

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), piyasa beklentileri doğrultusunda faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB'nin karar metninde makroihtiyatî tedbirlerin kararlılıkla uygulanacağı, gerekirse ilave tedbirlerin devreye alınacağı belirtildi. Metinde "Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edilecektir." ifadesi tekrarlandı.

## ABD

- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 bin artarak 251 bine yükseldi ve Kasım ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- Philadelphia Fed imalat endeksi Temmuz ayında 0 olan beklentilere karşın Haziran ayındaki -3.3 seviyesinden -12.3 seviyesine geriledi.
- Öncül göstergeler endeksi Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek aylık bazda %0.8 geriledi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) 11 yıl sonra beklentilerin üzerinde 50 baz puan faiz artırımına gitti. ECB, ana refinansman oranını %0.50, marjinal borç verme imkânını %0.75, mevduat faizini %0 seviyesine çıkardı. ECB, karar metninde gelecek toplantılarda daha çok faiz normalizasyonunun uygun olduğunu belirtti. Karar metninde, bundan sonraki faiz artışlarının büyüklüğüne toplantıdan toplantıya karar verileceği belirtildi. Metinde, ECB'nin enflasyonun hedefe dönmesini destekleyeceği ifade edildi. ECB, krize karşı tahvil aracı olan yeni 'Aktarım Güvence Mekanizması'nı onayladı.
- ECB Başkanı Lagarde'nin açıklamasında enflasyon ve yeni mekanizmaya yönelik değerlendirmeleri öne çıkarken, Eylül ayı için önceki sözlü yönlendirmenin artık geçerli olmadığını ve ECB'nin ay ay karar vereceğini belirtti.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre değişim göstermedi ve -41 seviyesinde gerçekleşti.

## Asya

- Japonya'da Haziran ayı enflasyonu yıllık bazda %2.4 artış gösterdi. Çekirdek enflasyon ise beklentilere paralel olarak %2.2 yükseldi.
- Japonya'da imalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 52.2 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise Haziran ayındaki 54.2'den Temmuz ayında 51.2 seviyesine geriledi.

## Diğer

- Güney Afrika Merkez Bankası politika faizini 75 baz puan artırarak %4.75'ten %5.5'e yükselttiğini duyurdu. Banka, 2002 Eylül ayından beri en yüksek faiz artışını gerçekleştirmiş oldu.
- Ukrayna Merkez Bankası savaş başladığından beri 29.5 seviyesinde sabit tuttuğu dolar/grivna kurunu döviz rezervlerini korumak için 36.5686 yükselterek para birimini devalüe etti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, küresel kredi ortamına ilişkin görünümün son aylarda bozulmayı sürdürdüğünü bildirdi.

## Piyasalar

Dün ABD'de borsa endeksleri günü yükselişle tamamladı. Nasdaq 100 endeksindeki yükseliş %1.36 oldu. Doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dünkü işlemlerde geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ise geri çekilme yaşandı. Dün Avrupa'da borsa endeksleri karışık işlem görürken, bu sabah Asya'da Nikkei endeksi haricinde endeksler satıcı seyreliyor.

Dün Avrupa Merkez Bankası'nın 11 yıl sonra ilk defa faiz artırması ve artırımın beklentilerin üzerinde olmasından destek bulan euro yükseldi ve EUR/USD paritesi 1.0228'den kapandı. Bu sabah ise parite 1.02 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki sert aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %1.30 artışla 1,718 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,716 dolar/ons seviyelerinde satıcı seyreliyor. ABD verilerinin benzin talebinde düşüş olduğunu göstermesinin ardından, talebe yönelik endişelerin arz sıkışıklığına baskın gelmesiyle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %5.75 düşüşle 98.44 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 97 dolar/varil seviyelerinde seyreliyor.

