

Gündem

Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %43.82 iken, bu anket döneminde %59.46 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %33.21 iken, bu anket döneminde %42.01 olarak gerçekleşti. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla %19.04 ve %22.54 olarak gerçekleşti.
- TCMB, kur korumalı mevduatın azaltılması amacıyla Merkez Bankası'na kur koruma desteği sağlanan hesaplardan TL hesaplara geçiş ve kur korumalı hesapların belli oranda yenilenmesinin hedeflenmesine, kur koruması bulunmayan TL payı seviyesinde artış hedefine geçilmesine karar verdi. Ayrıca sadeleşme kapsamında yabancı para mevduattan kur korumalı mevduata dönüşüm hedefi uygulamasına ve TL payına göre menkul kıymet tesis ve zorunlu karşılık uygulamasına son verildi.
- TCMB yabancı para cinsi zorunlu karşılık oranlarını artırdı. Buna göre; vadesiz ve 1 aya kadar vadeli döviz hesapları için zorunlu karşılık oranı %29; 1 yıla kadar vadeli döviz hesabı zorunlu karşılık oranı %25; 1 yıl ve daha uzun vadeli döviz hesabı zorunlu karşılık oranı %19 oldu.

Euro Bölgesi

- Euro Bölgesi'nde TÜFE Temmuz'da nihai verilere göre aylık bazda %0.1 düştü. Enflasyon yıllık bazda %5.5'ten %5.3'e geriledi. Enflasyon son 18 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu düşüşte, enerji fiyatlarındaki gerileme etkili oldu. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0.1 düştü; yıllık bazda %5.5 oldu.
- Almanya'da ÜFE Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6 ile beklentilerin üzerinde gerilerken; aylık bazda %1.1 düştü.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, İngiltere'de maaşlardaki hızlı büyümenin hizmet sektörü enflasyonunun sürmesine yol açacağını ve bu durumun İngiltere Merkez Bankası (BoE)'nin Eylül'deki toplantısında politika faizini yükseltme ihtimalini artırdığını bildirdi.

Asya

- Çin Merkez Bankası (PBoC), ekonomiyi desteklemeye yönelik çabalar çerçevesinde orta vadeli kredi kolaylığı (MLF) ve daimi kredi kolaylığı (SLF) faizlerinin ardından bir yıllık ana kredi faiz oranını da düşürdü; ancak beş yıllık faizi değiştirmede. Bir yıl vadeli ana kredi faiz oranı (LPR) 10 baz puan düşürülerek %3.55'ten %3.45'e indirilirken, beş yıllık LPR %4.20'de bırakıldı.

Piyasalar

ABD'de endeksler haftayı Dow Jones hariç düşüşle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri haftanın son işlem gününde geriledi. Dolardaki yükseliş Cuma günü yönünü terse çevirdi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya'da endeksler Çin'de ekonomik aktiviteye ilişkin endişelerle haftayı karışık tamamladı. Avrupa borsalarında ise satış baskısı hakimdi.

Cuma günü düşüşün devam ettiği EUR/USD paritesi 1.0865 seviyesinden kapandı. Böylece paritedeki haftalık değer kaybı %0.72 oldu. Parite yeni haftaya ise yükselişle başladı ve bu sabah 1.0875 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Fed tutanaklarında yetkililerden gelen şahin mesajlar ve işsizlik maaşı başvurularının beş haftanın en büyük düşüşünü kaydetmesiyle altın fiyatları haftalık bazda %1.31 geriledi. Günlük bazda ise %0.04 gerileyerek 1,888 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde kapanışa yakın seviyelerde seyreliyor. Çin'deki ekonomik zayıflığa ilişkin endişeler ve ABD'de daha sıkı para politikasının uygulanma ihtimalinin değerlendirilmesiyle petrol fiyatları haftalık bazda %2.31 geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.02 artışla 81.25 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde günlük yükseliş %0.81 oldu.

USD/TL kuru Cuma günü haftalık bazda %62 yükseliş günlük bazda ise yataya yakın bir kapanış gerçekleştirerek 27.0307'den günü sonlandırdı. EUR/TL kuru ise Cuma günü düşüşle 29.2621'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5*€+0.5*\$) 28.1484'ten düşüşle günü kapatmış oldu. Bu sabah USD/TL kurunda yükseliş var. Kur 27.15 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bu hafta Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısı kurun hareketi açısından belirleyici olabilir. Küresel hisse senetleri piyasasında satış ağırlıklı bir gün olan haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da da benzer bir görünüm hakimdi. Bankacılık hisse endeksi %4.62, sanayi endeksi %1.78

değer kaybetti. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise günlük bazda %3.2, haftalık bazda %2.6 değer kaybederek 7,513 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı borç stoku verisi açıklanacak. Yurtdışında ise veri akışı açısından sakin bir gün.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
17:00	Türkiye	Merkezî Yönetim Borç Stoku (Temmuz)	Orta	5,617.4 milyar ₺	--
09:00	Almanya	ÜFE (Temmuz, a-a)	Düşük	-%0.3	-%1.1(açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	27.0307		0.00	0.62	44.46
	EUR/TRY	29.2661		-0.49	-0.18	46.60
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.1484		-0.26	0.20	45.56
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.5970		0.57	-6.49	62.74
	USD/TRY Future	27.3382		-0.13	-0.06	43.02
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	17.92		0.04	1.18	8.84
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.56		0.02	0.33	0.20
	5Y CDS	425.01		2.02	8.17	-16.08
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	103.38		-0.19	0.52	-0.14
	EUR/USD	1.09		-0.06	-0.72	1.90
	USD/JPY	145.37		-0.32	0.28	11.20
	GBP/USD	1.27		-0.12	0.28	5.69
	USD/CHF	0.88		0.38	0.55	-4.70
	EUR/JPY	158.03		-0.32	-0.39	13.32
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.94		-0.03	0.04	0.53
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.25		-0.06	0.08	0.42
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.05		-0.05	0.01	0.36
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.62		-0.08	0.00	-0.07
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	429.84		1.34	9.15	-10.54
	ABD 5Y CDS	43.25		4.22	16.24	57.33
	Endonezya 5Y CDS	89.75		3.76	13.66	-8.44
	Çin 5Y CDS	82.14		3.76	34.22	7.09
	İngiltere 5Y CDS	29.73		1.82	7.76	7.06
	Almanya 5Y CDS	16.51		9.99	17.93	-13.15
	İspanya 5Y CDS	50.79		1.01	6.48	-8.26
	Portekiz 5Y CDS	47.30		2.20	4.67	-14.56
	İrlanda 5Y CDS	25.23		2.15	6.95	-9.15
	Çekya 5Y CDS	33.26		0.06	0.39	-26.87
	İtalya 5Y CDS	90.11		0.01	2.27	-31.75
	Güney Afrika 5Y CDS	262.97		0.74	7.95	5.03
	Macaristan 5Y CDS	157.31		-0.01	0.56	-22.04
	Brezilya 5Y CDS	188.20		1.01	10.24	-24.85
	Polonya 5Y CDS	68.23		0.01	0.09	-40.61
	Romanya 5Y CDS	166.03		-0.02	1.13	-41.16
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1888.19		-0.04	-1.31	3.54	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	81.25		1.02	-2.31	1.36	
Brent Petrol (\$/varil)	84.80		0.81	-2.32	-1.29	
Bloomberg Emtia Endeksi	104.24		0.46	-1.27	-7.59	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1237.00		-0.80	9.57	-1.04	

*: 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.