

Ticaret savaşında yeni hamleler...

BoJ para politikasını korudu.

Pazartesi günü, Trump yönetiminin 24 Eylül'den itibaren geçerli olacak şekilde Çin'den ithal edilen 200 milyar USD'lik ürüne %10 oranında gümrük vergisi uygulanacağını açıklamasının ardından Çin yönetimi de dün misilleme olarak ABD'den ithal edilen 60 milyar USD değerindeki ürüne gümrük vergisi getirileceğini duyurdu. Yapılan açıklamada, söz konusu ürünlere uygulanacak gümrük vergisi oranlarının ise daha önce dile getirilen %20-%25 düzeylerinde olmayacağı, bu oranların %5-%10 düzeyinde belirleneceği ifade edildi. Böylece ABD'nin Çin'e ihrac ettiği ürünlerin yaklaşık %90'ı gümrük vergisine tabi tutuluyor olacak.

Küresel piyasalarda ABD ile Çin arasında süregelen ticaret savaşı yatırımcılar tarafından endişe ile izleniyor. Tarafların yaptıkları misillemelerin, küresel ticaretin olumsuz yönde etkilemesi gerek küresel ekonomik büyüme gerekse finansal piyasaların seyrine ilişkin belirsizlikleri artırıyor. Diğer taraftan, dün katıldığı bir toplantıda konuşan Çin Başbakanı Li Keqiang, para biriminde rekabet amaçlı devalüasyona gitmeyeceklerini ve ihracatı desteklemek için yuanı zayıflatmayacaklarını açıkladı. Hatırlanacağı üzere ABD Başkanı Trump, Çin'i ihracatta avantaj kazanmak için yuanın değerini kasıtlı olarak düşürdüğünü iddia etmişti.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Eylül ayı toplantısında para politikasında herhangi bir değişikliğe gitmeyerek politika faizini -%0,1 düzeyinde tuttu. Yapılan açıklamada Japon ekonomisinin uygulanan destekleyici para ve maliye politikalarının katkısıyla ılımlı büyümesini koruduğu ifade edildi. Ayrıca, güçlü küresel talebin ihracatı desteklediği belirtildi. Ülkenin ihracatının Ağustos'ta hız kazanarak yıllık bazda %6,6 ile beklentilerin üzerinde artış kaydettiği izlendi. Ekonomik görünüme ilişkin riskler arasında ABD'nin makroekonomik politikası ve bunun küresel piyasalar üzerindeki etkisine de değinildi.

Yurt içinde Hazine, Eylül ayı borçlanma programı çerçevesinde dün 12 ay vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracını gerçekleştirdi. İhalede tahvilin bileşik faizi %25,05 olurken, 2,2 milyar TL tutarında borçlanma gerçekleştirildi. Hazine, Eylül ayında toplamda 7,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 8,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlıyor. Dünkü ihale ile birlikte Hazine'nin Eylül ayında bugüne kadar gerçekleştirdiği toplam borçlanma ise 5,5 milyar TL oldu.

Dün TL, yurt içi yerleşiklerin döviz talebinde yaşanan yükselişin etkisiyle ABD doları ve euro karşısında baskı altında kalarak TCMB'nin geçen haftaki faiz artırım kararının öncesindeki seviyelere geldi. BIST-100 endeksi günü %0,57 primli tamamlarken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin bileşik faizi yatay seviyeden kapandı.

Küresel piyasalarda ticaret savaşına ilişkin gelişmeler yakından izlenmeye devam edilecek. Yurt içinde ise yarın açıklanacak olan Orta Vadeli Program bekleniyor.

Dün	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	ABD Konut Başlangıçları	Ağustos	1,235 milyon adet	1,168 milyon adet
-	-	-	-	İngiltere TÜFE, yıllık	Ağustos	%2,4	%2,5
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	-	-	-	-

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Dr. Mustafa Kemal Gündoğdu

kemal.gundogdu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.172	0,54 ↑
MSCI GOÜ	1.020	0,33 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	520	0,94 ↑
Dow Jones	26.247	0,71 ↑
S&P 500	2.904	0,54 ↑
Euro Stoxx 50	3.358	0,37 ↑
Shanghai*	2.734	1,20 ↑
Nikkei*	23.720	1,28 ↑

(*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1700	0,09 ↑
USD/JPY	112,33	0,34 ↑

