

DEĞERLENDİRME

ABD-Çin teknoloji savaşı ile birlikte Asya borsalarında bugün karışık bir seyir gözlemliyoruz. Japon borsaları ekside, ABD vadeli ve Çin borsaları artıda.

Fed Başkanı Jerome Powell, ticaretin ve gümrük vergisi konularının para politikası üzerindeki etkileri konusunda karar vermenin erken olduğunu söyledi.

Trump'ın, Çin merkezli teknoloji firması olan Huawei'yi kara listeye aldığını duyurmasının ardından, Google'ın, dün Huawei ile iş birliğini kestiğini belirtmesi, küresel ticaret gerilimlerinin canlı kalmasına neden oluyor. Ticaret gerginliğine ek olarak İran başta olmak üzere jeopolitik risklerin önemini koruması da küresel risk iştahında belirleyici oluyor. Bununla birlikte bugün borsalarda **karışık bir seyir** gözlemliyoruz. Japon endeksi Nikkei %0,3 civarında ekside, Çin borsası CSI 300 endeksi ise %1,4 artıda seyrediyor. Washington'un Huawei'nin 19 Ağustos'a kadar mevcut ağırları sürdürmesi ve mevcut Huawei marka telefonlara yazılım güncellemeleri sağlanabilmesi için Amerikan yapımı ürünler satın almasına **geçici izin vermesinin** desteğiyle **Çin borsası artıda seyrediyor.**

Fed, 2020 yılına ilişkin para politikası toplantılarının tarihlerini açıkladı ve bu yıl gibi gelecek yılda toplamda 8 toplantı yapmayı planlıyor. **Avustralya Merkez Bankası Başkanı** Philip Lowe ise gelecek ay yapılacak toplantıda **faiz indirimine gitmelerinin** istihdamı desteklemek açısından olası olduğunu belirtti. Gelişmekte olan ülke para birimlerine yönelik ilginin artmasıyla birlikte TL de dolar karşısında dün ılımlı bir şekilde değerlendirme eğilimi gösterdi. Yurtiçi tahvil bono piyasasında ise faizlerde sınırlı aşağı yönlü eğilim gözleniyor.

Bugün de küresel ve yerel veri takvimi sakinliğini koruyor.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mark Carney bugün Parlamento'da Mayıs ayı enflasyon raporuna ilişkin konuşacak.

TSİ 12'de Euro Bölgesi'ne ilişkin OECD Ekonomik Görünüm Raporu yayınlanacak.

ABD'de bahar sezonunun konut verileri üzerindeki etkisini izlemeye devam edeceğiz. TSİ 17'de **ABD'de nisan ayına ilişkin mevcut konut satışları verisi** açıklanacak.

Bunun yanında, TSİ 17.45'te **Chicago Fed Başkanı Charles Evans'ın** ve TSİ 19'da **Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in konuşmaları** piyasalarda izlenecek. Dün Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD Merkez Bankası'nın, beklentilerin aksine bu yıl faiz indirmesini beklemediğini belirtti.

TSİ 17'de **Euro Bölgesi'nde Mayıs ayına ilişkin tüketici güveni verisi** açıklanacak. Euro Bölgesi'nde tüketici güveni, nisanda hanehalkının geleceğe ve mevcut genel ekonomik duruma ilişkin görece kötümser beklentileriyle -7,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Dün **Almanya Merkez Bankası Bundesbank'ın yayınladığı aylık raporunda** ise, Almanya ekonomisinin tek seferlik faktörlerle toparlandığı ve genel trendin hala zayıf olduğunun vurgulandığını görüyoruz. Ek olarak küresel otomobil satışlarının daha da düşmesinin beklendiği ve Alman otomobil sektörünün zayıf yurtdışı taleple karşı karşıya olduğu görülmekte.

Yurtiçi tarafta ise, TSİ 10'da **Mayıs ayına ilişkin tüketici güveni verisi** açıklanacak. 10 yılın en düşük seviyelerinden uzaklaşmaya çalışan tüketici güveni, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak nisanda 63,5 seviyesinde gerçekleşmişti. Tüketici güveni, Ekim ayında 10 yılın en düşük seviyesi olan 57,6'yı görmüştü.

