

ABD ekonomisi 2. çeyrekte hızlandı.

Türkiye-ABD ilişkileri gündemdeki yerini koruyor.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD’de önemli veriler açıklandı. Öncü verilere göre ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %4,1 ile beklentilere paralel büyüdü. Bu dönemde, hızlı artan tüketim harcamaları ile güçlü bir görünüm sergileyen net ihracat büyümeyi yukarı taşıdı. Temmuz’da yükselen Michigan Tüketici Güven Endeksi de tüketim harcamalarının önümüzdeki dönemdeki seyrine ilişkin olumlu sinyaller verdi. Öte yandan, ABD ekonomisinde büyümenin önümüzdeki dönemde, Trump yönetiminin sağladığı vergi indirimlerinin ekonomik aktivite üzerindeki etkisinin azalması ve küresel ticarete konan engellerin artması paralelinde bir miktar yavaşlaması bekleniyor.

ABD borsaları teknoloji şirketlerinin ikinci çeyrek kârlarının beklentilerin altında kalmasıyla Cuma günü geriledi. Asya borsalarının da bu sabah teknoloji ve enerji hisseleri öncülüğünde satış ağırlıklı seyrettiği görülüyor. Emtia piyasalarında, altın fiyatlarının kapanışta gerilediği, petrol fiyatlarının ise ABD’nin İran’a yönelik yaptırımlarının piyasadaki arzı baskılayacağı beklentileriyle yükseldiği izleniyor.

OECD, “2018 Yılı Türkiye Ekonomik Araştırması” isimli raporunda, Türkiye ekonomisinde reel büyümenin 2018 ve 2019’da sırasıyla %5,1 ve %4,8 olacağını öngördü. 2018 yılsonu itibarıyla %12 olması beklenen enflasyonun 2019’da %10,6’ya gerileyeceğini öngören kurum, 2018 yılı için cari açık/GSYH oranı tahminini ise %5,7 olarak belirledi. Merkez bankasının bağımsızlığının önemine dikkat çekilen raporda, mali politikada sıkışmaya ve daha fazla şeffaflığa ihtiyaç duyulduğu ifade edildi. Ayrıca, büyümenin yeniden dengelenmesi sürecinde ticareti yapılabilir sektöre ağırlık verilmesinin gerektiğinin altı çizilirken, orta-yüksek teknolojiye üretime geçiş sürecinde firmalara sağlanan desteklerin ve Ar-Ge teşviklerinin geliştirilerek sürdürülmesi gerektiği vurgulandı.

Yurt içinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı haftanın son işlem gününde TL, USD ve Euro karşısında geriledi. ABD Başkan Yardımcısı Mike Pence’nin ardından Başkan Trump’ın da beklentilerin karşılanmaması halinde Türkiye’ye yatırım uygulanacağını açıklaması, TL’nin değer kaybında etkili oldu. TL cinsi varlıklar üzerindeki satış baskısı paralelinde 2 yıllık gösterge tahvilin faizi de 32 baz puan yükselerek %20,41’e çıktı. BIST-100 endeksi ise haftayı artıda kapattı.

Bugün küresel piyasalarda ABD’de beklenen konut satışları, Euro Alanı’nda iş dünyası güveni ve Almanya’da TÜFE verileri izlenecek. Yurt içinde ise tüketiciler ile reel kesimden katılımcıların ekonomik faaliyete yönelik beklentilerini yansıtan ekonomik güven endeksi açıklanacak. Ayrıca, geçen hafta karşılıklı açıklamalarla gerilen Türkiye-ABD ilişkilerinin seyri de yakından takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Aslı Şat Sezgin
asli.sat@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.156	0,27 ↓
MSCI GOÜ	1.092	0,29 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	542	0,49 ↓
Dow Jones	25.451	0,30 ↓
S&P 500	2.819	0,66 ↓
Euro Stoxx 50	3.527	0,51 ↑
Shanghai*	2.867	0,24 ↓
Nikkei*	22.558	0,68 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1653	0,06 ↓
USD/JPY	110,98	0,08 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	74,7	0,34 ↑
Altın (USD/ons)	1.224	0,25 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%2,96	2 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	312	0 bp ↑

