

## Küresel piyasalarda ABD-AB görüşmesi izlendi.

Yurt içinde kapasite kullanım oranı Temmuz ayında %77,1 oldu.

Küresel piyasaların gündeminde ticaret savaşına yönelik gelişmeler yer almaya devam ediyor. Dün Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker'in ABD Başkanı Trump ile görüşmesi uluslararası piyasalarda yakından takip edildi. Ticaret gerilimini sonlandırmak için gerçekleştirilen görüşme olumlu sonuçlandı. Trump görüşme sonrası yaptığı açıklamada, AB ile otomobil harici endüstriyel ürünlere konulan gümrük vergilerini ve diğer kısıtlamaları sıfırlamaya çalışmak konusunda uzlaştıklarını ifade etti. Bunun yanı sıra, AB'nin ABD'den soya fasulyesi ithalatına yeniden başlayacağını belirtti.

Dün ABD borsaları, uzlaşma ile sonuçlanan ABD-AB görüşmesinin ardından azalan ticaret geriliminin etkisiyle gün artıda kapattı. Bu sabah ise Asya borsaları azalan ticaret savaş geriliminin olumlu etkisine karşın küresel büyümeye yönelik devam eden endişeler ile baskı altında kalıyor.

ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) tarafından açıklanan verilere göre, ülkede geçtiğimiz hafta ham petrol stokları beklentilerin üzerinde düşüş kaydetti. Bu gelişmenin yanı sıra Suudi Arabistan'ın petrol ihracatının aksamasının etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün yükseldi. Altın fiyatları ise yatay seyretti. Bu sabah ham petrolün varil fiyatı 73,7 USD, altın fiyatları ise 1.230 USD/ons düzeyinde seyreliyor.

Dün yurt içinde Temmuz ayına ilişkin reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı (KKO) verileri açıklandı. Söz konusu öncü göstergeler iktisadi faaliyetteki ivme kaybının devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde KKO bir önceki yılın aynı dönemine göre 1,6 puan azalarak %77,1 düzeyinde gerçekleşti. Mal gruplarına göre incelendiğinde, tüm gruplarda KKO'nun azaldığı görülüyor. Aynı dönem için, reel kesim güven endeksi de yıllık bazda %6,2 oranında gerileyerek 102,7 ile Ocak 2017'den bu yana en düşük seviyesinde izlendi. Genel gidişat ve toplam sipariş miktarındaki bozulma endeksteki düşüşte ön plana çıktı.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2018 yılı başından bu yana gerileyen mevsim etkilerinden arındırılmış sektörel güven endeksleri Temmuz ayında bir miktar toparlandı. Ekonomik büyümenin seyrinde önemli rol oynayan hizmetler sektörüne ilişkin güven endeksi Temmuz'da aylık bazda %0,7 oranında yükselirken, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri sırasıyla %3,1 ve %2,4 oranında artış kaydetti.

TCMB kararının ardından baskı altında kalan yurt içi piyasalarda dün toparlanma gözlemlendi. BIST-100 endeksi günü bankacılık hisseleri öncülüğünde %3,51 primle 95.369 düzeyinden kapattı. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 26 baz puanlık düşüşle %20,22 seviyesine geriledi. Dün TL, yurt içi piyasalardaki olumlu hava ve azalan ticaret savaş geriliminin etkisiyle ABD doları ve euro karşısında değer kazandı. Bu sabah USD/TL 4,81, EUR/TL 5,65 civarında seyreliyor.

Bugün uluslararası piyasalarda ECB'nin Temmuz ayı toplantısı yakından takip edilecek. Toplantıda ECB'nin para politikasında bir değişikliğe gitmesi beklenmezken, Draghi'nin toplantı sonrası yapacağı konuşma yatırımcılara politika normalleşmesinin hızına ilişkin bir ipucu vermesi açısından önem taşıyor. Yurt içinde ise önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Ayşim Kalkan

aysim.kalkan@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları     | 2.162   | 0,50 ↑   |
| MSCI GOÜ                 | 1.089   | 0,78 ↑   |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 544     | 0,08 ↑   |
| Dow Jones                | 25.414  | 0,68 ↑   |
| S&P 500                  | 2.846   | 0,91 ↑   |
| Euro Stoxx 50            | 3.468   | 0,43 ↓   |
| Shanghai*                | 2.880   | 0,81 ↓   |
| Nikkei*                  | 22.574  | 0,18 ↓   |

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD   | 1,1674  | 0,27 ↓   |
| USD/JPY   | 110,95  | 0,14 ↓   |

| Emtia Fiyatları          | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 74,0    | 0,69 ↑   |
| Altın (USD/ons)          | 1.229   | 0,08 ↑   |

| Risk Göstergeleri        | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %2,94   | 1 bp ↓  |
| CDS-TR (5-Y)             | 315     | 6 bp ↓  |

