

Gündem

ABD

- ABD'de imalat sektörü PMI öncül verilere göre Temmuz ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşerek Haziran ayındaki 52.7'den 52.3 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise öncül verilere göre 47 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı ve 50 eşik seviyesinin altında gerçekleşti.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'de ekonomik büyümenin yavaşlamakta olduğunu ve bir resesyon riskinin bilincinde olduklarını belirtirken, bir daralmanın kaçınılmaz olmadığını vurguladı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI öncül verilere göre Temmuz ayında 49.6 ile 50 eşik seviyesinin altına geriledi. Hizmet sektörü PMI ise Temmuz'da öncül verilere göre 50.6 seviyesine indi. Söz konusu düşüş, Bölge ekonomisinde enflasyonun etkilerini yansıttı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, faiz oranlarını enflasyon %2 hedefine geri gelene kadar yükselteceklerini söyledi.
- ECB üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann, ECB'nin Eylül ayında yeni bir büyük faiz artırımını yapıp yapmamaya karar vermeden önce ekonomik durumu değerlendireceğini ifade etti.
- ECB Yönetim Konseyi üyesi ve Slovakya Merkez Bankası Başkanı Peter Kazimir, Eylül ayında yapılacak toplantıda ECB'nin 25 veya 50 baz puan faiz artırımının mümkün olduğunu belirtti.
- Almanya'da imalat ve hizmet sektörü PMI Temmuz'da öncül verilere göre 49.2 ile 50 eşik seviyesinin altına gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'da öncül veriler, olumsuz görünüme işaret etti.
- Fransa'da imalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 50 eşik seviyesinin altında 49.6 olurken, hizmet sektörü PMI ise 52.1 ile beklentilerin altında gerçekleşti.
- İngiltere'de imalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 52.2 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise öncül verilere göre 53.3'e geriledi ancak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere hükümeti, Avrupa Birliği (AB)'nin, Brexit anlaşmasının Kuzey İrlanda Protokolü'nü ihlal ettiği gerekçesiyle ülkelerine karşı yeni hukukî süreç başlatması nedeniyle hayal kırıklığına uğradıklarını bildirdi.

Asya

- Japonya'da imalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 52.2'ye, hizmet sektörü PMI ise 51.2 seviyesine indi.

Diğer

- Rusya Merkez Bankası, politika faizini 150 baz puan indirimle %8'e çekti. Böylelikle, politika faizi savaş öncesi seviyenin altına geriledi.
- Paraguay Merkez Bankası (BCP) gösterge faiz oranını 25 baz puan artırarak %8'e yükseltti. Böylece BCP üst üste 12 toplantıda da faiz artırmış oldu ve geçen yıl Ağustos ayından bu yana toplam 700 baz puan faiz artışı gerçekleştirdi.

Piyasalar

Küresel piyasalarda resesyon endişeleri artarak devam ederken, ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde satıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert düşüşler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yataya yakın geriledi. Asya'da endeksler haftayı ekside tamamladı. Avrupa borsalarında ise hafif alıcılı bir seyir hakimdi.

Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımının ardından hızlı şekilde yükselen EUR/USD paritesi Cuma günü yükselişini sürdürmedi ve günlük bazda %0.18 düşüşle 1.0210'dan kapandı. Parite bu sabah ise 1.02 seviyesinin altında hareket ediyor. Çarşamba günü sona erecek Fed toplantısı öncesinde artan faiz artırım beklentilerinin doları desteklemesi paritenin yeni haftaya düşüşle başlamasına neden oldu.

