

ECB para politikasında değişikliğe gitmedi.

ABD'den Türkiye'ye yönelik yaptırım açıklaması...

ABD'de dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçtiğimiz hafta 217 bin kişi ile beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşse de düşük seyrini korudu. Ayrıca, ABD'de dayanıklı mal siparişleri ikinci çeyrekte ilk kez Haziran ayında artış kaydetse de, beklentilerin altında kaldı. ABD borsaları dün genel olarak karışık bir seyr izledi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) dün gerçekleştirdiği para politikası toplantısında faiz oranlarında ve varlık alım programında değişikliğe gitmedi. ECB en erken 2019 yazına kadar faiz oranlarında artırım yapılmayacağına yönelik söylemini yineledi. ECB Başkanı Mario Draghi toplantı sonrası yaptığı konuşmada, Euro Alanı'nda ekonomik büyümenin sağlam bir patikada ilerlediğini ifade ederken, enflasyona ilişkin belirsizliğin azaldığına vurgu yaptı. Böylece, enflasyonun orta vadede kademeli olarak yükselerek hedeflenen düzeye yakınsayacağını belirten Draghi, finansal piyasalardaki dalgalanmaları yakından takip etmeye devam edeceklerini söyledi. ECB'nin kararı ve Draghi'nin açıklamaları sonrasında euro ABD doları karşısında bir miktar değer kaybetti.

Türkiye Fırıncılar Federasyonu tarafından dün yapılan açıklamaya göre, ekmek fiyatlarına %15 oranında zam yapılacak. Söz konusu fiyat artışı ve 2018 başında ekmeğin gramajına yönelik yapılan düzenleme dikkate alındığında ekmek fiyatlarındaki artışın yıl sonunda enflasyon üzerinde yaklaşık 55 baz puan yukarı yönde etkide bulunacağını hesaplıyoruz.

Yurt içinde finansal piyasalar, siyasi gelişmeler nedeniyle dalgalı bir seyr izlemeye devam ediyor. Salı günü TCMB'nin faiz oranlarında değişikliğe gitmemesinin ardından 4,93 düzeyine kadar yükselen USD/TL, ABD ile Türkiye arasındaki ilişkilere yönelik iyimserlikle dün 4,77 düzeyine kadar gevşemişti. Ancak, dün ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence'nin Türkiye'ye yaptırım uygulanacağına yönelik açıklamalarının ardından gün içinde 4,90 düzeyine yaklaştı. Nitekim, ABD Senatosu Dış İlişkiler Komitesi, Türkiye'de yargılanan ABD'lilerin tutukluluk hallerini gerekçe göstererek hazırladığı ve Türkiye'nin uluslararası kuruluşlardan kredi almasını kısıtlayan tasarımı dün kabul etti. Bu sabah USD/TL 4,85 düzeyinden güne başladı. Dün sabah saatlerinde artıda seyreden BIST-100 endeksi de kapanışa doğru yurt içine yönelik risk algısının bozulmasıyla günü ekside tamamladı.

Bugün, küresel piyasalarda yatırımcılar ABD'de açıklanacak olan ikinci çeyrek GSYH büyüme verisine odaklanmış durumda. Yurt içinde ise bugün önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD ile Türkiye arasındaki ilişkilere yönelik gelişmeler yakından izlenecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Dr. Mustafa Kemal Gündoğdu
kemal.gundogdu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.162	0,01 ↑
MSCI GOÜ	1.089	0,03 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	545	0,22 ↑
Dow Jones	25.527	0,44 ↑
S&P 500	2.837	0,30 ↓
Euro Stoxx 50	3.509	1,18 ↑
Shanghai*	2.881	0,05 ↓
Nikkei*	22.663	0,34 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1660	0,12 ↓
USD/JPY	111,06	0,10 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	74,4	0,61 ↑
Altın (USD/ons)	1.227	0,14 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%2,98	4 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	311	4 bp ↓

(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	94.817	0,58 ↓
USD/TL	4,8375	0,09 ↑
Euro/TL	5,6403	0,03 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%20,09	13 bp ↓

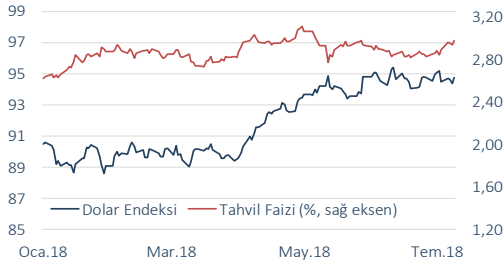
Tahminlerimiz	2017(G)	2018
Büyüme (%)	7,4	4,1
Cari Açık/GSYH (%)	5,6	6,0
Enflasyon (%)	11,9	14,0

(G) Gerçekleşme

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	Haziran	%3,0	%1,0	ABD GSYH, öncü	2. Çeyrek	%4,1	%2,0
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	16-21 Tem	215 bin	217 bin	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	97,1	97,1
ECB Toplantısı	Temmuz	-	-				
Yurt İçi				Yurt İçi			

Küresel Piyasalar

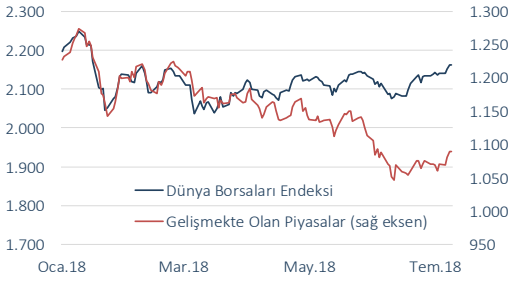
Dolar Endeksi* ve 10 Yıllık Vadeli ABD Hazine Tahvil Faizi



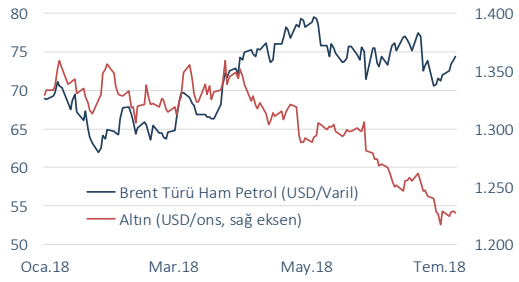
VIX (endeks)



MSCI Küresel Borsa Endeksleri



Altın ve Petrol Fiyatları

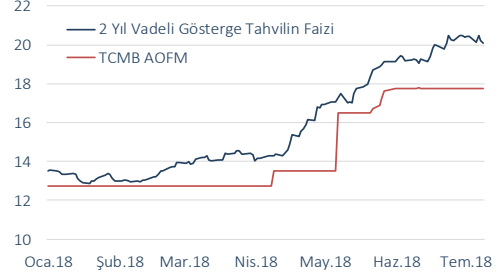


Yurt İçi Piyasalar

5 Yıllık Vadeli CDS Spread (baz puan)



Gösterge Tahvil ve TCMB AOFM (%)



BIST-100 Endeksi



USD/GOÜ Para Birimleri (18.01.18=100)



(*) Endeksteeki 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.