergilerine misilleme yapmalarının ardından karşılık olarak Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) nezdinde beş ayrı dava açtı. ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer dün yaptığı açıklamada, toplam 28.5 milyar dolara kadar değerinde ABD ihracat ürününe uygulanan misilleme gümrük vergilerinin DTÖ kuralları kapsamında yasal olmadığını belirtti.
- Atlanta Fed yurt içi perakende satış ve kamu harcamaları verilerinin ardından 2018 2. çeyrek için GSYH büyüme tahminini %3.9'dan %4.5'e yukarı yönlü revize etti.
- Bu yıl Fed Açık Piyasa Komitesi'nde oy hakkı bulunmayan Minneapolis Fed Başkanı Kashkari uzun ve kısa vadeli hazine kağıtları arasında getiri farkının daralmakta olması nedeniyle Fed'in faiz artırımlarının enflasyon veya büyüme toparlanana kadar durdurması gerektiğini düşündüğünü ifade etti.
- Çin Ticaret Bakanlığı, 1 Ağustos 2018 tarihi itibarıyla ülke ayırt etmeksizin kota dışı şeker ithalatına ekstra gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.

Piyasalarda Bugün

Dün ABD borsalarında karışık bir görünüm hâkimdi. Dow Jones endeksi dün yükselişle kapanırken, S&P 500 endeksi ise enerji hisselerine gelen satışların etkisiyle düşüşle kapandı. Dolar endeksinde dün sınırlı aşağı yönlü hareket vardı. ABD göstere tahvil getirileri ise dün yükseldi. Dün açıklanan Çin 2. çeyrek büyüme verisinin dünyanın ikinci büyük ekonomisinde yavaşlamaya işaret etmesiyle Asya borsaları düşüşle kapandı. Piyasalar bugün Fed Başkanı Jerome Powell'in Kongre'de yapacağı ilk konuşmayı bekleyecek.

Fed Başkanı Jerome Powell'in dış ticaret savaşları ve Fed'in sıkılaştırmada izleyeceği yola ilişkin işaretler vermesi beklenen konuşması öncesinde dolar endeksinde yaşanan geri çekilmenin etkisiyle EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı. Haftanın ilk işlem gününe 1.1676'dan başlayan parite gün 1.1711'den yükselişle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.17 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor. Powell'in konuşmasında vereceği sinyaller paritenin hareketi açısından takip edilebilir.

Altın fiyatları dün günü yataya yakın bir şekilde 1,240 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Bugün Fed Başkanı Jerome Powell'in yapacağı konuşmada para politikasına ilişkin vereceği sinyaller sonrasında altın fiyatlarında hareketlilik artabilir. Güvercin tonda açıklamalar altına alım gelmesinde etkili olabileceken şahin tonda açıklamalar altın fiyatlarının daha da geri çekilmesine sebep olabilir. Altında satış baskısının artması halinde 1,230 dolar/ons seviyesinin altına gevşeyip gevşememesi önemli olacak. Libya limanlarının yeniden açılması, ABD'nin Stratejik Petrol Rezervini kullanmayı düşündüğü ve OPEC'in ihtiyaç duyulduğunda üretimi geçen ay anlaşmaya varılan günlük 1 milyon varilden daha fazla artırabileceği söylentileri arzın artacağı beklentileriyle petrol fiyatlarında düşüşe neden oldu. ABD ham petrol fiyatı dün bir önceki işlem gününe göre %4.2 düşüşle 68.06 dolar/varilden kapandı. ABD ham petrol fiyatı bu sabah da aşağı yönlü hareket ediyor.

Fed Başkanı Powell'in bugün yapacağı konuşma öncesi dolar endeksinde düşüş yaşanması gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansıdı. TL'nin dolar karşısındaki değer kaybının sınırlı olduğu haftanın ilk işlem gününde, USD/TL kuru günü 4.8462'den hafif yükselişle sonlandırdı. EUR/TL kuru günü 5.6782'den ve sepet kur (0.5*\$/0.5*€) 5.2612'den sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 4.85 seviyesinin yakınında hareket ediyor. Bugün Fed Başkanı Powell'in konuşmasında vereceği mesajların dolar endeksinin hareketini nasıl etkileyeceği takip edilecek. Borsa İstanbul'da dün volatil bir gün yaşandı. Endeksin güne alıcılı bir başlangıç yapması ve gün içerisinde 91,000 seviyelerine yükselmesine karşın tepki alımları zayıf kaldı. Moody's'in Türk bankacılık sektörüne ilişkin yaptığı açıklamanın da etkisiyle bankacılık hisselerinde %2.9 değer kaybı yaşanırken, BIST 100 endeksindeki kayıp %0.2 ile sınırlı kaldı ve endeks günü 89,744 seviyesinden sonlandırdı. Fitch'in not indirim kararının ardından dün yurtiçi tahvil bono piyasasında satış hâkimdi. 10 yıllık göstere tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 22 baz puan yükselişle %18.36'dan, 2 yıllık göstere tahvil getirisi 25 baz puan yükselişle %20.46'dan kapandı. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler takip edilecek.

