

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre kısa vadeli dış borç stoku, Haziran sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %10.9 artarak 134.8 milyar dolar oldu. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl ya da daha az kalmış kısa vadeli dış borç stoku Haziran itibarıyla 182.5 milyar dolar oldu.

## ABD

- Fed'in 26-27 Temmuz tarihlerinde gerçekleşen toplantısının dün yayımlanan tutanakları, merkez bankası yetkililerinin enflasyonu kontrol altına alabilmek için faizleri ne kadar gerekirse o kadar artıracığına ancak faiz artırımlarının hızının gelecek aydan itibaren yavaşlayabileceğine işaret etti. Ayrıca tutanaklara göre yetkililer, sıkılaştırmada fazla ileri gidebilecekleri ve ekonomik faaliyetleri gereğinden fazla yavaşlatabilecekleri ihtimalini kabul etmeye başladı.
- Perakende satışlar Temmuz'da aylık bazda değişim göstermedi. Veri, yıllık bazda ise %10.3 artış gösterdi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi ekonomisi ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.6, yıllık bazda ise %3.9 ile beklentilerin altında büyüdü.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve Letonya Merkez Bankası Başkanı Martins Kazaks, ECB'nin enflasyonu yavaşlatmak için faiz artırımlarını sürdüreceğini ifade etti.
- ECB Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel, Euro Bölgesi enflasyon görünümünde Temmuz ayındaki faiz artırımını sonrasında istenen iyileşmenin olmadığını söyledi.

## Diğer

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Ukrayna'nın geçtiğimiz hafta dış borcunu yeniden yapılandırması sonrasında kredi notunu "Sınırlı Temerrüt-RD" seviyesinden "CC"ye yükseltti.
- Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC)'nin yeni Genel Sekreteri Haitham Al-Ghais, talebin güçlü seyretmesi nedeniyle bu yıl petrol arzında sıkışıklık olabileceği uyarısında bulundu.

## Piyasalar

ABD'de endeksler Fed tutanaklarının ardından günü ekside tamamladı. 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı 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 hafif yükseldi. Asya borsaları dün geriledi. Avrupa borsalarında da satış baskısı hakimdi.

EUR/USD paritesi dün sınırlı yükselişini devam ettirdi ve günü 1.0180'den sonlandırdı. Bu sabah ise Fed tutanaklarının ardından dolarda yaşanan güçlenmenin etkisiyle paritede düşüş var. Parite 1.0160 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yatay harekete karşın ABD Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.82 düşüşle 1,761 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,762 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılı seyrediyor. İran nükleer anlaşmasının yeniden sağlanmasına dair görüşmelerde ilerleme sağlandığına yönelik haberlerle petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.82 artışla 90.85 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 88 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

TL dün dolar karşısında günlük bazda %0.14 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 17.9349'dan sınırlı yükselişle sonlandırdı. TL, euro karşısında ise günlük bazda %0.18 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 18.2687'den yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 18.1018'den yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Bugün TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından çıkacak karar kurun hareketi açısından takip edilecek. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %7.8, sinai endeksinin %0.56 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi bankacılık hisselerindeki sert alımların desteğiyle %2.30 değer kazandı ve endeks tarihi yüksek seviye olan 2,980 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %19.56'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %16.90'dan kapandı.

Bugün yurt içinde TCMB toplantısı ve faiz kararı yakından takip edilecek. Piyasadaki beklenti halihazırda %14 seviyesinde olan politika faiz oranının sabit bırakılacağı yönünde. Yurt dışında ise Avrupa'da açıklanacak olan Temmuz ayı enflasyon rakamı, ABD'de öncül göstergeler endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları gibi veriler öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%14	%14
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşları Başvuruları	Orta	262 bin kişi	265 bin kişi
15:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	Orta	-12.3	--
17:00		Öncül Göstergeler Endeksi (Temmuz, a-a)	Orta	-%0.8	-%0.5
17:00		İkinci El Konut Satışları (Temmuz, a-a)	Orta	-%5.4	--
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Temmuz, y-y)	Orta	%8.6	%8.9
12:00		Çekirdek TÜFE (Temmuz, y-y)	Yüksek	%3.7	%4

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	17.9349	0.14	0.04	36.72
	EUR/TRY	18.2687	0.18	-0.75	23.13
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.1018	0.16	-0.21	29.51
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.5800	-0.19	-28.88	-66.87
	USD/TRY Future	18.0754	-0.25	-0.03	34.49
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	18.47	-0.32	-1.69	-3.78
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	9.82	2.11	3.76	2.09
	5Y CDS	728.86	3.08	7.20	30.18
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	106.57	0.07	1.31	10.77
	EUR/USD	1.02	0.10	-1.14	-9.86
	USD/JPY	135.01	0.60	1.61	17.07
	GBP/USD	1.20	-0.38	-1.46	-10.57
	USD/CHF	0.95	0.24	0.99	3.54
	EUR/JPY	137.47	0.71	0.43	5.53
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.30	0.04	0.08	2.52
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.90	0.07	0.11	1.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.72	0.13	0.19	1.31
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.08	0.10	0.19	1.20
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	474.41	-5.17	-8.43	95.90
	ABD 5Y CDS	18.98	-0.11	-5.15	55.19
	Endonezya 5Y CDS	104.95	4.95	-8.52	39.21
	Çin 5Y CDS	71.64	1.34	-10.62	74.09
	İngiltere 5Y CDS	14.97	-0.66	-7.65	42.98
	Almanya 5Y CDS	14.99	-0.07	-6.43	65.09
	İspanya 5Y CDS	52.74	4.85	4.66	50.34
	Portekiz 5Y CDS	52.74	4.85	4.66	64.40
	İrlanda 5Y CDS	17.02	-0.53	-6.79	9.74
	Çekya 5Y CDS	43.05	-0.14	-0.37	18.24
	İtalya 5Y CDS	146.95	5.34	7.29	58.69
	Güney Afrika 5Y CDS	269.49	4.79	11.74	34.97
	Macaristan 5Y CDS	184.23	2.81	0.14	280.01
	Brezilya 5Y CDS	250.74	1.95	1.27	24.91
	Polonya 5Y CDS	122.92	0.02	-1.55	203.43
	Romanya 5Y CDS	297.99	3.51	5.45	290.70
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1761.05	-0.82	-1.73	-2.21	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	90.85	1.82	-4.05	19.56	
Brent Petrol (\$/varil)	93.65	1.42	-3.85	18.57	
Bloomberg Emtia Endeksi	121.36	-0.15	0.54	22.02	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1394.00	0.50	-12.44	-38.99	

\*: 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.