(*) 10-Y

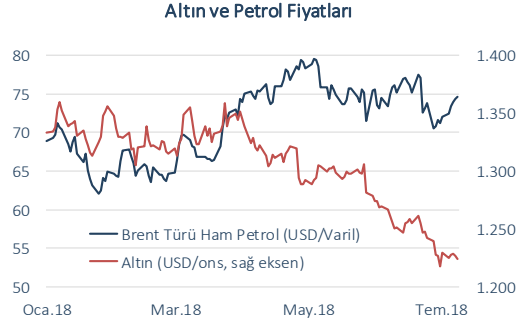
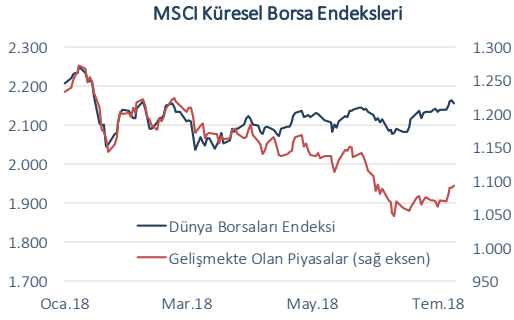
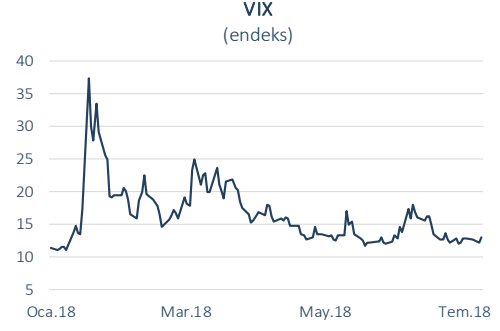
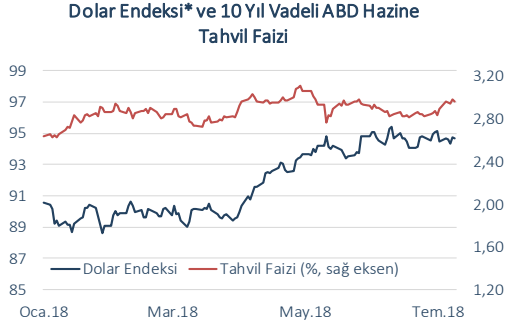
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	95.585	0,81 ↑
USD/TL	4,8432	0,12 ↑
Euro/TL	5,6435	0,06 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%20,41	32 bp ↑

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

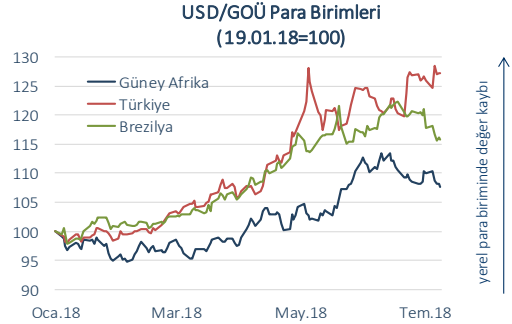
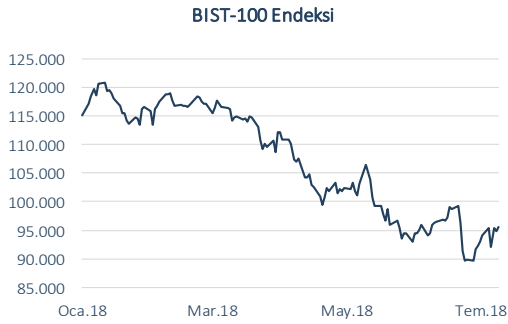
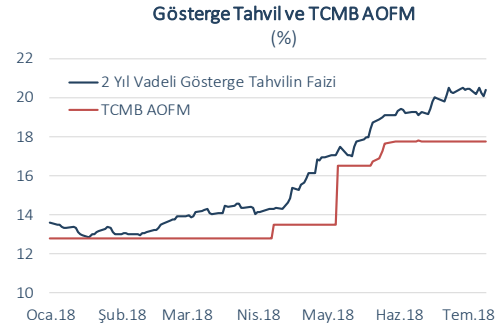
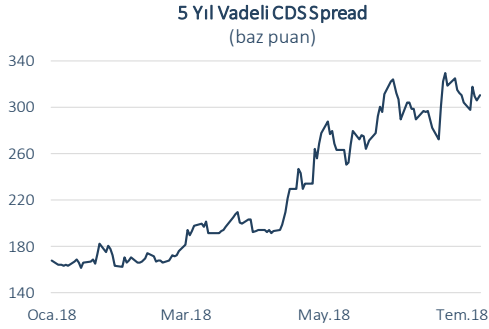
(G) Gerçekleşme

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD GSYH, öncü	2. Çeyrek	%4,1	%4,1	ABD Bekleyen Konut Satışları	Haziran	%0,8	-%0,5
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	97,1	97,9	Euro Alanı İş Dünyası Güveni	Temmuz	1,40	1,39
-	-	-	-	Almanya TÜFE, yıllık (öncü)	Temmuz	%2,1	%2,1
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	90,4

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) 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.