

## ABD Başkanı Trump S-400'lerle ilgili konuştu.

### Bütçe açığı yılın ilk yarısında tarihi yüksek seviyeye ulaştı.

ABD'de sanayi üretimi Haziran'da sınırlı artış beklentilerine karşılık bir önceki aya göre değişim göstermedi. Aynı dönemde perakende satışlar endeksi ise aylık bazda %0,4 ile tahminlerden hızlı artarak tüketim harcamalarına ilişkin olumlu sinyaller verdi.

Küresel borsa endeksleri dün karışık bir görünüm sergiledi. Güçlü perakende satışlar verisinin de desteğiyle dolar diğer önemli para birimleri karşısında değer kazandı. Geçen hafta arz yönlü kaygılarla hızlı yükselen petrol fiyatları ise dün %4 civarında geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump dün Beyaz Saray'daki kabine toplantısında, Rusya'dan satın alınan S-400 savunma sistemleri sebebiyle Türkiye'ye F-35 savaş uçaklarının satılmayacağını belirtti. Geçmişte Türkiye'ye Patriot satışı yapılmaması sebebiyle Obama yönetimini eleştiren Trump, bu durumun iki ülkenin de zararına olduğuna dikkat çekerek, NATO müttefiki Türkiye ile yaşananların "adil olmadığını" ifade etti.

Yurt genelinde işsizlik oranı Nisan döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 3,4 puan artarak %13 seviyesinde gerçekleşti. Tarım dışı işsizlik oranı yıllık bazda 3,6 puanlık artışla %15'e çıkarken, genç nüfusta (15-24 yaş arası) işsizlik oranı da 6,3 puan yükselerek %23,2 oldu. Nisan döneminde mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı da bir önceki döneme göre 0,1 puan artarak %13,8 düzeyinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre istihdam edilen kişi sayısı tarım, inşaat ve hizmetler sektörlerinde azalırken, sanayide arttı.

Merkezi yönetim bütçe açığı Haziran'da 12,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde bütçe gelirleri %7,6 artarken, bütçe harcamaları %12,5 azaldı. Yılın ilk yarısında ise bütçe gelirlerinin nispeten zayıf bir performans sergilemesi paralelinde merkezi yönetim bütçe açığı yıllık bazda %70,5 genişledi. Böylece 6 aylık bütçe açığı 78,6 milyar TL ile tarihi yüksek düzeyde gerçekleşti ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)).

8 Temmuz'da TBMM'ye sunulan ve 2019-2023 yıllarını kapsayan 11. 5 Yıllık Kalkınma Planı dün Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Bu çerçevede, dönem boyunca GSYH'deki yıllık büyümenin ortalama %4,3 düzeyinde gerçekleşeceği öngörülürken, dönem sonunda enflasyonun kademeli olarak %5'e ineceği tahmin ediliyor.

Yurt içi piyasalarda dün sakin bir seyir izlendi. BIST-100 endeksi günü %0,96 yükselişle tamamlarken, döviz kurlarında önemli bir hareket görülmedi. Piyasalar 25 Temmuz'daki TCMB toplantısında faiz indirimi kararı alınacağı beklentisini fiyatlarırken, 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 14 baz puanlık düşüşle %18,83'e geriledi.

Bugün küresel piyasaların gündeminde ABD'de konut başlangıçları ve Euro Alanı'nda enflasyon verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Haziran ayı konut satışları ile tüketici talebinin seyrini gösteren perakende satış verileri bekleniyor.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Aslı Şat Sezgin

asli.sat@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları     | 2.208   | 0,28 ↓   |
| MSCI GOÜ                 | 1.060   | 0,25 ↑   |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 528     | 0,29 ↓   |
| Dow Jones                | 27.336  | 0,09 ↓   |
| S&P 500                  | 3.004   | 0,34 ↓   |
| Euro Stoxx 50            | 3.521   | 0,55 ↑   |
| Shanghai*                | 2.938   | 0,02 ↑   |
| Nikkei*                  | 21.475  | 0,28 ↓   |

(\*) TSI 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD   | 1,1209  | 0,43 ↓   |
| USD/JPY   | 108,27  | 0,27 ↑   |

| Emtia Fiyatları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 63,7    | 4,11 ↓   |
| Altın (USD/ons)          | 1.410   | 0,07 ↓   |

