

## Gündem

## Türkiye

- Haziran'da 51.5 olan imalat PMI Temmuz ayında 49.9 seviyesine geriledi ve faaliyet koşullarının genel olarak değişim göstermediğine ve altı aylık genişleme döneminin sona erdiğine işaret etti.

## ABD

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, mali durumu ve borç yüküyle ilgili endişeleri nedeniyle ABD'nin kredi notunu düşürdü. Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, ülkenin uzun dönem yabancı ve yerel para cinsinden kredi notu "AAA"dan "AA+"ya çekildi. Not indirimi, senatörlerin bu yılın başlarında bir borç tavanı anlaşması üzerinde son dakikaya kadar müzakere ederek, ülkenin ilk kez temerrüde düşmesi riskini almasının ardından geldi. Fitch'ten yapılan açıklamada, ABD'de son 20 yılda yönetişimde sürekli bir bozulma olduğu belirtildi. Fitch, kredi notunun görünümünü "durağan" olarak belirledi.
- ABD'de imalat sektörü PMI Haziran ayındaki 46.3'ten Temmuz ayında 49 seviyesine yükselerek beklentilere paralel gerçekleşti.
- ISM imalat Haziran ayındaki 46 seviyesinden Temmuz ayında 46.4 seviyesine yükselerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, mevcut görünümle en erken 2024'ün ikinci yarısına kadar faiz indirimi yapılmayacağını düşündüğünü söyledi.

## Euro Bölgesi

- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Haziran ayındaki 43.4 seviyesinden Temmuz ayında beklentilere paralel 42.7 seviyesine gerileyerek Covid-19 başlangıcından bu yana en hızlı düşüşünü yaşadı.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek %6.4 ile bir önceki aya göre değişim göstermedi.
- Almanya'da işsizlik oranı Temmuz ayında %5.6'ya gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Almanya'da imalat PMI Haziran ayındaki 40.6 seviyesinden Temmuz ayında beklentilere paralel 38.8 seviyesine geriledi.
- Fransa'da imalat sektörü PMI Haziran ayındaki 46 seviyesinden Temmuz ayında 45.1 seviyesine gerileyerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İtalya'da imalat PMI Haziran ayındaki 43.8 seviyesinden Temmuz ayında 44.5 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İtalya'da işsizlik oranı Haziran ayında %7.4'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı ve 14 yıldan uzun bir sürenin en düşük seviyesine geriledi.
- İngiltere'de imalat sektörü PMI Haziran ayındaki 46.5 seviyesinden Temmuz ayında 45.3 seviyesine gerileyerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere'de konut fiyatları Temmuz'da %3.8 azalarak 14 yılın en sert düşüşünü yaşadı.

## Asya

- Çin, iç tüketimi artırmak için 20 maddelik yeni bir paket açıkladı. Pakete göre, yeni enerji araçları (NEV), ev aletleri, elektronik, yemek, kültür ve turizm sektörlerinin yanı sıra kırsal alanlar da dahil olmak üzere çok çeşitli ürün ve hizmetlerin tüketimi teşvik edilecek. Çin, Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu (NDR) Başkan Yardımcısı Li Chunlin, önlemlerin yüksek fiyatlı ürünlerin tüketimini dengelemeyi, hizmet tüketimini genişletmeyi, kırsal tüketimi teşvik etmeyi, yeni tüketim türleri keşfetmeyi, tüketim tesislerini iyileştirmeyi ve tüketim ortamını optimize etmeyi amaçladığını söyledi.
- Güney Kore'de tüketici fiyatları Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre beklentilerin altında %2.3 artış gösterdi ve üst üste altıncı ayda gerileyen enflasyon, 25 ayın en düşük seviyesine indi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler dün günü Dow Jones hariç satıcıları tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya'da endeksler satıcıları kapandı. Avrupa borsalarında da aşağı yönlü hareketler hâkimdi.

Dün düşüşle 1.0982 seviyesinden kapanan EUR/USD paritesi bu sabah dolardaki değer kaybından destek bularak yükselişe açıldı ve 1.0990 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %1.02 düşüşle 1,944 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,948 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Bazı bölgelerde oluşan, talebe yönelik endişelerin etkisiyle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.53 düşüşle 81.37 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştiren, brent petrolde günlük düşüş %0.76 oldu.

Dün kurlar günü yatay tamamladı. USD/TL kuru günü 26.8938'den kapatırken, EUR/TL kuru ise günü 29.5406'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü yatay olarak 28.2172'den kapattı. Bu sabah USD/TL kurunda yükseliş var. Kur 26.95 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.44, sınai endeksinin %0.09 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi %0.68 değer kaybederek 7,168 seviyesinden günü tamamladı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 38 baz puan düşüşle %15.59'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise %18.76'dan kapandı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ABD'de özel sektör istihdam verisi takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Temmuz, a-a)	Orta	497 bin kişi	189 bin kişi
02:50	Japonya	BoJ Toplantı Tutanakları (Temmuz)	Orta	--	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	26.8938	-0.01	0.01	43.72
	EUR/TRY	29.5406	0.02	-0.40	47.97
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.2172	0.01	-0.21	45.92
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.4720	0.39	-1.90	78.31
	USD/TRY Future	27.4457	1.81	1.82	43.58
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.68	0.34	1.51	5.60
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.26	0.25	-0.18	-0.10
	5Y CDS	390.20	4.67	-10.06	-22.95
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	102.30	0.44	0.94	-1.18
	EUR/USD	1.10	-0.10	-0.64	3.00
	USD/JPY	143.32	0.73	1.72	9.63
	GBP/USD	1.28	-0.47	-0.95	6.08
	USD/CHF	0.88	0.38	1.33	-5.39
	EUR/JPY	157.42	0.62	1.07	12.89
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.91	0.04	0.02	0.51
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.05	0.09	0.14	0.22
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.21	0.01	0.01	0.53
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.52	0.06	0.12	-0.17
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	387.20	1.83	-1.28	-19.81
	ABD 5Y CDS**	33.74	-0.03	2.24	22.74
	Endonezya 5Y CDS	73.82	1.59	-5.77	-24.69
	Çin 5Y CDS	54.27	-0.91	-9.17	-29.24
	İngiltere 5Y CDS	27.67	-0.32	-3.62	-0.36
	Almanya 5Y CDS	14.00	-0.14	-0.07	-26.35
	İspanya 5Y CDS	47.78	-0.15	-0.08	-13.69
	Portekiz 5Y CDS	45.27	-0.15	-1.16	-18.23
	İrlanda 5Y CDS	23.66	-0.34	-2.23	-14.80
	Çekya 5Y CDS	33.17	-0.18	-0.09	-27.07
	İtalya 5Y CDS	86.13	-0.02	-0.01	-34.76
	Güney Afrika 5Y CDS	240.43	5.69	-0.10	-3.97
	Macaristan 5Y CDS	156.41	0.04	0.03	-22.48
	Brezilya 5Y CDS	165.75	1.61	-2.77	-33.82
	Polonya 5Y CDS	68.18	-0.06	-2.17	-40.66
	Romanya 5Y CDS	149.34	0.04	-12.15	-47.07
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1944.08	-1.02	-1.04	6.60	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	81.37	-0.53	2.02	1.51	
Brent Petrol (\$/varil)	84.91	-0.76	1.52	-1.16	
Bloomberg Emtia Endeksi	106.66	-0.63	-1.46	-5.44	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1150.00	2.04	19.54	-8.00	

\*: Puan Değişim

\*\*31 Temmuz kapanış verisidir.

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.