

### Gündem

- ABD'de Conference Board Tüketici Güveni ticaret savaşlarının etkisiyle 131 olan beklentilerin oldukça altında, Eylül 2017'den beri en düşük seviye olan 121.5'e indi.
- ABD'de yeni konut satışları Mayıs'ta %7.8 düşerek 626 bin ile 5 ayın en düşük seviyesine indi ve konut sektörünün düşük faizlere rağmen yavaşladığını gösterdi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, ABD ekonomisine yönelik aşağı yönlü risklerin son dönemde arttığını söyledi. Powell ticaret konusunda görünürdeki ilerlemenin daha büyük bir belirsizliğe dönüşmesi ve gelen verilerin küresel ekonominin gücüne ilişkin endişeleri yeniden artırmasıyla ters akıntıların ortaya çıktığını belirtti.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, ABD'nin bir resesyona girmesi riskinden bahsedebileceğini, ancak bunun gerçekleşmekte olduğuna dair henüz bir işaret bulunmadığını söyledi.
- İtalya Başbakan Yardımcısı Luigi Di Maio, Avrupa Birliği'nin (AB) İtalya ekonomisine faydası olması koşuluyla, bütçe açığını artırmasına izin vereceğini belirtti.

### Piyasalarda Bugün

Piyasalar Cuma günü yapılacak G-20 zirvesine odaklandı. ABD borsaları dün ticaret müzakereleri öncesinde teknoloji hisseleri öncülüğünde geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisi ise düştü. Fed'in parasal gevşemeye gideceği beklentileriyle geçen haftadan beri küresel bazda değer kaybeden dolar, dün kayıpların bir kısmını geri aldı. Doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya borsalarında da müzakereler öncesinde aşağı yönlü hareketler hakimken, Avrupa borsaları günü karışık tamamladı.

Piyasalarda Fed'in faiz indirimine gideceği beklentisi oluşması doların gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybetmesine neden oldu. Bu durum EUR/USD paritesine de yansarak paritenin geçen haftadan itibaren yükselmesini sağladı. Ancak, dün gelen kar satışlarıyla parite 1.1367 seviyesine çekildi. ECB'nin de faiz indirimine gideceğine ilişkin açıklamaları, uzun süredir devam eden Brexit belirsizliği ve İtalya'nın bütçe sorunu parite üzerinde baskı oluşturuyor.

Dün günü sınırlı değer artışıyla 1,423 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları için ABD ile Çin arasında G20 zirvesinde yapılacak görüşmenin yanı sıra haftaya ABD'de açıklanacak tarımdışı istihdam verisi önemli olacak. Ticaret geriliminin azalması ve tarımdışı istihdam verisinin geçen ayın aksine beklentilerden iyi gelmesi ile faiz indirim beklentilerinin azalması altında kar realizasyonlarını tetikleyebilir. Böyle bir durum, son dönemde haftalık bazda 1,350 dolar/ons seviyesinin üzerinde kapanış yaptıktan sonra sert yükselen altın için aşağı yönlü bir düzeltme sürecini başlatabilir. Ancak ABD ile İran arasında tansiyonun yükselmesiyle artan jeopolitik riskler ve ticaret savaşlarına ilişkin belirsizlikler altını desteklemeye devam ediyor. Kısa vadede aşağı yönlü bir düzeltme gelse bile uzun vadede güvenli liman ihtiyacının süreceğini ve altında yükselişin devam edebileceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatları, G-20 zirvesi öncesinde ABD ile Çin arasında yapılacak olan ticaret görüşmelerine yönelik yapılan açıklamalar, Orta Doğu'da yaşanan gelişmeler ve ABD'nin İran'a yönelik yaptırım açıklamalarının etkileriyle gün içerisinde hareketli seyir izledi. ABD ham petrolü dün yatay seyir izleyerek günü 57.83 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle USD/TL kuru yönünü yukarı çevirdi ve güne 5.8079'dan başlayan kur 5.8293 seviyesini gördüğü günü 5.7939'dan kapattı. EUR/USD paritesindeki geri çekilme EUR/TL kurunda düşüş yaşanmasında da etkili oldu ve EUR/TL kuru günü 6.5851'den düşüşle kapattı. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 6.1894'ten düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin hemen altında 5.78 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, Türkiye-ABD ilişkilerinin seyri USD/TL kurunun hareketinde öne çıkıyor. Bankacılık hisse endeksinin %0.30, sınai endeksinin %0.69 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki kazanç %0.25 oldu ve endeks günü 95,421 seviyesinden sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %19.52'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 20 baz puan yükselişle %16.40'tan kapandı.

Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD'de ise Mayıs ayı tüketici dayanıklı mal siparişleri verisi öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Mayıs, öncül, a-a)	Yüksek	-%2.1	-%0.1
	Öncü Mal Ticaret Dengesi (Mayıs)	Yüksek	-72.1 milyar \$	-71.9 milyar \$
Almanya	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	10.1	10

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye 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, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.