

Küresel piyasalarda satış baskısı sürüyor...

USD/TL 5,90 seviyesinin altında...

ABD ve Çin arasında süregelen ticaret gerilimi ile Trump'ın Fed'in politikalarını çok agresif bulduğunu ifade etmesi ABD borsalarında satışların devam etmesinde etkili oldu. Ayrıca ABD'de şirket bilanço açıklamaları öncesinde yatırımcıların temkinli bir duruş sergilemesi de satışları destekliyor. Hisse senedi piyasalarında oynaklığın en önemli göstergesi olan VIX endeksi dün gün içinde 30 seviyesine yaklaştı. ABD ile Çin arasındaki gerginliğin önemli oranda etkilediği Asya borsaları da dün yüksek oranda gerilerken, Shanghai endeksi 2014 yılından bu yana en düşük seviyesine indi. Bu sabah Asya borsaları bir miktar toparlansa da gelişmekte olan ülke borsa endeksi son 1,5 yılın en düşük seviyelerinde seyrediyor. ABD'de tüketici fiyatlarındaki artışın beklentilerin altında açıklanması ve Fed'in faiz artırımı hızına ilişkin beklentiler dün doların gelişmiş para birimleri karşısında önemli oranda gerilemesine neden oldu.

Türkiye'de ekonomik aktivitede yaşanan soğumanın etkisiyle cari işlemler dengesi Ağustos ayında 2,6 milyar USD fazla verdi. Piyasanın cari fazla beklentisi 2,5 milyar USD civarındaydı. Ağustos ayıyla birlikte cari dengedeki iyileşme eğilimi üçüncü aya taşınırken, dış ticaret açığındaki hızlı daralmanın ve turizm gelirlerindeki toparlanmanın bu gelişmede etkili olduğu görülüyor. Bu dönemde dış ticaret açığı yıllık bazda %70,5 oranında daralırken, turizm gelirleri %11,9 oranında artarak 4,1 milyar USD oldu. Ağustos ayında doğrudan yatırımlar kaleminde Temmuz ayına paralel bir performans izlendi. İlgili kaleminde 737 milyon USD'lik net sermaye girişi kaydedildi. Yurt dışı yerleşiklerin yaptıkları doğrudan yatırım tutarının yaklaşık yarısının gayrimenkul sektörüne yönelik olduğu görüldü. Portföy yatırımları kaleminde ise yurt içi finansal piyasalarda sert dalgalanmaların izlendiği Ağustos ayında 1,8 milyar USD tutarında net çıkış kaydedildi. Yılın son çeyreği itibarıyla seyahat gelirlerinin sağladığı destek bir miktar azalsa da enerji maliyetlerinin dengeli bir görünüm sunması durumunda, cari açığındaki daralmanın bu yılın geri kalanında ve 2019 yılının ilk yarısında süreceğini tahmin ediyoruz. Cari açığın bu yıl sonunda 40 milyar USD'nin altına inebileceğini öngörüyoruz ([Ödemeler Dengesi raporumuz](#)).

Dün BIST-100 endeksi küresel piyasalarda oynaklığın artmasıyla dalgalı bir seyir izlese de benzerlerinden pozitif yönde ayrışıyor. Bugün gerçekleşecek olan Rahip Brunson davası öncesinde ABD-Türkiye ilişkilerinin iyileşeceğine yönelik artan iyimserlik TL varlıkların dün değer kazanmasında etkili oldu. Dolar'ın küresel olarak değer kaybetmesinin de desteğiyle USD/TL kuru dün %2,5 oranında gerilerken, EUR/TL %0,22 düştü. USD/TL kuru bu sabah 5,90 seviyesinin altında işlem görüyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Ahmet Aşarkaya

ahmet.asarkaya@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.045	2,11 ↓
MSCI GOÜ	955	3,15 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	474	3,55 ↓
Dow Jones	25.053	2,13 ↓
S&P 500	2.728	2,06 ↓
Euro Stoxx 50	3.209	1,77 ↓
Shanghai*	2.591	0,31 ↑
Nikkei*	22.574	0,07 ↓

(*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1560	0,24 ↑
USD/JPY	112,27	0,39 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	80,9	2,00 ↓
Altın (USD/ons)	1.219	2,61 ↑

