

Gündem

Türkiye

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Temmuz'da beklentilerin altında aylık bazda %2.37 artarken, yıllık bazda ise Haziran'daki %78.6'dan %79.6'ya yükseldi. Temmuz'da gıda ve alkolsüz içecekler, ev eşyası ile alkollü içecekler ve tütün gruplarındaki artışlar enflasyondaki yükselişte ana belirleyiciler oldu.
- Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) Temmuz'da bir önceki aya göre %3.45 arttı ve yıllık bazda Haziran'daki %57.26'dan %61.69'a yükseldi.
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Haziran'da bir önceki aya göre %5.17 arttı ve yıllık bazda Haziran'daki %138.31'den %144.61'e yükseldi.
- Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan dış ticaret verilerine göre, ihracat Temmuz'da %13.4 artışla 18.6 milyar dolar, ithalat ise %40.8 artışla 29.1 milyar dolar oldu. Buna göre dış ticaret açığı Temmuz'da %144.5 artışla 10.6 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Ticaret Bakanı Mehmet Muş, Temmuz ayı dış ticaret rakamları üzerinde euro/dolar paritesi kaynaklı olumsuz etkiye dikkat çekti ve paritenin önümüzdeki dönem için de Türkiye'nin dış ticaretinde risk unsuru olarak öne çıktığını söyledi.

ABD

- Hizmet sektörü PMI Haziran ayındaki 52.7 seviyesinden Temmuz'da nihaî verilere göre 47.3 seviyesine gerileyerek 50 eşik seviyesinin altına geriledi.
- ISM hizmet sektörü PMI Temmuz ayında beklentilerin üzerinde ve 3 ayın zirvesinde gerçekleşerek 56.7 seviyesine yükseldi.
- Fabrika siparişleri Haziran ayında %1.1 olan beklentilerin üzerinde aylık bazda %2 artış gösterdi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ekonominin beklendiği gibi toparlanması hâlinde Eylül'de Fed'in faizleri 50 baz puan artırmasının uygun olacağını ifade etti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in gelecek yıl faiz oranlarını düşürme olasılığının son derece düşük olduğunu söyledi.
- St. Louis Fed Başkanı James Bullard, enflasyonu kontrol altına almak amacıyla önden yüklemeli faiz seçeneğini savunurken yılı %3.75-%4 seviyesinde bitirmek istediğini belirtti.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, enflasyonu kontrol altına almanın bir yolu olduğunu, ancak bu süreçte ABD ekonomisinde bir durgunluk yaşanabileceğini açıkladı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI Temmuz'da 51.2 seviyesine gerileyerek nihaî verilere göre beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Haziran'da %1.7 düşüş beklentilerinin üzerinde yıllık bazda %3.7 geriledi.
- Euro Bölgesi'nde ÜFE, enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle Haziran ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %35.8 arttı.
- Almanya'da fabrika siparişleri Haziran ayında %0.8 düşüş beklentilerinin altında aylık bazda %0.4 geriledi.
- Almanya'da hizmet sektörü PMI Temmuz'da nihaî verilere göre beklentilerin üzerinde gerçekleşse de 49.7 seviyesine geriledi.
- Fransa'da hizmet PMI Temmuz ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve nihaî verilere göre 53.2 oldu.
- İtalya'da hizmet sektörü PMI Temmuz'da 50.1 olan beklentilerin altında gerçekleşti ve 48.4 ile 50 eşik seviyesinin altına geriledi.
- İtalya'da perakende satışlar Haziran'da aylık bazda %1.1 geriledi.
- İngiltere'de hizmet sektörü PMI Temmuz ayında nihaî verilere göre 52.6 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.

Diğer

- Hollanda'da tüketici fiyatları Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre %10.3 arttı. Böylece ülkede enflasyon 1975 yılının Eylül ayında görülen %10.4 seviyesinin ardından ilk kez çift haneye yükseldi.
- Brezilya Merkez Bankası yüksek enflasyonu dizginlemek için politika faizini 50 baz puan artırarak 2017'den bu yana en yüksek seviyeye çıkardı ve Eylül ayındaki toplantıda da daha küçük bir faiz artırımına gidebileceği sinyalini verdi. Banka, faiz oranını %13.25'ten %13.75'e yükseltti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel gıda enflasyonunun 2023'te keskin bir şekilde düşmesinin olası olduğunu belirtti.
- OPEC+ dün gerçekleştirdiği toplantısında, Eylül'de petrol üretimini günlük 100 bin varil ile tarihî düşük miktarda artırmak konusunda anlaştı.

