

## Gündem

## Türkiye

- Hazine nakit dengesi Temmuz'da 19.296 milyar TL fazla verdi. Aynı dönemde faiz dışı fazla 53.563 milyar TL oldu.

## ABD

- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, yükselen borçlanma maliyetleri, düzenlemelere bağlı olarak oluşabilecek sermaye sıkıntıları ve ofis alanı talebinin zayıflamasıyla birlikte ticari gayrimenkul kredilerine bağlı artan riskler nedeniyle ABD'deki 10 küçük ve orta ölçekli bankanın kredi notunu düşürdü ve büyük ölçekli bazı bankalar için de benzer bir karar alabileceğini açıkladı.
- New York Fed Başkanı John Williams, enflasyon cephesinde gördüklerinden cesaret aldığını ve politika sıkılaştırmasını hafifletmek için yer olabileceğini düşündüğünü söyledi.

## Euro Bölgesi

- Almanya'da enflasyon Temmuz'da beklentilere paralel yıllık bazda %6.2 yükseldi.

## Asya

- Japonya'da hanehalkı harcamaları Haziran ayında yıllık bazda %4.2 düştü. Veride dört aydır art arda düşüş yaşanıyor.
- Çin'in ihracatı Temmuz'da beklentilerin üzerinde %14.5, ithalatı da beklentilerin üzerinde %12.4 düştü.

## Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın ilk işlem gününde kayıplarının bir kısmını geri aldı ve günü yükselişle tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil getirisinde hafif aşağı yönlü hareketler kaydedilirken, 10 yıllık getiri yükseldi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Avrupa borsaları ise bu hafta açıklanacak Çin ve ABD enflasyon verileri öncesinde haftaya karışık başladı.

Dün dolardaki değer kazancı EUR/USD paritesine düşüş olarak yansıdı ve parite günü 1.1002 seviyesinden sonlandırdı. Bu sabah da düşüşle açılan parite 1.10 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişle birlikte altın fiyatları dünkü işlemlerde günlük bazda %0.27 gerileyerek 1,936 dolar/ons'tan kapanış gerçekleştirirken, bu sabahki işlemlerde 1,934 dolar/ons seviyelerine gerilediği görülüyor. Bu hafta ABD'de açıklanacak enflasyon verisi sonrasında piyasalarda oluşacak Fed beklentisi altın emtiasının hareketinde etkili olabilecektir. Diğer yandan ABD ham petrol fiyatları günlük bazda %0.99 gerileyerek 81.94 dolar/varil'den kapanırken brent petroldeki günlük kayıp %1.04 oldu.

USD/TL kuru dün yükselişle 26.9746'dan kapanırken, EUR/USD paritesindeki düşüşten destek bulan EUR/TL kuru düşüşle 29.6222'den günü sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) 28.2984'ten yataya yakın bir düşüşle kapandı. Bu sabah USD/TL kuru 27 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da sınai endeksi hariç endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.39 değer kazandığı günde sınai endeksi %0.06 geriledi. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise %0.94 değer kazanarak 7,470 seviyesinden kapandı ve tarihi zirvesini yeniledi.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise Almanya enflasyonu ve ABD dış ticaret verileri öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Orta	-69 milyar \$	-65 milyar \$
09:00	Almanya	TÜFE (Temmuz, y-y)	Yüksek	%6.4	%6.2 (Açıklandı)
09:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Orta	-8.4 milyar €	-8 milyar €
02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Haziran, y-y)	Orta	-%4	-%4.2 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	26.9746	0.14	0.29	44.16
	EUR/TRY	29.6222	-0.09	0.30	48.38
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.2984	0.02	0.30	46.34
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.9500	6.69	2.63	82.28
	USD/TRY Future	27.5701	0.02	2.28	44.23
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	17.20	1.76	2.86	8.12
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.24	0.04	0.23	-0.12
	5Y CDS	392.75	0.84	5.35	-22.45
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	102.05	0.03	0.19	-1.42
	EUR/USD	1.10	-0.07	0.08	3.19
	USD/JPY	142.49	0.52	0.15	9.00
	GBP/USD	1.28	0.28	-0.41	6.14
	USD/CHF	0.87	-0.06	0.05	-5.71
	EUR/JPY	156.75	0.45	0.19	12.41
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.76	-0.03	-0.12	0.36
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.08	0.02	0.12	0.25
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.15	-0.03	-0.06	0.46
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.56	0.02	0.09	-0.13
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	399.86	1.54	5.16	-16.95
	ABD 5Y CDS	35.82	3.51	6.92	30.30
	Endonezya 5Y CDS	77.60	0.85	6.80	-20.83
	Çin 5Y CDS	55.73	-0.09	1.75	-27.34
	İngiltere 5Y CDS	27.75	-0.72	-0.04	-0.07
	Almanya 5Y CDS	14.02	-0.21	0.00	-26.25
	İspanya 5Y CDS	47.84	-0.31	-0.02	-13.58
	Portekiz 5Y CDS	45.33	-0.35	-0.02	-18.12
	İrlanda 5Y CDS	23.74	-0.96	0.00	-14.51
	Çekya 5Y CDS	33.24	-0.60	0.03	-26.91
	İtalya 5Y CDS	88.12	-0.05	2.29	-33.25
	Güney Afrika 5Y CDS	240.40	1.00	5.67	-3.99
	Macaristan 5Y CDS	156.34	0.11	0.00	-22.52
	Brezilya 5Y CDS	171.54	-0.45	5.16	-31.50
	Polonya 5Y CDS	68.22	-0.13	0.00	-40.62
	Romanya 5Y CDS	149.29	0.10	0.01	-47.09
	<b>EMTİA</b>				
Altın (\$/ons)	1936.39	-0.27	-1.42	6.18	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	81.94	-0.99	0.17	2.22	
Brent Petrol (\$/varil)	85.34	-1.04	-0.26	-0.66	
Bloomberg Emtia Endeksi	105.76	-0.17	-1.47	-6.25	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1145.00	0.79	1.60	-8.40	

\*: Puan Değişim

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.