Duygu Akkoca
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1134
Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1137

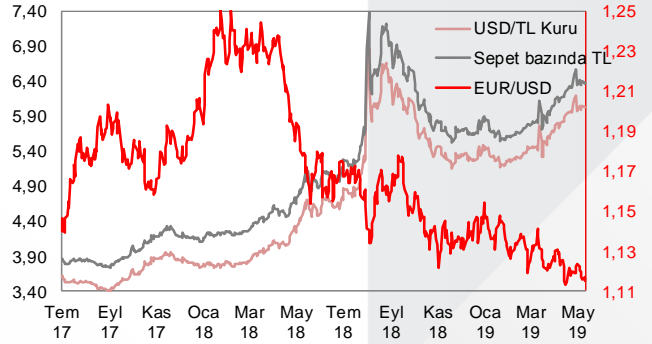
PİYASA DETAYLARI

□ Döviz Piyasası

- Dolar endeksi, dünkü kapanışın hemen üzerinde bugün saat 9 civarında 98 seviyesinde ve 3 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyeye yakın seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizindeki sınırlı toparlanma da dolar endeksinin 98 seviyelerinde tutunmasına olanak sağlıyor. EUR/USD paritesi, saat 9 itibarıyla 1,1150 seviyelerinde seyrediyor.
- Dün dolar karşısında %0,6 düşüş kaydeden USD/TL kuru, kapanışı 6,01 seviyesinden yaptıktan sonra bugün saat 9 civarı **6,03'lerde** seyrediyor. Risk primi göstergemiz 5 yıllık CDS, 486 seviyesinde bulunuyor. Dün yatay kapanan BIST 100 endeksinin ise bugüne Çin borsası ve ABD vadeliinde gözlenen ılımlı toparlanma karşısında hafif alıcılı bir şekilde başlamasını bekleyebiliriz.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), bankaların döviz alım ve satım işlemlerine yeni kural getirdi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından alınan karar gereğince 21 Mayıs 2019 tarihinden itibaren **gerçek kişilerce** satın alınacak **günlük toplam 100,000 Amerikan Doları ve üzerinde** (ve muadili diğer döviz cinsleri) döviz işlemlerinde satış yapılan döviz tutarının müşteri hesabına aktarılması ve/veya kullanıma açılması ve/veya fiziki teslimatı bir işgünü valörlü olarak, yani ertesi iş günü ile gerçekleştirilecek. Benzer şekilde döviz tevdiat hesabı olmayan müşterilerin kasadan yapacağı döviz alım işlemlerinde de söz konusu uygulama geçerli olacağından, **günlük toplam 100,000 Amerikan Doları ve üzerindeki** (ve muadili diğer döviz cinsleri) tutarlarda efektif satışı aynı gün valörde yapılmayacaktır.

	31 Ara 18	17 May 19	20 May 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
\$/TL	5,2877	6,0540	6,0189	-0,6%	13,8%
€/TL	6,0524	6,7535	6,7294	-0,4%	11,2%
Sepet*	5,6701	6,4038	6,3742	-0,5%	12,4%
€/ \$	1,1469	1,1156	1,1170	0,1%	-2,6%
\$/Yen	109,56	110,07	110,05	0,0%	0,4%
\$ Endeksi	96,17	98,00	97,93	-0,1%	1,8%

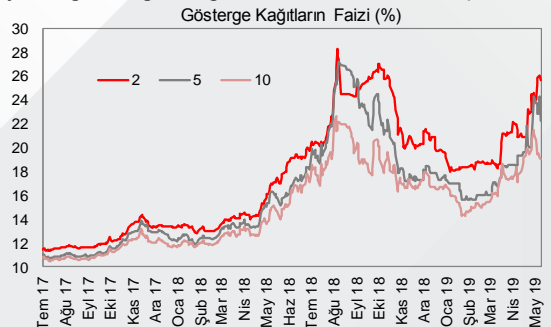
*(0,5\$+0,5€)



□ Faiz Piyasası

- Bu haftaki ABD verileri ve Fed toplantı tutanakları öncesi ABD 10 yıllıkların faizi, hafif yükselerek %2,42 seviyelerinde seyretmekte.
- Yurtiçi tahvil piyasasında, dün GOÜ para birimlerine yönelik ilginin artması ve TL'deki kısmi değerlenmenin etkisiyle verim eğrisinin tüm vadelerinde aşağı kayış gözlemlendi. 2 yıllık gösterge kağıdın faizi 38 baz puanlık düşüşle %25,72 seviyesine gerilerken, 10 yıllık gösterge kağıdın faizi ise 15 baz puanlık düşüşle %19,01 seviyesine geriledi.

