

Gündem

- Fed Haziran ayı toplantısında 25 baz puan faiz artırımına giderek faiz oranını %1.75-2.00 bandına çekti. Fed yetkililerinin 2018 yılı faiz artırımı beklentisi 3'ten 4'e yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB), Haziran ayı toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmedi. Banka ayrıca, varlık alım programının Eylül 2018 sonuna kadar aylık 30 milyar euro olarak devam ettirilmesini, Ekim-Aralık 2018 döneminde net varlık alımının aylık 15 milyar euroya indirilmesini ve Aralık 2018 sonrasında net varlık alımlarının sona erdirilmesini kararlaştırdı.
- Japonya'da Mayıs ayında ihracat yıllık bazda %7.5 olan beklentilerin üzerinde %8, ithalat %8 olan beklentilerin üzerinde %14 arttı. Böylece dış ticaret dengesi Mayıs'ta 205.2 milyar yen olan beklentilerin üzerinde 578.23 milyar yen (5.2 milyar dolar) açık verdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'den ithal edilen bazı teknolojik ürünlerde 50 milyar dolarlık ithalata gümrük vergisi getirileceğini açıkladı. Yapılan yazılı açıklamada Çin'in fikri mülkiyet ve teknoloji hırsızlığının yanı sıra adaletsiz ticaret uygulamaları nedeniyle teknoloji ağırlıklı bazı ürünlerine %25 vergi uygulanacağı bildirildi.
- "Çin Devlet Başkanı Ji ile olan muazzam arkadaşlığım ve ülkemizin Çin ile ilişkileri benim için çok önemli. Buna karşın uluslarımız arasındaki ticaret çok uzun süredir çok adaletsiz. Bu durum sürdürülemez" ifadesini kullanan Trump, uygulamaya girecek tarifelerin Çin'in Amerikan teknolojilerini adaletsiz şekilde transfer etmesinin önüne geçeceğini kaydetti.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ), Haziran ayı toplantısında getiri eğrisi kontrollü para politikasında ve varlık alımlarında değişikliğe gitmedi. Enflasyon beklentisini ise düşürdü. Böylece BoJ, sıkı para politikasına geçen ECB ve Fed gibi merkez bankalarından farklı bir yön izledi.

Piyasalarda Bugün

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) genişlemeci para politikasını sonlandıracağı yönündeki açıklamaları sonrasında sert yükselen doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi, haftanın son işlem gününde ABD ile Çin arasındaki ticaret geriliminin yeniden alevlenmesiyle bir miktar geriledi ancak hala son yedi ayın zirve seviyesine yakın seyrediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e yönelik gümrük tarifelerini açıklarken, Çin'in herhangi bir misilleme yapması halinde ek vergiler getireceğini söylemesi ticaret savaşını artırdı. ABD'de borsalar haftanın son işlem gününde sert gerilerken, Asya ve Avrupa borsalarında da benzer aşağı yönlü hareketler hakimdi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri de Cuma günü düştü.

Geçtiğimiz hafta ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı kararları EUR/USD paritesinin hareketi üzerinde belirleyici oldu. Toplantı kararlarının ardından paritede sert düşüş yaşandı ve parite 1.1564 seviyelerine kadar geri çekildi. Haftanın son işlem gününde ise paritede sınırlı hareket yaşandı ve parite haftayı 1.1610'dan hafif yükselişle kapattı. Parite sabah saatleri itibarıyla 1.16 seviyesinin hemen altında seyrediyor.

Geçen hafta Avrupa Merkez Bankası'ndan gelen açıklamalar zaten dolar endeksi ile reel faiz getirilerindeki yükselişin etkisiyle satış baskısı altında olan altın fiyatlarında kar realizasyonlarını hızlandırdı. Hafta içinde 1,275 dolar/ons seviyesine kadar geri çekilen altın fiyatları, ABD Başkanı Donald Trump'ın, Çin'e 50 milyar dolarlık ithalata gümrük vergisi getirileceğini açıklamasının ardından artan ticaret savaşları endişeleriyle bir miktar yükselse de haftalık bazda %1.5 düşüşle 1,278 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. 12 Aralık-25 Ocak dönemindeki yükselişin önemli bir kısmını kar realizasyonları ile geri veren altın fiyatlarının 1,275 dolar/ons seviyesi üzerinde tutunup tutunamayacağı altının önümüzdeki dönem seyri için kritik olacak. Petrol fiyatları, üretim artışı destekleyen Rusya ve Suudi Arabistan'la, üretim artışına karşı olan OPEC üyeleri İran, Venezuela ve Irak'ın fikir ayrılığına düşmesi sonucu geriledi. ABD ham petrolü Cuma günü %2.7 değer kaybederek günü 65.06 dolar/varilden sonlandırdı. OPEC toplantısı 22-23 Haziran tarihlerinde gerçekleştirilecek.

Geçtiğimiz hafta ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı kararları kurun hareketleri üzerinde belirleyici oldu. Toplantı kararlarının ardından 4.73 seviyelerine kadar yükselen USD/TL kurunda Cuma günü ise yurtiçi piyasaların bayram tatili nedeniyle kapalı olmasının etkisiyle sınırlı hareket yaşandı ve USD/TL kuru haftayı 4.7305'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece dolar endeksinin haftalık bazda %1.34 yükseliş kaydettiği haftada, USD/TL kurunda haftalık bazda %5.75 yükseliş yaşandı. USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) haftayı yükselişle kapattı. EUR/TL kuru haftayı 5.4952'den yükselişle kapatırken, sepet kur ise haftayı 5.1388'den yükselişle kapattı. Kur sabah saatleri itibarıyla 4.68 seviyelerinde hareket ediyor. Küresel ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Ticaret savaşının küresel piyasalarda yeniden gündeme gelmesiyle birlikte global hisse senetleri Cuma günü satışla karşılaştı. Yurtiçi piyasaların yarım gün açık olduğu Perşembe günü ise BIST 100 endeksi günlük bazda %1.11 yükseliş kaydederek 94,540 seviyesinden kapandı. Endeks 10.işlem gününde de 100,000 seviyesinin altında kapanış gerçekleştirdi. Yurtdışı piyasalardaki satıcılı havaya paralel bugün Borsa İstanbul'da satış yönlü hareketler görülebilir. Yurtiçi piyasaların yarım gün açık olduğu Perşembe günü yurtiçi tahvil bono piyasasında işlem hacimleri düşük gerçekleşti. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Perşembe günü bir önceki güne göre 12 baz puan düşüşle %16.25'ten kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise %19.12 seviyesini korudu. Fed'in geçen haftaki toplantısında 2018 yılı faiz artırım beklentisinin 3'ten 4'e çıkmasının gösterge tahvil getirileri üzerindeki etkisini bugün göreceğiz.

Bugün yurtiçinde Mart ayı işsizlik oranı ile Mayıs ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verileri açıklanacakken yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Mart)	Orta	%10.6	--
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Mayıs)	Orta	-2.8 Milyar TL	--
İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	Düşük	4.5 Milyar €	--
Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	Orta	550 Milyar Yen	--