

Gündem

ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed), dün sona eren toplantısında 75 baz puan ile beklentilere paralel bir faiz artışına gitti ve politika faiz oranını %2.25-%2.50 yükseltti. Haziran ve Temmuz toplantısında yapılan 150 baz puanlık faiz artışı 1980'lerin başından bu yana en sert sıkılaştırma hamlesi olarak kayda geçti. Metinde, harcamalar ve üretimin ücret artışlarına rağmen daha yumuşadığı vurgulandı. Fed, hedef aralık içinde devam eden faiz artışlarının uygun olacağını tekrar vurguladı. Fed bilançosunun küçültülmesinin planlandığı gibi Eylül'de hızlandırılmasının kararlaştırıldığı toplantıda, Eylül'den itibaren mortgage destekli menkul kıymetlerin ayda 35 milyar dolar ve Hazine kâğıdının aylık 60 milyar dolar azaltılacağı vurgulandı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, toplantı sonrasında yaptığı basın toplantısında gelecekteki faiz adımları konusunda Haziran toplantısı sonrası yaptığı kadar net bir yönlendirme ortaya koymadı. Fed'in bir kez daha faizi "alışılmadık derecede yüksek" oranda artırması olasılığını masadan kaldırmayan Powell, bununla birlikte bir noktada daha düşük faiz artırımı yapma noktasına geleceğini vurguladı. Bununla birlikte Fed'in bir noktada faiz artırımı hızını yavaşlatacağını belirten Powell, faiz artırımının verilere bağlı olacağını söyledi.
- Dayanıklı mal siparişleri Haziran ayında %0.5 düşüş beklentilerine karşın aylık bazda %1.9 artış gösterdi.
- Öncü mal ticaret dengesi Haziran ayında -98.2 milyar dolar açık verdi.
- Bekleyen konut satışları Haziran ayında yıllık bazda %20 geriledi.

Avrupa

- Fransa'da tüketici güven endeksi Temmuz ayında beklentilere paralel gerçekleşerek 80 seviyesine geriledi.
- İtalya'da tüketici güven endeksi Temmuz'da 96.6 olan beklentilerin altında gerçekleşerek 94.8 seviyesine geriledi.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan Yardımcısı Masayoshi Amamiya, ücretlerde artışın hane halklarının karşı karşıya kaldıkları yaşam maliyeti yükselişini telafi etmek için yeterli seviyede olup olmadığı belirsizliği dikkate alındığında, para politikasının ultra gevşek olmaya devam etmesi gerektiğini söyledi.
- Çin'in Hong Kong Özel İdari Bölgesi, ABD Merkez Bankası (Fed)'nin gösterge faiz oranını 75 baz puan artırımının ardından ABD dolarına bağlı döviz kur rejimi nedeniyle aynı oranda artışa gitti. Hong Kong Para Otoritesi (HKMA) tarafından yapılan açıklamada, gösterge faiz oranının 75 baz puan artışla %2.75'e çıkarıldığı bildirildi.

Piyasalar

Fed'in dün politika faizinde 75 baz puan artırıma gitmesinin ve Fed Başkanı Powell'in enflasyonu kontrol altına almakta kararlı olduğunun sinyalinin verilmesinin ardından ABD'de borsa endeksleri günü yükselişle tamamladı. ABD 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ise geri çekilme yaşandı. Doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. Dolar endeksindeki gerilemede Fed başkanı Powell'in açıklamaları etkili oldu. Dün Avrupa'da borsa endekslerinde yükseliş yaşandı. Fed'in faiz artırma hızını azaltacağına yönelik sinyallerin etkisiyle Asya borsalarında ise sınırlı yükseliş hakimdi.