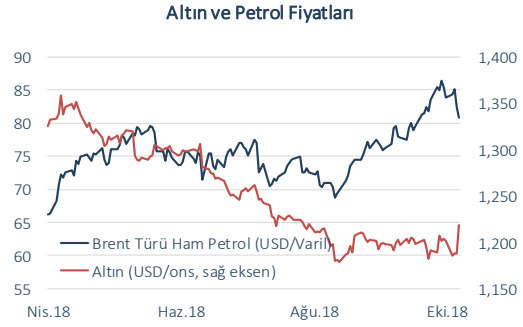
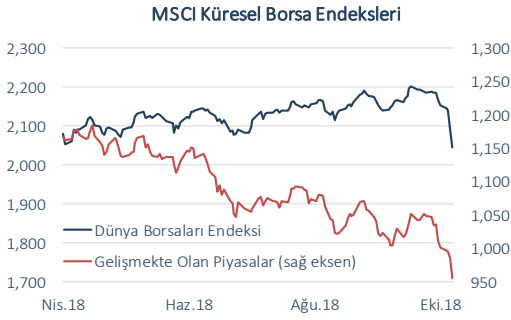
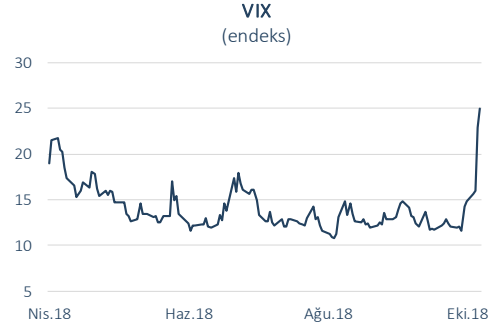
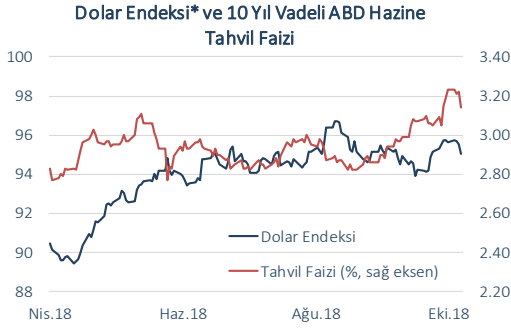
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,14	8 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	408	8 bp ↓

(*) 10-Y

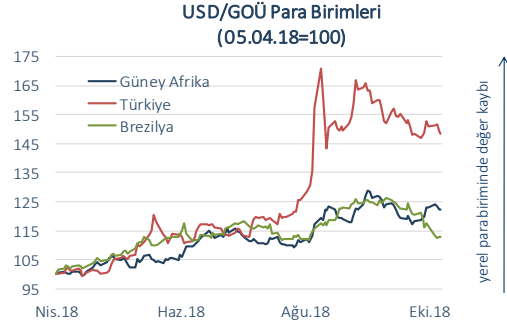
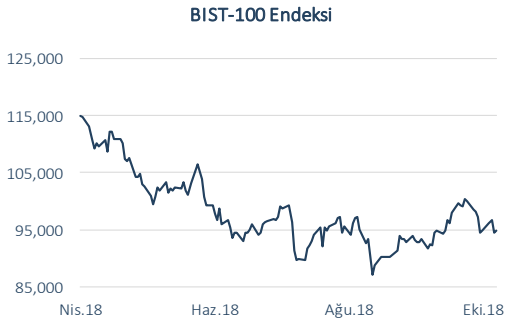
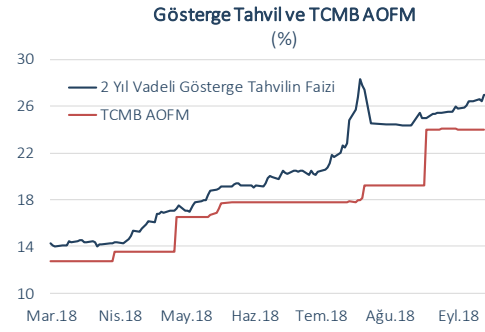
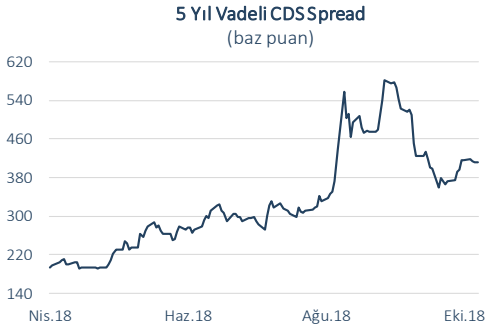
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	94.748	0,32 ↑
USD/TL	5,9258	2,47 ↓
Euro/TL	6,9403	0,22 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,00	0 bp →

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD TÜFE (aylık)	Eylül	%0,2	%0,1	ABD Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	Ekim	100,4	100,1
Yurt İçi	Yurt İçi						
Cari Denge	Ağustos	2,5 milyar dolar	2,6 milyar dolar	-	-	-	-

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.