İktisadi Araştırmalar Bölümü
Ayşim Kalkan
aysim.kalkan@isbank.com.tr

Mayıs ayında cari açık beklentilerin üzerinde...

Yurt içi piyasalarda satış baskısı dün de sürdü.

Son dönemde ticaret savaşına yönelik endişelerin yön verdiği küresel piyasalarda dün olumsuz bir hava hakimdi. ABD'nin 200 milyar USD tutarındaki Çin menşeli ürünlere %10 ek vergi uygulamaya karar vermesi ile Çin'den misilleme geleceği söylemleri ticaret savaşı gerilimini artırarak piyasaları baskıladı. Dün ABD borsaları günü ekside kapatırken, Asya hisse senedi piyasaları sert geriledi. Bu sabah ise Asya borsaları tepki alımlarıyla toparlanarak alıcılı bir görünüm sunuyor.

ABD'de üretici fiyatları Haziran'da aylık bazda %0,3 ile beklentilerin üzerinde arttı. Yıllık bazda ise üretici fiyatlarındaki artış %3,4 seviyesine ulaşarak son 6,5 yılın zirvesine çıktı. Üretici fiyatlarındaki yükseliş Fed'in 2018 yılı içinde 2 kere daha faiz artırabileceği görüşlerini destekledi. ABD dolarının diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında değerini gösteren DXY endeksi dün üretici fiyatları verisinden destek bularak yükseldi.

ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) tarafından açıklanan verilere göre, ülkede geçtiğimiz hafta ham petrol stokları beklentilerin üzerinde düşüş kaydetti. Stoktaki düşüşe karşın artan ticaret savaşı endişeleri ve Libya'da petrol ihracının yeniden başlayabileceği haberinin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %5,9 oranında geriledi. Güçlü doların baskıladığı altın fiyatları da %0,7 geriledi. Bu sabah ham petrolün varil fiyatı 72,8 USD, altın fiyatları ise 1.243 USD/ons düzeyinde seyrediyor.

Yurt içinde cari açık Mayıs ayında yıllık bazda %9,6 artış kaydederek 5,9 milyar USD ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde cari açıkta görülen ivme kaybında dış ticaret açığındaki yavaşlama etkili olurken, seyahat gelirleri cari dengeyi olumlu yönde etkiledi. Mayıs ayında portföy yatırımlarındaki net sermaye çıkışının devam ettiği görüldü. Doğrudan ve diğer yatırımlar kaleminde sınırlı bir sermaye girişi gözlendi. Diğer taraftan, rezervler ile net hata ve noksanın cari açığın finansmanında büyük rol oynadığı kaydedildi. Mayıs ayı itibarıyla 12 aylık kümülatif cari açık 57,6 milyar USD ile dört yılı aşkın bir sürenin en yüksek seviyesine çıktı (Ödemeler dengesi raporumuz).

Son günlerde yurt içi piyasalarda etkili olan satış baskısı dün hız kazandı. BIST-100 endeksi bankacılık hisseleri öncülüğünde günü %5,18 düşüşle 91.289 düzeyinden kapattı. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 39 baz puanlık artışla %20,49 seviyesine yükseldi. Küresel ticaret savaşı geriliminin gelişmekte olan ülke para birimlerini satış baskısı altında bırakması ve Mayıs ayı cari açığın beklentilerin üzerinde gelmesinin etkisiyle kurlar geniş bir bantta dalgalandı. Dün gece saatlerinde Asya piyasalarında 4,9767 ile tarihi yüksek seviyesine ulaşan USD/TL bu sabah 4,80 civarında seyrediyor.