Fed'in faiz artırımı yapmasına karşın Fed Başkanı Powell'in ekonomik göstergelerin zayıf kaldığını belirtmesi ve faiz artışlarının agresif şekilde devam etmeyeceği sinyalini vermesinin ardından dolarda değer kaybı yaşandı ve bunun desteğiyle EUR/USD paritesi yükselişle 1.0202'den kapandı. Parite bu sabah da 1.02'nin üzerindeki hareketini sürdürüyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.98 artışla 1,733 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,738 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki büyük düşüşün etkisiyle petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.34 artışla 100.03 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 98 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Fed toplantısının takip edildiği günde gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık hareket yaşandı. TL, dolar karşısında gün sonunda yatay kaldı ve USD/TL kuru günü 17.8651'den sonlandırdı. EUR/USD paritesinde yaşanan sert yükselişin etkisiyle TL dünkü işlemlerde euro karşısında %0.93 değer kaybetti ve EUR/TL kuru dün günü 18.2384'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 18.0518'den yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Bugün kurun hareketi açısından Merkez Bankası'nın yılın üçüncü enflasyon raporundaki revizyonları ve TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun

açıklamaları takip edilecek. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksi günlük bazda %0.83 yükseliş kaydederken, sınai endeksi %0.37 geriledi. BIST 100 endeksi ise günlük bazda %0.28 sınırlı yükselerek 2,544 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %22.91'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 52 baz puan yükselişle %17.16'dan kapandı.

Bugün yurt içinde TCMB tarafından yayınlanacak olan yılın üçüncü Enflasyon Raporu ve PPK Toplantı Özeti ön plana çıkıyor. Yurt dışında ise ABD'de ikinci çeyrek büyüme verisi, Almanya'da Temmuz ayı enflasyon rakamı gibi veriler piyasaların odağında olacak.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)	Düşük	93.6	--
14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti	Orta	--	--
10:30		Enflasyon Raporu-III	Yüksek	--	--
15:30	ABD	GSYH (2.çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	-%1.6	%0.5
15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	251 bin kişi	253 bin kiş
18:00		Kansas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)	Düşük	-1	--
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	-23.8	-27
15:00	Almanya	TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Yüksek	%7.6	%7.4
09:45	Fransa	ÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%27.3	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	17.8651	0.03	0.15	36.19
	EUR/TRY	18.2384	0.93	1.77	22.93
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.0518	0.48	1.63	29.15
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	30.1050	0.04	-3.12	-49.06
	USD/TRY Future	17.9155	0.09	1.23	33.30
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.60	0.54	0.36	-0.65
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	11.41	0.80	3.32	3.68
	5Y CDS	881.20	-0.02	5.51	57.39
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	106.45	-0.69	-0.58	10.64
	EUR/USD	1.02	0.87	0.25	-9.67
	USD/JPY	136.55	-0.26	-1.19	18.41
	GBP/USD	1.22	1.05	1.52	-9.80
	USD/CHF	0.96	-0.30	-1.19	4.42
	EUR/JPY	139.26	0.53	-1.09	6.90
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.97	-0.07	-0.28	2.20
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.73	-0.05	-0.30	1.10
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.42	0.07	-0.19	1.02
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.94	0.01	-0.32	1.06
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	576.21	4.48	4.39	137.94
	ABD 5Y CDS	19.99	-4.85	-4.81	63.45
	Endonezya 5Y CDS	134.42	0.76	-8.04	78.30
	Çin 5Y CDS	81.66	1.20	-4.65	98.44
	İngiltere 5Y CDS	16.31	-4.62	-4.84	55.78
	Almanya 5Y CDS	16.03	-5.76	-5.76	76.54
	İspanya 5Y CDS	62.86	0.16	-3.68	79.19
	Portekiz 5Y CDS	60.37	0.15	-3.82	88.19
	İrlanda 5Y CDS	18.33	-9.08	-9.17	18.18
	Çekya 5Y CDS	44.27	0.27	-6.13	21.59
	İtalya 5Y CDS	173.81	2.82	10.06	87.70
	Güney Afrika 5Y CDS	337.89	-2.10	3.20	69.23
	Macaristan 5Y CDS	213.46	-0.13	1.28	340.31
	Brezilya 5Y CDS	285.75	-2.87	-2.12	42.36
	Ukrayna 5Y CDS	25482.24	49.48	135.86	3957.75
	Polonya 5Y CDS	139.72	2.12	7.59	244.90
	Romanya 5Y CDS	321.74	1.37	4.66	321.84
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1733.89	0.98	2.21	-3.72	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	100.03	2.34	-4.23	31.64	
Brent Petrol (\$/varil)	106.62	2.13	-0.28	35.00	
Bloomberg Emtia Endeksi	119.94	0.50	2.03	20.58	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2007.00	-2.62	-5.02	-12.17	

*: 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.