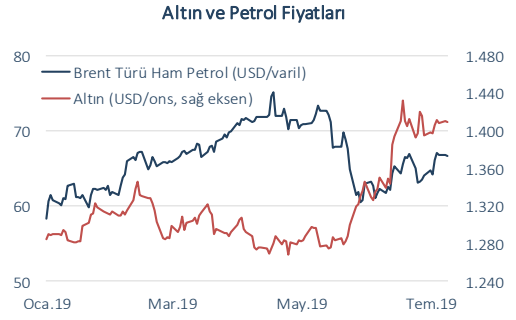
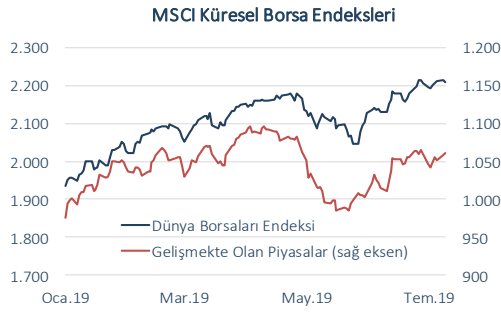
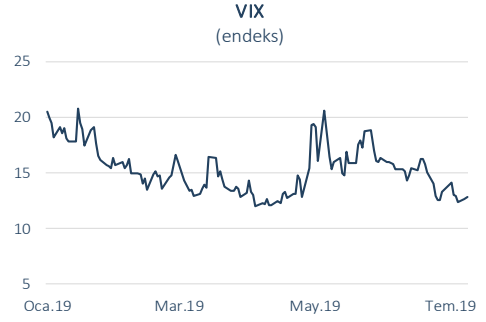
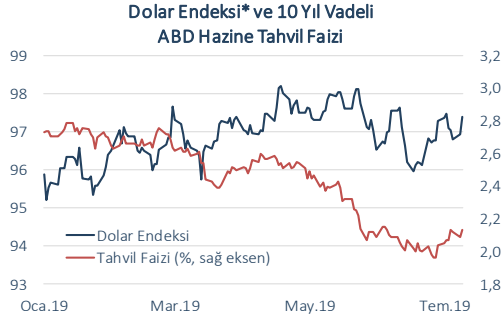
| Risk Göstergeleri        | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %2,12   | 3 bp ↑  |
| CDS-TR (5-Y)             | 386     | 11 bp ↓ |

(\*) 10-Y

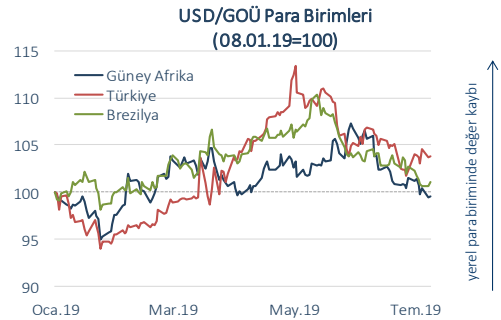
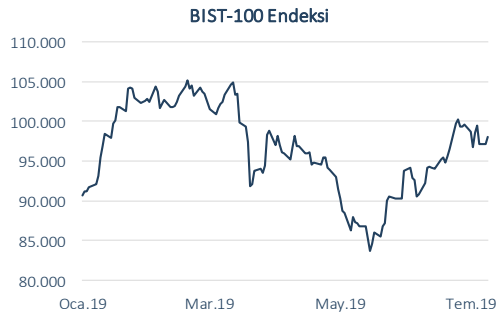
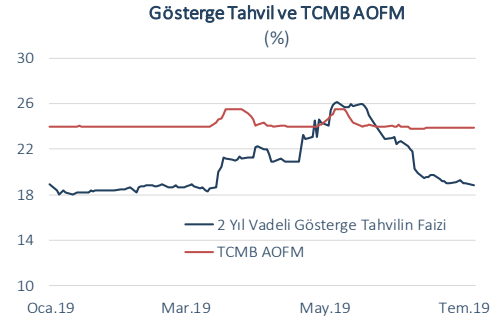
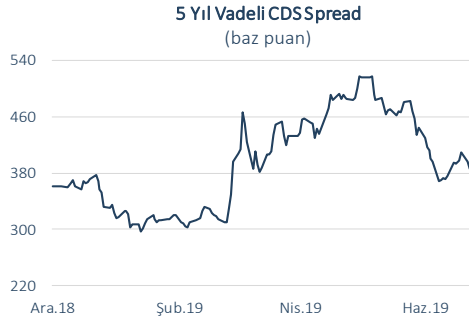
| Yurt İçi Piyasalar        | Kapanış | %Değişim |
|---------------------------|---------|----------|
| BIST-100                  | 98.028  | 0,96 ↑   |
| USD/TL                    | 5,7108  | 0,01 ↓   |
| Euro/TL                   | 6,3985  | 0,37 ↓   |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi | %18,83  | 14 bp ↓  |

| Cuma                          | Veri Gündemi |          |                |                                    | Bugün   |            |               |
|-------------------------------|--------------|----------|----------------|------------------------------------|---------|------------|---------------|
| Yurt Dışı                     | Dönemi       | Beklenti | Gerçekleşme    | Yurt Dışı                          | Dönemi  | Beklenti   | Önceki        |
| ABD Sanayi Üretim, aylık      | Haziran      | %0,1     | %0,0           | ABD Konut Başlangıçları (adet)     | Haziran | 1,260 mlyn | 1,269 mlyn    |
| ABD Perakende Satışlar, aylık | Haziran      | %0,1     | %0,4           | Euro Alanı TÜFE, aylık             | Haziran | %0,1       | %0,1          |
| Yurt İçi                      | Yurt İçi     |          |                |                                    |         |            |               |
| İşsizlik Oranı                | Nisan        | -        | %13            | Konut Satışları                    | Haziran | -          | 91,9 bin adet |
| Bütçe Dengesi                 | Haziran      | -        | 12,1 milyar TL | Perakende Satış Endeksleri, yıllık | Mayıs   | -          | -%6,9         |

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

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.