Piyasalar

ABD’de endeksler dün ABD-Çin gerilimi kaynaklı kayıplarının bir kısmını geri aldı. ABD tahvil piyasalarında ise ‘yumuşak iniş’ fiyatlanıyor. ABD 2 yıllık tahvil getirisi hafif yükselirken, 10 yıllık getiride aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. Asya’da borsalar Alibaba hisseleri öncülüğünde alıcılı kapandı. Avrupa’da da borsalar günü yükselişle tamamladı.

EUR/USD paritesi dün yatay bir kapanış yaparak bir önceki günle aynı seviye olan 1.0164’ten kapandı. Parite bu sabah da yatay hareket ediyor.

ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.29 artışla 1,764 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,769 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Ham petrol stok verilerinin zayıf talep görünümüne işaret etmesiyle petrol fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %4 düşüşle 93.25 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 90 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dün TL, dolar karşısında günlük bazda %0.06 ile sınırlı değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 17.9367’den hafif yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesinin yatay kalmasının etkisiyle EUR/TL kuru ise dün günü 18.2399’dan yataya yakın kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dünkü işlemlerde günü 18.0883’den yatay sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının altında hareket ediyor. Borsa İstanbul’da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %2.63, sınai endeksinin %1.05 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.40 oldu ve endeks 2,684 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 63 baz puan düşüşle %21.35’den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 33 baz puan düşüşle %16.48’den kapandı.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru açıklanacak. Küresel piyasalarda ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, İngiltere Merkez Bankası toplantısı ve faiz kararı öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Temmuz)	Düşük	53.33	--
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Orta	-85.5 milyar \$	-80.1 milyar \$
15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	256 bin kişi	259 bin kişi
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Haziran, a-a)	Düşük	%0.1	-%0.8
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	Yüksek	%1.25	%1.75

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	17.9367	0.06	0.04	36.74
	EUR/TRY	18.2399	-0.02	0.01	22.94
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.0883	0.02	0.20	29.41
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.1180	-0.29	-3.28	-50.73
	USD/TRY Future	18.4415	-0.05	2.94	37.22
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	20.99	-0.40	-0.61	-1.26
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.33	0.08	-9.43	2.60
	5Y CDS	767.74	-2.57	-12.88	37.12
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	106.51	0.25	0.05	10.70
	EUR/USD	1.02	0.00	-0.37	-10.01
	USD/JPY	133.86	0.53	-1.97	16.08
	GBP/USD	1.21	-0.24	-0.07	-9.86
	USD/CHF	0.96	0.32	0.08	4.50
	EUR/JPY	136.08	0.52	-2.28	4.46
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.11	0.03	0.14	2.33
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.75	0.01	0.02	1.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.39	0.12	-0.03	0.99
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.87	0.09	-0.06	1.00
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	528.93	3.98	-8.21	118.42
	ABD 5Y CDS	19.99	-0.05	0.00	63.45
	Endonezya 5Y CDS	123.18	-2.67	-8.36	63.39
	Çin 5Y CDS	82.12	-4.66	0.56	99.56
	İngiltere 5Y CDS	16.11	2.09	-1.23	53.87
	Almanya 5Y CDS	16.01	0.25	-0.12	76.32
	İspanya 5Y CDS	50.33	-8.71	-19.93	43.47
	Portekiz 5Y CDS	50.33	-8.69	-16.63	56.89
	İrlanda 5Y CDS	18.14	1.80	-1.04	16.96
	Çekya 5Y CDS	43.13	-1.80	-2.58	18.46
	İtalya 5Y CDS	146.87	-4.93	-15.50	58.61
	Güney Afrika 5Y CDS	276.34	-3.83	-18.22	38.41
	Macaristan 5Y CDS	193.02	-2.20	-9.58	298.14
	Brezilya 5Y CDS	274.57	-2.52	-3.91	36.79
	Ukrayna 5Y CDS	25482.24	49.48	135.86	3957.75
	Polonya 5Y CDS	133.84	-0.10	-4.21	230.39
	Romanya 5Y CDS	309.50	-2.76	-3.80	305.80
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1764.90	0.29	1.79	-2.00	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	93.25	-4.00	-6.78	22.71	
Brent Petrol (\$/varil)	96.78	-3.74	-9.23	22.54	
Bloomberg Emtia Endeksi	117.87	0.07	-1.72	18.50	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1731.00	-4.73	-13.75	-24.25	

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

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.