Bugün uluslararası piyasalarda ABD'de açıklanacak Haziran ayı enflasyon verisi ile Euro Alanı'nda açıklanacak olan Mayıs ayı sanayi üretimi verisi yakından takip edilecek. Yurt içinde ise önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.117	0,87 ↓
MSCI GOÜ	1.065	1,07 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	538	0,63 ↑
Dow Jones	24.700	0,88 ↓
S&P 500	2.774	0,71 ↓
Euro Stoxx 50	3.422	1,47 ↓
Shanghai*	2.840	2,25 ↑
Nikkei*	22.211	1,27 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1721	0,00 ↑
USD/JPY	111,29	0,04 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	72,5	5,92 ↓
Altın (USD/ons)	1.246	0,65 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,85	0 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	329	27 bp ↑

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	91.289	5,18 ↓
USD/TL	4,8118	2,24 ↑
Euro/TL	5,6400	2,25 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%20,49	39 bp ↑

Tahminlerimiz	2017(G)	2018
Büyüme (%)	7,4	4,1
Cari Açık/GSYH (%)	5,6	6,0
Enflasyon (%)	11,9	14,0

(G) Gerçekleşme

Veri Gündemi

Dün

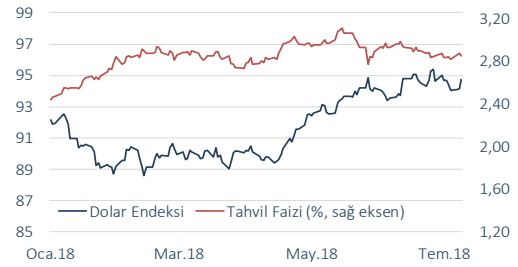
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme
ABD ÜFE, aylık	Haziran	%0,2	%0,3
Yurt İçi			
Cari Denge	Mayıs	-5,5 milyr USD	-5,9 milyr USD

Bugün

Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD TÜFE, aylık	Haziran	%0,2	%0,2
Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	2-7 Temmuz	225 bin kişi	231 bin kişi
Euro Alanı Sanayi Üretimi	Mayıs	%1,2	-%0,9
Yurt İçi			
-	-	-	-

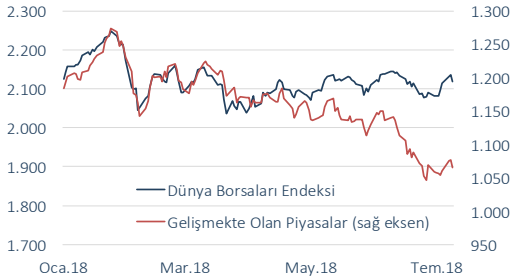
Küresel Piyasalar

Dolar Endeksi* ve 10 Yıl Vadeli ABD Hazine Tahvil Faizi

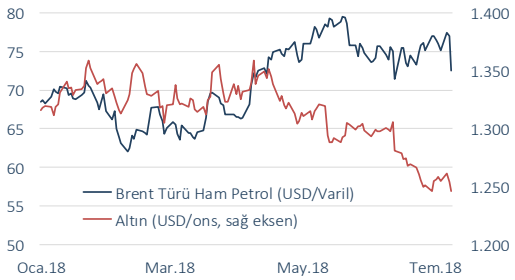


VIX
(endeks)

MSCI Küresel Borsa Endeksleri



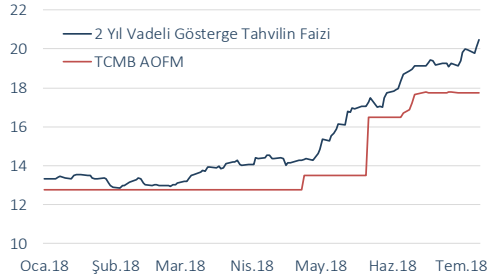
Altın ve Petrol Fiyatları



Yurt İçi Piyasalar

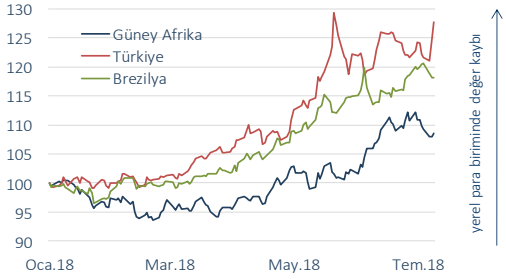
5 Yıl Vadeli CDS Spread
(baz puan)

Gösterge Tahvil ve TCMB AOFM
(%)



BIST-100 Endeksi

USD/GOÜ Para Birimleri (03.01.18=100)



(*) Endeksteki artış ABD dolarının değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters, TCMB, TÜİK

Bütün yayınlarımıza https://ekonomi.isbank.com.tr adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.