

Gümrük vergisi tartışmaları yeniden alevlendi.

Yurt içinde dış ticaret açığı ilk dört ayda 1,5 katına çıktı.

Dün ABD Ticaret Bakanı tarafından yapılan açıklamada, AB, Kanada ve Meksika'dan ithal edilen alüminyum ve çeliğe uygulanması kararlaştırılan ancak bir süreliğine ertelenen vergilerin 1 Haziran'dan itibaren hayata geçirileceği belirtildi. Kararın ardından vergi uygulanacak ülkelere ABD'ye karşılık geldi. Kanada Dışişleri Bakanı, 1 Temmuz'dan itibaren alüminyuma %10 ve çeliğe %25 vergi getirileceğini, bunun yanı sıra ikili ticaret kapsamında 12,8 milyar dolar değerindeki ürüne tedbir uygulanacağını duyurdu. Meksika hükümeti de ABD'den ithal edilen elma, üzüm, yabanmersini ve domuz eti gibi çeşitli gıda ürünlerine ve bazı çelik ürünlerine ek gümrük vergisi konulacağını bildirdi. Fransa Maliye Bakanı Le Maire ise basına verdiği demeçte, söz konusu vergilerin uygulanması halinde AB yönetiminin gereken tüm önlemleri alacağını söyledi.

Gümrük vergileriyle ilgili gelişmelerin etkisiyle küresel piyasalar satış baskısı altında kaldı. ABD ve Avrupa borsaları günü düşüşle kapatırken, Asya borsaları bu sabah ekside seyrediyor. Emtia tarafında ise petrol fiyatları üretimde artış beklentileriyle gerilerken, altın fiyatları güvenli liman alımlarıyla yükseldi.

ABD'de kişisel tüketim harcamaları endeksi Nisan'da beklentilere paralel bir artış kaydetti. İşsizlik maaşı başvuruları da tahminlerin altında gerçekleşerek olumlu bir tablo çizdi. Bekleyen konut satışları verisi ise Nisan'da yükseliş beklentilerinin aksine geriledi.

Euro Alanı'nda öncü verilere göre tüketici fiyatları Mayıs'ta yıllık bazda %1,9 ile beklentilerden hızlı yükseldi. Böylece, enflasyonun Avrupa Merkez Bankası'nın "%2 seviyesinin hemen altı" olarak tanımladığı orta vadeli hedefe yakınsadığını gösterdi. Bu dönemde çekirdek enflasyon da tahminleri aşarak tüketim harcamalarına ilişkin olumlu bir tablo çizdi. Ayrıca, bölgedeki işsizlik oranı Nisan'da %8,5'e geriledi. Açıklanan veriler parasal sıkılaşma için uygun ortamın oluştuğu algısını güçlendirdi. Ayrıca, İtalya'da 5 Yıldız Hareketi - Kuzey Ligi koalisyonunun Giuseppe Conte önderliğinde kurulacak bir hükümet konusunda anlaşmaya varması, konuyla ilgili kaygıların azalmasını sağladı.

Dün yurt içinde Nisan ayı dış ticaret verileri açıklandı. Nisan'da yıllık bazda ihracat %7,8 artarak 13,9 milyar USD'ye, ithalat %15,6 artarak 20,6 milyar USD'ye yükseldi. Böylece dış ticaret açığı yıllık bazda %35,6'lık artışla 6,7 milyar USD oldu. Dış ticaret açığının yılın ilk dört ayında geçen yılın aynı dönemine göre %56,2 büyümesi dikkat çekti. Öte yandan, Nisan ayında en fazla ihracat yapılan fasıl olan motorlu kara taşıtlarının ihracatı son 9 ayın en hızlı büyümesini kaydetti. Bu dönemde petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji ithalatına artış olarak yansırken, tüketim malı ithalatı geriledi ([Dış Ticaret Dengesi raporumuz](#)).

BIST-100 endeksi dün bankacılık hisselerindeki satışların etkisiyle %3,1 geriledi. Piyasalardaki satış baskısının etkisiyle TL, dolar ve euro karşısında değer kaybetti. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi de 47 baz puan yükseldi.