(\*) 10-Y

| Yurt İçi Piyasalar        | Kapanış | %Değişim |
|---------------------------|---------|----------|
| BIST-100                  | 95.369  | 3,51 ↑   |
| USD/TL                    | 4,8333  | 1,07 ↓   |
| Euro/TL                   | 5,6422  | 1,34 ↓   |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi | %20,22  | 26 bp ↓  |

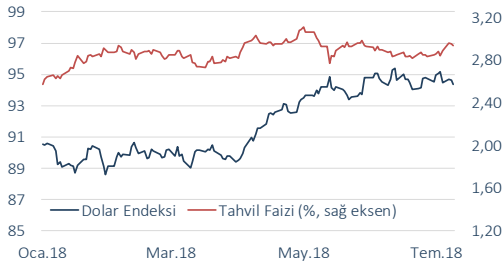
| Tahminlerimiz      | 2017(G) | 2018 |
|--------------------|---------|------|
| Büyüme (%)         | 7,4     | 4,1  |
| Cari Açık/GSYH (%) | 5,6     | 6,0  |
| Enflasyon (%)      | 11,9    | 14,0 |

(G) Gerçekleşme

| Dün                       | Veri Gündemi |              |              |                                | Bugün     |          |         |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|-----------|----------|---------|
| Yurt Dışı                 | Dönemi       | Beklenti     | Gerçekleşme  | Yurt Dışı                      | Dönemi    | Beklenti | Önceki  |
| ABD Yeni Konut Satışları  | Haziran      | 670 bin adet | 631 bin adet | ABD Dayanıklı Mal Siparişleri  | Haziran   | %3,0     | -%0,4   |
|                           |              |              |              | ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları | 16-21 Tem | 215 bin  | 207 bin |
|                           |              |              |              | ECB Toplantısı                 | Temmuz    | -        | -       |
| Yurt İçi                  |              |              |              | Yurt İçi                       |           |          |         |
| Reel Sektör Güven Endeksi | Temmuz       | -            | 102,7        |                                |           |          |         |
| Kapasite Kullanım Oranı   | Temmuz       | -            | %77,1        |                                |           |          |         |

Küresel Piyasalar

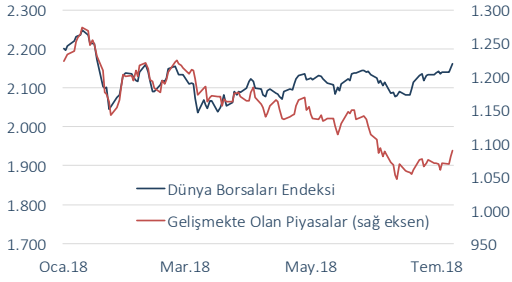
Dolar Endeksi\* ve 10 Yıllık Vadeli ABD Hazine Tahvil Faizi



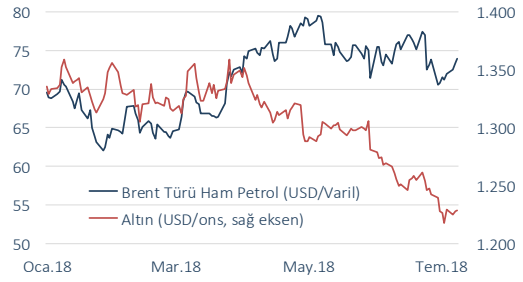
VIX (endeks)



MSCI Küresel Borsa Endeksleri



Altın ve Petrol Fiyatları

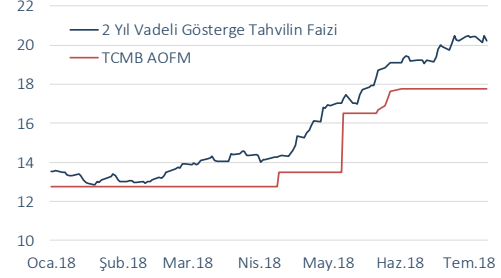


Yurt İçi Piyasalar

5 Yıllık Vadeli CDS Spread (baz puan)



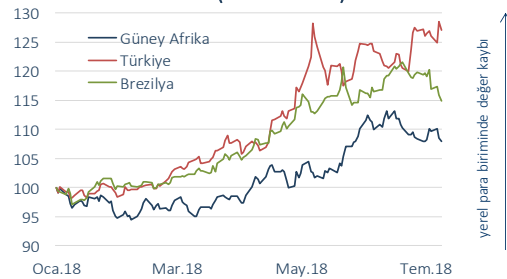
Gösterge Tahvil ve TCMB AOFM (%)



BIST-100 Endeksi



USD/GOÜ Para Birimleri (17.01.18=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.