

## Gündem

## Türkiye

- TCMB parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları açıkladı. Buna göre; kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisi kapsamında %3 olan TL ticari krediler için aylık büyüme sınırının %2.5 olarak belirlenmesine karar verildi. İhracat, yatırım, tarım ve esnaf kredileri bu sınırlandırmanın dışında tutuldu. Taahhüt kredilerinde %3 olan büyüme sınırının %2 olarak belirlenmesine, ihtiyaç kredilerinde değişikliğe gidilmeyerek %3 sınırının korunmasına karar verildi. Faiz oranına göre menkul kıymet tesisi uygulaması sadeleştirilerek, ihracat ve yatırım kredileri hariç TL ticari kredilerde birinci kademe kaldırılarak faiz sınırının tek kademe olarak uygulanmasına karar verildi. Kredi kartı nakit kullanımlarına ve kredili mevduat hesaplarına uygulanan aylık azami faiz oranı %2.89'a yükseltildi.
- TCMB, ihracatçıların finansmana erişimini desteklemek amacıyla reeskont kredilerinin günlük limitini 1.5 milyar TL'ye yükseltti. Reeskont kredilerinde KOBİ payının artırılmasına ve kullandırmalarda ihracat artış performansının dikkate alınmasına karar verildi. Reeskont kredisi kullanımında %30 ilave ihracat bedeli satış koşulu kaldırıldı. Reeskont kredi vadesi boyunca verilen döviz almama taahhüdünden, ithalat ödemeleri kapsamındaki döviz alımları istisna tutuldu.
- TCMB verilerine göre finansal hizmetler güven endeksi (FHGE) Temmuz'da 3.7 puan artarak 162.3 oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, TL cinsinden 5 Yıl (1.820 gün) vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde net 10 milyar 818 milyon TL satış yaptı. İhale öncesi yapılan 9 milyar TL ROT satışla birlikte toplam satış tutarı 19 milyar 818 milyon TL'ye ulaştı.

## ABD

- Chicago Fed ulusal aktivite endeksi Haziran ayında -0.32 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- İmalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 49 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti. Hizmet sektörü PMI ise 52.4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI Temmuz ayında 1.2 puan düşüşle 52'ye geriledi. Bu, 5 ayın en düşük seviyesi oldu.

## Euro Bölgesi

- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 42.7; hizmet sektörü PMI ise 51.1 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Almanya'da imalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 38.8; hizmet sektörü PMI ise 52 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Fransa'da imalat sektörü PMI Temmuz ayında öncül verilere göre 44.5 seviyesine; hizmet sektörü PMI ise 47.4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- İngiltere'de öncül verilere göre imalat PMI Temmuz ayında 45 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise 51.5 seviyesine gerileyerek 50 eşik seviyesinin üzerinde kaldı.

## Asya

- Güney Kore Merkez Bankası (BoK) tarafından açıklanan öncül verilere göre Güney Kore ekonomisi 2023'ün ikinci çeyreğinde yıllık bazda %0.9 büyüdü.

## Piyasalar

ABD'de endeksler Fed toplantısı öncesi haftaya alıcılı başladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya'da endeksler Çin'in emlak piyasasına destek sağlayacağı yönündeki açıklamalarının ardından yükseldi. Avrupa'da ise endeksler haftanın ilk işlem gününde karışık kapandı.

Dün açıklanan ve beklentilerin altında kalan Euro Bölgesi öncül PMI verisinin ardından EUR/USD paritesinde düşüş yaşandı ve parite son iki haftanın en düşük seviyesi olan 1.1062'den kapandı. Parite bu sabah 1.1070 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükselişin etkisiyle altın fiyatları haftanın ilk işlem gününde geriledi. Günlük bazda %0.29 düşüşle 1,954 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,962 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Çin'in ekonomik büyümeyi desteklemek için daha fazla önlem alması ve talep görünümünün iyileştirici etki yaratmasıyla petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.27 artışla 78.81 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde yükseliş %2.06 oldu.