Bugün yurt içinde ve küresel piyasalarda imalat PMI verileri izlenecek. Ayrıca, ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri yakından takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.093	0,36 ↓
MSCI GOÜ	1.121	0,72 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	562	0,01 ↓
Dow Jones	24.416	1,02 ↓
S&P 500	2.705	0,69 ↓
Euro Stoxx 50	3.407	1,00 ↓
Shanghai*	3.077	0,60 ↓
Nikkei*	22.195	0,03 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1673	0,52 ↑
USD/JPY	108,65	0,23 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	75,5	0,75 ↓
Altın (USD/ons)	1.304	0,17 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,83	1 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	269	17 bp ↑

(*) 10-Y

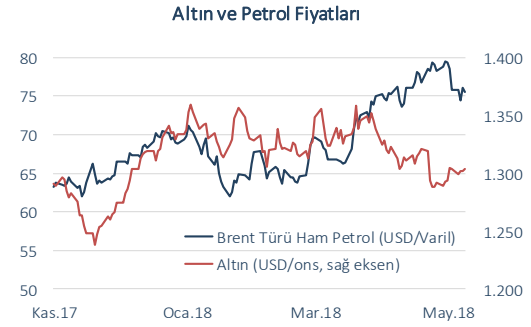
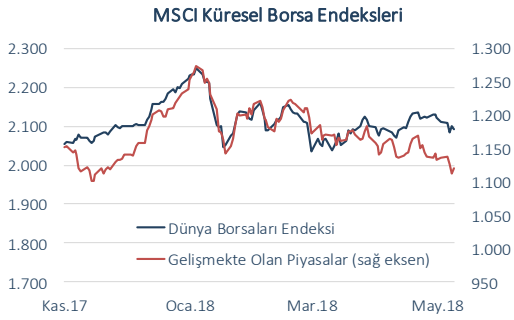
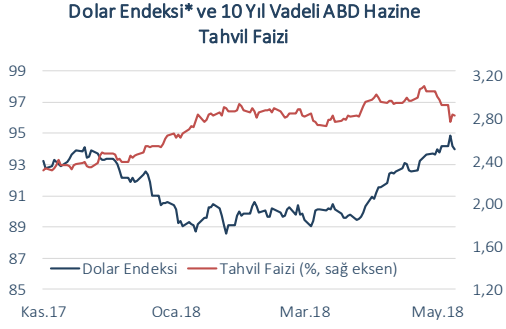
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	100.652	3,10 ↓
USD/TL	4,5375	1,50 ↑
Euro/TL	5,2966	2,03 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%17,47	47 bp ↑

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

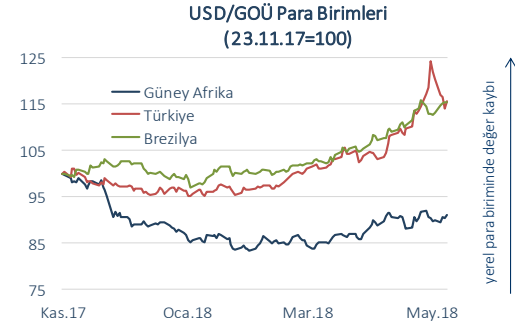
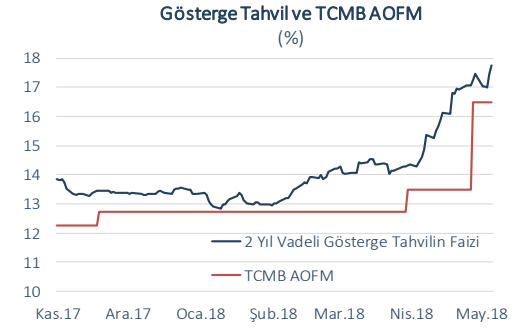
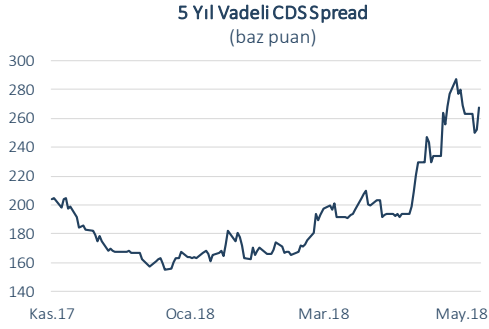
(G) Gerçekleşme

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi	Nisan	%0,2	%0,2	ABD Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	190 bin kişi	164 bin kişi
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	21-26 Mayıs	224 bin	221 bin	ABD İşsizlik Oranı	Mayıs	%3,9	%3,9
Euro Alanı Enflasyon (öncü)	Mayıs	%1,6	%1,9	ABD ISM İmalat PMI	Mayıs	58,4	57,3
-	-	-	-	Euro Alanı Markit İmalat PMI	Mayıs	55,5	55,5
Yurt İçi				Yurt İçi			
Dış Ticaret Dengesi	Nisan	-	-6,7 milyar USD	Türkiye İmalat PMI	Mayıs	-	48,9

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.