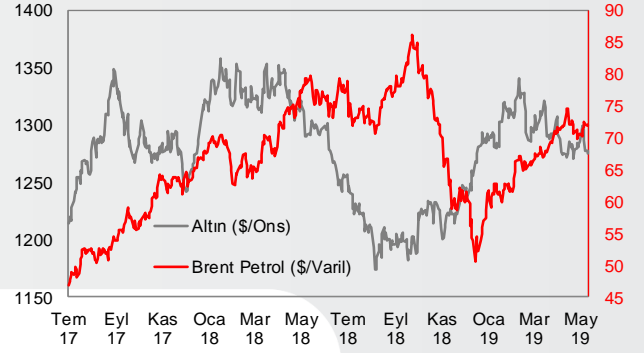
	31 Ara 18	17 May 19	20 May 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
2 Yıllık Gösterge Tahvil	19,73	26,10	25,72	-0,38	5,99
5 Yıllık Gösterge Tahvil	17,26	24,33	22,29	-2,04	5,03
10 Yıllık Gösterge Tahvil	16,48	19,16	19,01	-0,15	2,53
USD Libor (3 Aylık)	2,81	2,52	2,52	0,00	-0,29
EUR Libor (3 Aylık)	-0,36	-0,35	-0,35	0,00	0,00
Türkiye CDS (5 Yıl Vadeli)	358,81	490	486	-4	127,19
ABD 10 Yıllıkların Faizi	2,69	2,393	2,414	0,02	-0,28
Almanya 10 Yıllıkların Faizi	0,25	-0,11	-0,09	0,02	-0,33



PIYASA VERİLERİ

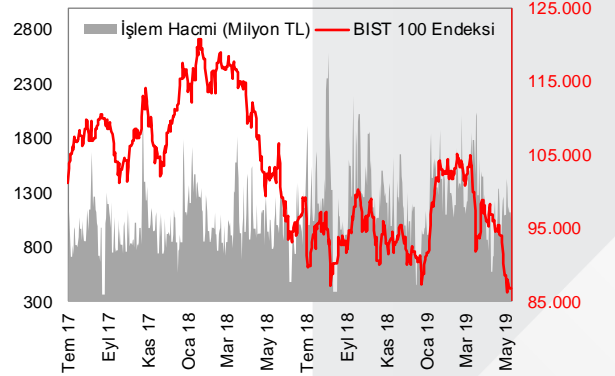
Emtia Piyasası

	31 Ara 18	17 May 19	20 May 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.283	1.277	1.277	0,0%	-0,4%
Petrol(Brent)	53,8	72,2	72,0	-0,3%	33,8%
Gümüş(\$/Ons)	15,5	14,4	14,5	0,5%	-6,6%
























Borsalar

	31 Ara 18	17 May 19	20 May 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
BIST-100	91.270	86.796	86.771	0,0%	-4,9%
BIST-30	114.343	108.498	108.587	0,1%	-5,0%
Sanayi	104.874	104.793	105.049	0,2%	0,2%
Hizmetler	71.548	62.666	63.035	0,6%	-11,9%
Mali	100.655	98.456	98.220	-0,2%	-2,4%
Bankalar Endeksi	117.737	114.106	113.681	-0,4%	-3,4%
Dow Jones	23.327	25.764	25.680	-0,3%	10,1%
S&P 500	2.507	2.860	2.840	-0,7%	13,3%
DAX	10.559	12.239	12.041	-1,6%	14,0%
Nikkei 225	20.015	21.302	21.259	-0,2%	6,2%
Bovespa	87.887	89.993	91.946	2,2%	4,6%