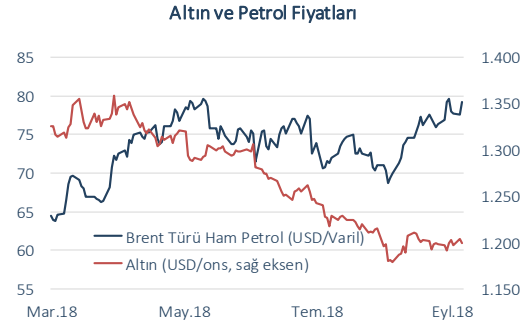
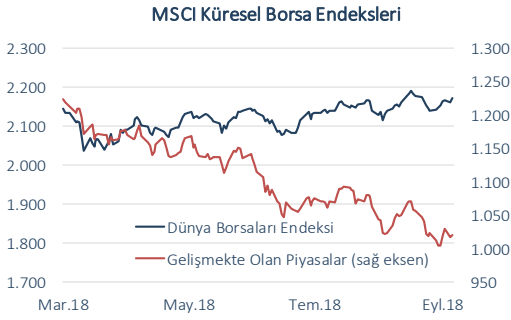
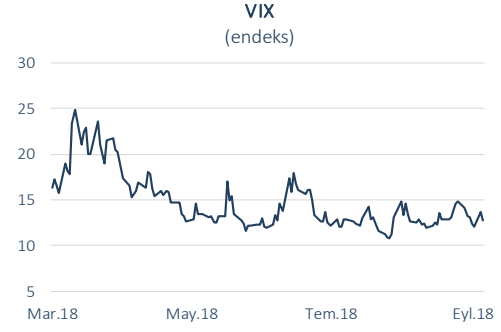
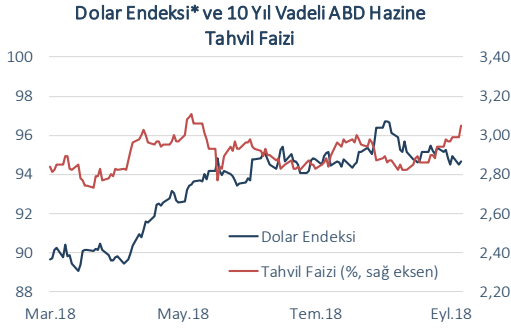
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	79,2	2,14 ↑
Altın (USD/ons)	1.199	0,41 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,05	6 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	433	12 bp ↑

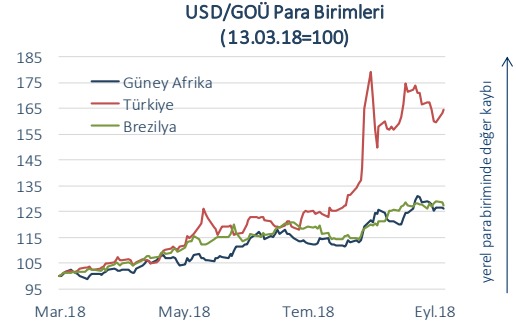
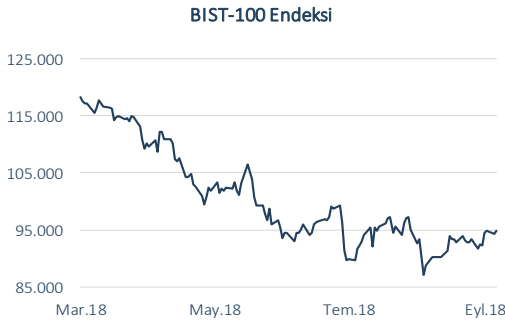
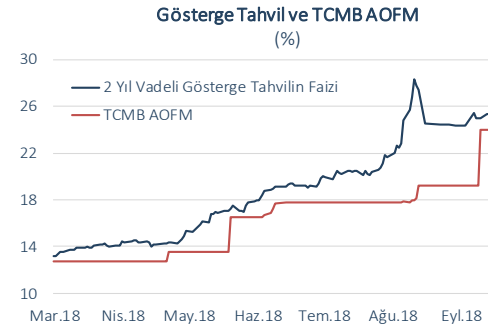
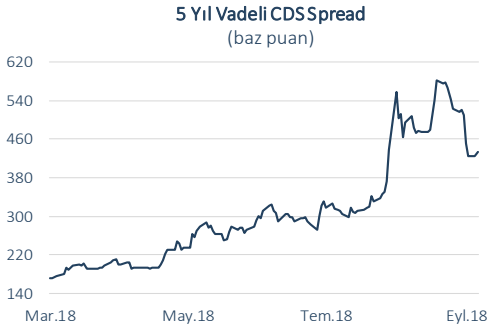
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	94.887	0,57 ↑
USD/TL	6,3847	1,11 ↑
Euro/TL	7,4315	0,84 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%25,32	0 bp →

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.