TCMB'nin faiz kararının takip edildiği dün TL, dolar karşısında %0.60 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 17.7084'ten yükselişle sonlandırdı. ECB'nin faiz kararı sonrasında EUR/USD paritesinde yaşanan yükselişin etkisiyle TL dünkü işlemlerde euro karşısında %1.12 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 18.1222'den yükselişle sonlandırdı. Böylece EUR/TL, 23 Haziran'dan bu yana ilk kez 18 seviyesinin üzerinde günlük kapanış gerçekleştirmiş oldu. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 17.9153'den yükselişle sonlandırmış oldu. Bu sabah USD/TL kuru dünkü seviyesinin hafif üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksi günlük bazda %0.29 yükseliş kaydederken, sınai endeksi %0.72 değer kaybetti. BIST 100 endeksi ise günlük bazda %0.55 değer kaybı yaşayarak 2,511 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %23.13'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 19 puan düşüşle %16.94'ten kapandı.

Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Küresel piyasalarda ise Temmuz ayı öncül PMI verileri öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
16:45	ABD	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Orta	52.7	52
16:45		Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	Orta	52.7	52.6
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Orta	52.1	51
11:00		Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	Orta	53	52
10:30	Almanya	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Yüksek	52	50.6
10:30		Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	Orta	52.4	51.2
10:15	Fransa	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Orta	51.4	50.8
10:15		Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	Orta	53.9	52.7
11:30	İngiltere	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Yüksek	52.8	52
11:30		Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	Orta	54.3	53
09:00		Perakende Satışlar (Haziran, y-y)	Orta	-%4.7	-%5.8 (Açıklandı)
02:01		Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	-41	-41
02:30	Japonya	TÜFE (Haziran, y-y)	Yüksek	%2.5	%2.4 (Açıklandı)
03:30		İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Düşük	52.7	52.2 (Açıklandı)
03:30		Hizmet PMI (Temmuz, öncül)	Düşük	54.2	51.2 (Açıklandı)
06:00		Japonya Merkez Bankası (BoJ) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	-%0.1	-%0.1 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	17.7084	0.60	0.17	35.00
	EUR/TRY	18.1222	1.12	3.71	22.15
	Sepet (0.5\$+0.5€)	17.9153	0.86	2.73	28.18
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.4750	-0.51	-3.57	-50.13
	USD/TRY Future	17.7985	0.57	0.60	32.43
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.24	0.00	-1.35	-1.01
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.93	-1.03	-7.19	3.20
	5Y CDS	832.72	-0.30	-8.09	48.73
<b>YURT DIŐI</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	106.91	-0.16	-1.51	11.12
	EUR/USD	1.02	0.50	2.12	-9.44
	USD/JPY	137.37	-0.60	-1.10	19.12
	GBP/USD	1.20	0.20	1.45	-10.97
	USD/CHF	0.97	-0.49	-1.76	5.16
	EUR/JPY	140.47	-0.23	0.91	7.83
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.10	-0.16	-0.05	2.32
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.91	-0.13	-0.05	1.27
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.66	0.05	0.16	1.25
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.22	-0.04	0.04	1.34
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	551.23	2.57	-8.71	127.63
	ABD 5Y CDS	21.00	0.00	-4.55	71.71
	Endonezya 5Y CDS	140.32	-4.00	-10.73	86.13
	Çin 5Y CDS	83.14	-2.92	0.04	102.04
	İngiltere 5Y CDS	17.48	1.98	-3.43	66.95
	Almanya 5Y CDS	17.04	0.18	-5.33	87.67
	İspanya 5Y CDS	66.64	2.11	2.13	89.97
	Portekiz 5Y CDS	65.40	4.19	4.21	103.87
	İrlanda 5Y CDS	20.49	1.54	-9.34	32.11
	Çekya 5Y CDS	47.36	0.42	5.01	30.07
	İtalya 5Y CDS	166.32	5.31	6.11	79.61
	Güney Afrika 5Y CDS	327.42	0.00	-13.05	63.99
	Macaristan 5Y CDS	208.36	-1.14	3.76	329.79
	Brezilya 5Y CDS	291.83	-0.03	-10.34	45.38
	Ukrayna 5Y CDS	14247.67	31.88	20.12	2168.77
	Polonya 5Y CDS	129.74	-0.09	-0.11	220.27
	Romanya 5Y CDS	306.53	-0.29	-0.31	301.90
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1718.49	1.30	0.53	-4.57	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	98.44	-5.75	0.66	29.54	
Brent Petrol (\$/varil)	103.86	-2.86	4.80	31.50	
Bloomberg Emtia Endeksi	115.86	-1.45	3.70	16.48	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2118.00	0.24	5.37	-7.31	

\*: 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.