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
20 May	Japonya		02:50	GSYH Büyümesi (Çeyreklik, 1. Çeyrek)	0,5%	0,0%	0.5% (Reviz:0.4%)
			02:50	GSYH Büyümesi (Yıllık, 1. Çeyrek)	0,2%	-0,2%	-0,3%
			07:30	Sanayi Üretimi (Aylık, Mart)	-0,6%	-0,9%	0,7%
	Almanya		07:30	Sanayi Üretimi (Yıllık, Mart)	-4,3%		-4,6%
			09:00	ÜFE (Aylık Değişim, Nisan)	0,5%	0,4%	-0,1%
	Euro Bölgesi		09:00	ÜFE (Yıllık Değişim, Nisan)	2,5%	2,4%	2,4%
	ABD		12:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro, Mart)	24,7		26,8 (Reviz: 27,9)
15:30			Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Nisan)	-0,45	-0,20	-0,15 (Reviz: 0,05)	
16:30			Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'in Konuşması				
21 May	Türkiye		16:30	New York Fed Başkanı John Williams'in Konuşması			
			10:00	Tüketici Güven Endeksi (Mevsim Etkilerinden Arındırılmış, Mayıs)			63,5
	Euro Bölgesi		17:00	Tüketici Güveni (Mayıs)		-7,6	-7,9
			12:00	OECD Ekonomik Görünüm Raporu'nun Yayınlanması			
			17:00	Mevcut Konut Satışları (Aylık, Nisan)		2,6%	-4,9%
ABD		17:45	Chicago Fed Başkanı Charles Evans'in Konuşması				
		19:00	Boston Fed Başkanı Eric Rosengren'in Konuşması				
22 May	Japonya		10:00	İhracat (Yıllık, Nisan)		-1,8%	-2,4%
			02:50	İthalat (Yıllık, Nisan)		4,8%	1,1% (Reviz: 1,2%)
			02:50	Çekirdek Makina Siparişleri (Aylık, Mart)		-0,7%	1,8%
			02:50	Çekirdek Makina Siparişleri (Yıllık, Mart)		-3,4%	-5,5%
	İngiltere		11:30	TÜFE (Aylık Değişim, Nisan)		0,7%	0,2%
			11:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Nisan)		2,2%	1,9%
	ABD		11:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Nisan)		1,9%	1,8%
			21:00	Fed Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması			
			08:00	St. Louis Fed Başkanı James Bullard'ın Konuşması			
			17:00	New York Fed Başkanı John Williams'in Konuşması			
	Euro Bölgesi		17:10	Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması			
			17:10	Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması			
10:00			ECB Başkanı Mario Draghi'nin Konuşması				
10:00			Reel Sektör Güven Endeksi (Mayıs)			100	
23 May	Türkiye		10:00	Kapasite Kullanım Oranı (Mayıs)			75%
			10:00	Nikkei İmalat Sektörü PMI (Mayıs)			50,2
	Japonya		02:50	İmalat Sektörü PMI (Mayıs)		50,0	50,0
			10:15	Hizmet Sektörü PMI (Mayıs)		50,6	50,5
	Fransa		10:15	Bileşik PMI (Mayıs)		50,2	50,1
			10:15	İmalat Sektörü PMI (Mayıs)		45,0	44,4
	Almanya		10:30	Hizmet Sektörü PMI (Mayıs)		55,4	55,7
			10:30	Bileşik PMI (Mayıs)		52,1	52,2
			11:00	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Mayıs)		99,2	99,2
			11:00	IFO Beklentiler Endeksi (Mayıs)		95,3	95,2
	Euro Bölgesi		11:00	IFO Cari Durum Endeksi (Mayıs)		103,6	103,3
			09:00	GSYH Büyümesi (Detaylı, Çeyreklik, 1. Çeyrek)		0,4%	0,0%
			09:00	GSYH Büyümesi (Detaylı, Yıllık, 1. Çeyrek)		0,7%	0,6%
			11:00	İmalat Sektörü PMI (Mayıs)		48,2	47,9
			11:00	Hizmet Sektörü PMI (Mayıs)		53,0	52,8
			11:00	Bileşik PMI (Mayıs)		51,8	51,5
			Avrupa Parlamentosu Seçimleri				
	ABD		15:30	ECB Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması			
			15:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 18 Mayıs)			212
			15:30	Devam Eden İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 11 Mayıs)			1660
			16:45	İmalat Sektörü PMI (Mayıs)		53,0	52,6
			16:45	Hizmet Sektörü PMI (Mayıs)			53,0
			16:45	Bileşik PMI (Mayıs)			53,0
17:00			Yeni Konut Satışları (Aylık, Nisan)		-2,2%	4,5%	
18:00			Kansas City Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi (Mayıs)			5	
20:00			Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması				
20:00			Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin'in Konuşması				
20:00			Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması				
20:00	San Francisco Fed Başkanı Mary Daly'nin Konuşması						
Güney Afrika		16:00	Güney Afrika Merkez Bankası Faiz Kararı		6,75%	6,75%	
		16:00	Mısır Merkez Bankası Faiz Kararı		15,75%	15,75%	
24 May	Japonya		15:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Nisan)		0,9%	0,5%
			02:30	TÜFE (Aylık Değişim, Nisan)			0,0%
			02:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Nisan)		0,9%	0,8%
	ABD		08:30	Tüm Sanayi Aktivite Endeksi (Aylık, Mart)		-0,2%	-0,2%
			15:30	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Nisan)		-1,8%	2,8%
İngiltere		11:30	Perakende Satışlar (Aylık, Nisan)		-0,1%	1,1%	
11:30	Perakende Satışlar (Yıllık, Nisan)		4,7%	6,7%			

Kaynak: Reuters, Bloomberg

UYARI: Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülteinde yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.