

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranını beklentilerin altında 250 baz puan artırarak %17.50'ye yükseltti. Beklentiler faiz oranının %20'ye yükseltileceği yönündeydi. Sadeleşme sürecinin devam edeceği ve Kurul'un faiz artırımının yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları da aldığı belirtildi.
- Kur Korumalı Mevduat hesapları için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde %15 oldu.
- Merkezi yönetim brüt borç stoku Haziran sonu itibarıyla 5,617.4 milyar TL oldu.
- Tüketici güven endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre %5.9 düşerek 80.1'e geriledi.
- Yurt dışı üretici fiyat endeksi Haziran ayında aylık bazda %15.62, yıllık bazda %39.92 artış gösterdi.

## ABD

- Haftalık işsizlik maaş başvuruları beklentilerin altında 228 bin kişi ile iki ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.
- Philadelphia Fed imalat endeksi Temmuz ayında beklentilerin altında -13.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Öncül göstergeler endeksi Haziran ayında bir önceki aya göre %0.7 geriledi.
- İkinci el konut satışları Haziran'da bir önceki aya göre %3.3 ile 5 ayın en düşük seviyesine geriledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Haziran ayındaki -16.1'den Temmuz ayında öncül verilere göre -15.1 seviyesine yükseldi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Temmuz ayında -30 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- İngiltere'de perakende satışlar Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1.5 düşüş beklentisinin altında %1 geriledi.

## Asya

- Japonya'da enflasyon Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilerin altında %3.3 yükseldi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler açıklanan şirket bilançolarının ardından günü karışık tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya borsalarında karışık bir görünüm hakimdi. Avrupa'da ise endeksler dün günü alıcılı tamamladı.

EUR/USD paritesindeki geri çekilme dün de devam etti ve parite düşüşle 1.1128'den günü sonlandırdı. Bu sabah yükselişle açılan parite 1.1130 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Paritenin gün içinde yükselişini koruyup koruyamayacağı izlenecek.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.39 düşüşle 1,969 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,968 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki düşüşün yanı sıra başlıca üreticilerin arzı kısma yoluna gitmesinin ardından petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.33 artışla 75.65 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirenken, Brent petrolde yükseliş %0.23 oldu.

Dün TCMB'nin Para Politikası Kurulu Toplantısı kararının takip edildiği günde, kurlarda aşağı yönlü hareket yaşandı. TL, dolar karşısında günlük olarak %0.18 değer kazanırken, euro karşısında ise günlük olarak %0.67 değer kazandı. USD/TL kuru günü 26.7257'den ve EUR/TL kuru ise 29.7461'den geri çekilmeyle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 28.2359'dan düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü primli kapattı. Bankacılık hisse endeksinin %3.35, sınai endeksinin %1.89 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.69 oldu ve BIST 100, 6,682 seviyesinden kapanarak tarihi yüksek seviyesini yeniledi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 21 baz puan yükselişle %16.31'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi de 24 baz puan yükselişle %18.73'ten kapandı.

Bugün takip edilecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
02:01	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	-24	-30 (Açıklandı)
09:00		Perakende Satışlar (Haziran, y-y)	Orta	-%2.1	-%1 (Açıklandı)
02:30	Japonya	TÜFE (Haziran, y-y)	Yüksek	%3.2	%3.3 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	26.7257		-0.18	2.78	42.83
	EUR/TRY	29.7461		-0.67	2.01	49.00
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.2359		-0.44	2.38	46.01
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	22.8080		0.04	8.02	89.40
	USD/TRY Future	27.0460		-0.22	2.72	41.49
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.12		0.12	0.84	1.04
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.43		-0.07	-0.14	0.07
	5Y CDS	438.56		-3.00	0.75	-13.41
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	100.88		0.60	1.11	-2.55
	EUR/USD	1.11		-0.63	-0.86	4.37
	USD/JPY	140.07		0.29	1.48	7.14
	GBP/USD	1.29		-0.56	-2.04	6.81
	USD/CHF	0.87		0.97	0.94	-6.30
	EUR/JPY	155.88		-0.36	0.58	11.78
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.84		0.08	0.23	0.44
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.85		0.11	0.10	0.02
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.26		0.07	0.04	0.58
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.45		0.05	-0.01	-0.24
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	392.45		1.38	2.13	-18.36
	ABD 5Y CDS	33.00		0.00	0.12	20.04
	Endonezya 5Y CDS	81.46		2.08	1.14	-16.90
	Çin 5Y CDS	62.70		2.28	2.22	-18.25
	İngiltere 5Y CDS	28.59		-0.59	2.18	2.95
	Almanya 5Y CDS	13.99		-0.21	-0.43	-26.41
	İspanya 5Y CDS	48.24		-0.23	-1.59	-12.86
	Portekiz 5Y CDS	46.22		-0.26	-2.72	-16.51
	İrlanda 5Y CDS	24.09		-0.70	-1.67	-13.25
	Çekya 5Y CDS	33.10		-0.45	-1.08	-27.22
	İtalya 5Y CDS	88.60		-0.02	-1.17	-32.89
	Güney Afrika 5Y CDS	246.22		0.26	-1.27	-1.66
	Macaristan 5Y CDS	156.45		0.08	0.20	-22.47
	Brezilya 5Y CDS	174.64		-0.91	-2.25	-30.27
	Polonya 5Y CDS	69.65		-0.10	-0.23	-39.38
	Romanya 5Y CDS	170.09		0.09	0.22	-39.72
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1969.62		-0.39	0.48	8.00	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	75.65		0.33	-1.57	-5.63	
Brent Petrol (\$/varil)	79.64		0.23	-2.11	-7.30	
Bloomberg Emtia Endeksi	106.04		0.49	1.46	-5.99	
Baltık Kuru Yük Endeksi	977.00		-2.69	-11.42	-21.84	

\*: 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.