Haftanın ilk işlem gününde TL, dolar karşısında günlük olarak %0.19 değer kazanırken, euro karşısında ise günlük olarak %0.11 değer kaybetti. USD/TL kuru günü 26.9217'den düşüşle ve EUR/TL kuru ise 30.0457'den yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) haftanın ilk iş gününü 28.4837'den yataya yakın sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hemen altında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler haftanın ilk işlem gününü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksi %0.14 gerilerken, sınai endeksi %0.95 değer kazandı. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise %0.12 yükselişle 6,695 seviyesinden kapanarak tarihi yüksek seviyesini yeniledi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 41 baz puan düşüşle %15.94'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi de 17 baz puan düşüşle %18.74'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Yurt dışında ise ABD tarafında Temmuz ayı tüketici güven endeksi ve Almanya tarafında Temmuz ayı IFO iş dünyası güven endeksi verileri takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Temmuz)	Düşük	108.2	--
10:00		İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	Düşük	%76.8	--
16:00	ABD	CaseShiller Konut Fiyat Endeksi (Mayıs, a-a)	Düşük	%1.7	%1.2
17:00		Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Yüksek	109.7	111.5
17:00		Richmond Fed İmalat Endeksi (Temmuz)	Düşük	-7	--
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Temmuz)	Yüksek	88.4	88

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	26.9217	-0.19	2.23	43.87
	EUR/TRY	30.0457	0.11	1.74	50.50
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.4837	-0.03	1.97	47.30
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	23.0220	0.67	13.76	91.18
	USD/TRY Future	27.0182	-0.19	1.66	41.34
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.91	0.55	2.20	2.83
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.42	-0.01	-0.12	0.05
	5Y CDS	436.81	0.24	-1.02	-13.75
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	101.35	0.27	1.51	-2.10
	EUR/USD	1.11	-0.55	-1.53	3.75
	USD/JPY	141.44	-0.25	1.97	8.19
	GBP/USD	1.28	-0.18	-1.83	6.53
	USD/CHF	0.87	0.46	1.07	-5.98
	EUR/JPY	156.51	-0.79	0.42	12.23
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.90	0.05	0.16	0.49
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.86	0.02	0.06	0.03
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.18	-0.05	-0.07	0.50
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.39	-0.04	-0.06	-0.30
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	389.95	0.70	-0.86	-18.33
	ABD 5Y CDS	33.00	0.00	0.03	20.04
	Endonezya 5Y CDS	81.41	-0.58	0.24	-16.95
	Çin 5Y CDS	62.77	-0.74	2.41	-18.16
	İngiltere 5Y CDS	28.63	-0.31	-0.49	3.10
	Almanya 5Y CDS	14.00	-0.07	-3.58	-26.35
	İspanya 5Y CDS	47.76	-1.18	-3.24	-13.73
	Portekiz 5Y CDS	45.75	-1.23	-3.40	-17.36
	İrlanda 5Y CDS	24.15	-0.29	-2.54	-13.04
	Çekya 5Y CDS	33.15	-0.18	-0.33	-27.11
	İtalya 5Y CDS	87.12	-1.69	-2.79	-34.01
	Güney Afrika 5Y CDS	243.30	-0.77	-2.25	-2.83
	Macaristan 5Y CDS	156.41	0.03	0.06	-22.48
	Brezilya 5Y CDS	171.87	-1.18	-2.43	-31.37
	Polonya 5Y CDS	69.66	-0.06	-0.09	-39.37
	Romanya 5Y CDS	170.07	0.06	0.09	-39.73
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1954.51	-0.29	-0.01	7.17	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	78.81	2.27	6.26	-1.68	
Brent Petrol (\$/varil)	82.74	2.06	5.40	-3.69	
Bloomberg Emtia Endeksi	107.65	1.37	3.92	-4.57	
Baltık Kuru Yük Endeksi	967.00	-1.12	-9.88	-22.64	

\*: 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.