Dolar endeksindeki hafif geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki sert düşüşün etkisiyle altın fiyatları haftanın son işlem gününde yükseldi. Günlük bazda %0.46 artışla 1,726 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,724 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyreliyor. Resesyona yönelik endişelerin etkisiyle petrol fiyatları Cuma günü

işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.74 düşüşle 97.71 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 94 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.19 ile sınırlı değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık bazda %3.25 değer kaybetti. Haftanın son iş gününde ise, kurlardaki hareket sınırlı oldu. USD/TL kuru günü 17.7173'ten sınırlı artışla sonlandırdı. EUR/TL kuru ise Cuma günü 17.1180'den yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 17.9177'den yatay sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.05, sınai endeksinin %0.12 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksindeki yükseliş %0.20 oldu. BIST 100 endeksindeki haftalık kazanç ise %5.62 oldu ve endeks 2,516 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 43 baz puan düşüşle %22.70'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 5 baz puan düşüşle %16.89'dan kapandı.

Yurtiçinde bugün kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi açıklanacak. Almanya'da İFO endeksi takip edilecek. Bu hafta yurtiçinde Perşembe günü açıklanacak Enflasyon Raporu takip edilecek. Haftanın en önemli gündemi ise Çarşamba günü sona erecek Fed toplantısı olacak.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	Düşük	%77.6	--
10:00		Reel Kesim Güven Endeksi (Temmuz)	Düşük	106.4	--
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Haziran)	Orta	0.01	--
17:30		Dallas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)	Düşük	-17.7	--
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Temmuz)	Yüksek	92.3	90.2

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	17.7173	0.05	0.19	35.06
	EUR/TRY	18.1180	-0.02	3.25	22.12
	Sepet (0.5\$+0.5€)	17.9177	0.01	2.55	28.19
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.0450	-0.15	-4.44	-50.85
	USD/TRY Future	17.7886	-0.06	0.55	32.36
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.13	-0.11	-1.46	-1.12
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.96	0.30	-7.07	3.23
	5Y CDS	843.72	1.32	-3.51	50.69
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	106.73	-0.17	-1.23	10.93
	EUR/USD	1.02	-0.18	1.22	-9.60
	USD/JPY	136.05	-0.96	-1.79	17.98
	GBP/USD	1.20	0.08	1.27	-10.90
	USD/CHF	0.96	-0.54	-1.52	4.59
	EUR/JPY	138.95	-1.08	-0.52	6.66
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.99	-0.10	-0.14	2.22
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.78	-0.13	-0.15	1.14
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.39	-0.27	-0.06	0.99
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.02	-0.20	-0.11	1.15
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	537.44	0.76	-14.20	121.93
	ABD 5Y CDS	21.02	0.10	0.05	71.87
	Endonezya 5Y CDS	137.28	-2.17	-14.71	82.09
	Çin 5Y CDS	81.20	-2.33	-6.78	97.33
	İngiltere 5Y CDS	17.43	-0.29	1.22	66.48
	Almanya 5Y CDS	17.04	0.00	0.12	87.67
	İspanya 5Y CDS	62.91	-5.60	-7.19	79.33
	Portekiz 5Y CDS	60.43	-7.60	-7.46	88.37
	İrlanda 5Y CDS	20.45	-0.20	0.94	31.85
	Çekya 5Y CDS	47.33	-0.06	4.69	29.99
	İtalya 5Y CDS	163.89	-1.46	1.43	76.99
	Güney Afrika 5Y CDS	327.73	0.09	-10.09	64.14
	Macaristan 5Y CDS	206.45	-0.92	-3.37	325.85
	Brezilya 5Y CDS	292.77	0.32	-9.10	45.85
	Ukrayna 5Y CDS	14708.91	3.24	17.17	2242.22
	Polonya 5Y CDS	131.74	1.54	1.47	225.20
	Romanya 5Y CDS	306.67	0.05	-0.17	302.08
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1726.46	0.46	1.15	-4.13	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	97.71	-0.74	-1.89	28.58	
Brent Petrol (\$/varil)	103.20	-0.64	2.02	30.67	
Bloomberg Emtia Endeksi	116.52	0.58	2.69	17.15	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2146.00	1.32	-0.19	-6.08	

*: 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.