Bugün yurtiçinde Mayıs ayı sanayi üretimi verisi izlenecek. Veri, ikinci çeyrek büyüme oranına ilişkin ipucu verebilecek olması açısından önemli görünüyor. Yurtdışında ise bugün Fed Başkanı Jerome Powell'in Kongre'de yapacağı ilk konuşma takip edilecek. Powell'in konuşmasından faiz artırımlarının ne hızda devam edeceğine ilişkin ipuçları aranacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretimi (Mayıs, a-a)	Orta	%0.9	%0.1
	Konut Fiyat Endeksi (Mayıs)	Düşük	259.64	--
ABD	Sanayi Üretimi (Mayıs, a-a)	Orta	-%0.1	%0.5
	Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)	Düşük	%77.9	%78.3
İtalya	TÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%1.5	%1.5
İngiltere	İşsizlik Oranı (Mayıs)	Orta	%4.2	%4.2

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	4.8462	0.16	2.39	27.83
EUR/TRY	5.6782	0.50	2.08	24.65
	5.2622	0.34	2.21	26.10
USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.5800	-2.67	23.03	57.82
USD/TRY Future	4.9359	0.12	5.60	28.95
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	20.45	0.25	0.69	7.10
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.51	0.07	0.55	2.19
5Y CDS	327.13	0.71	16.93	111.20
HİSSE SENEDİ				
	89744.01	-0.17	-9.53	-23.64
	109973.30	-0.32	-9.96	-24.64
	110378.80	-2.93	-18.76	-36.91
	112.45	-0.64	-10.09	-24.25
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	94.51	-0.18	0.46	2.46
EUR/USD	1.17	0.22	-0.34	-2.57
USD/JPY	112.29	-0.03	1.30	-0.30
GBP/USD	1.32	0.10	-0.19	-1.98
USD/CHF	1.00	-0.49	0.53	2.24
EUR/JPY	131.57	0.16	0.97	-2.76
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.60	0.02	0.04	0.68
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.86	0.03	0.00	0.39
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.63	0.07	0.02	-0.07
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.36	0.02	0.06	-0.10
KREDİ				
iTraxx Crossover	289.41	-0.92	-4.27	24.25
Almanya 5Y CDS	11.14	0.31	4.95	16.86
Fransa 5Y CDS	26.00	-0.65	0.23	47.99
	229.00	0.00	0.00	89.65
	66.17	-0.94	-1.62	17.89
Portekiz 5Y CDS	63.27	0.00	0.00	-26.65
Brezilya 5Y CDS	244.95	0.48	-1.50	51.27
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	25064.36	0.18	1.16	0.97
S&P500	2798.43	-0.10	0.51	3.81
Nasdaq	7805.72	-0.26	0.64	11.40
DAX	12561.02	0.16	0.14	-2.47
CAC40	5409.43	-0.36	0.21	2.28
Nikkei	22597.35	0.00	2.47	-0.74
Shanghai	2814.04	-0.67	-0.04	-15.95
Bovespa	76652.58	0.08	2.19	-1.59
MSCI GOÜ	1070.24	0.50	-0.57	-9.15
VIX	12.83	5.34	1.10	31.32
EMTİA				
	1240.93	-0.27	-1.33	-5.82
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	68.06	-4.15	-7.84	12.74
Brent Petrol (\$/varil)	71.84	-4.63	-7.98	7.92
Emtia Endeksi	435.05	0.00	-0.63	0.31

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	18.4910	18.6456	19.4033	19.6340	19.8737	20.4876	21.4079
USD	1.9176	1.9646	2.0733	2.1734	2.3360	2.5209	2.7869
EUR	-0.4416	-0.4259	-0.3960	-0.3686	-0.3579	-0.3129	-0.2319

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.