

Gündem

Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda 2022 yılı enflasyon beklentisini %42.8'den %60.4'e yükseltti. Bir önceki Rapor dönemine göre Türk lirası cinsinden ithalat fiyatlarına bağlı güncelleme enflasyon tahminini 7.4 puan artırırken; gıda fiyatları varsayımındaki artıştan ilave 3.0 puan katkı geldi. Diğer yandan, yönetilen/yönlendirilen fiyatlar, büyük ölçüde elektrik ve doğal gaz fiyatlarındaki artış kaynaklı olarak, yıl sonu enflasyon tahminini 0.4 puan yukarı çekerken başlangıç koşullarındaki güncellenmenin enflasyon ana eğilimine katkısı tahminler üzerinde 4.1 puan artışa neden oldu. Birim iş gücü maliyetlerindeki artış da tahminler üzerinde 2.4 puan yukarı yönlü etki etti. Bununla birlikte, çıktı açığındaki güncellemeden ise enflasyon tahminine 0.3 puan artırıcı yönde katkı geldi.
- TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, para politikası duruşunun, enflasyon görünümüne yönelik risklerin kaynağına, kalıcılığına ve para politikası ile ne ölçüde kontrol altına alınabileceğine dair değerlendirmeler dikkate alınarak, temkinli bir yaklaşımla sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefine ulaşılması odağında belirleneceği belirtildi.
- Ekonomik güven endeksi Haziran ayında 93.6 iken, Temmuz ayında %0.2 oranında azalarak 93.4 oldu.

ABD

- ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde öncül verilere göre %0.5 büyüme beklentilerine karşın çeyreklik bazda %0.9 daraldı. Ülke ekonomisi böylece teknik olarak resesyona girmiş oldu.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 256 bin kişi oldu.
- Kansas Fed imalat endeksi Haziran ayındaki -1 seviyesinden Temmuz ayında 7 seviyesine yükseldi.
- ABD Temsilciler Meclisi Genel Kurulu, çip üretiminin ülke içinde artırılması ve bu konuda Çin ile daha iyi rekabet edilmesi amaçlanarak hazırlanan ve sektöre 280 milyar dolarlık yardımı öngören yasa tasarısını onayladı.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ülke ekonomisinin resesyonda olmadığını, istihdam ve tüketici harcamalarının arttığını ve işletmelerin büyüdüğünü söyledi.
- ABD Başkanı Joe Biden, ülke ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde %0.9 daraldığına yönelik verilere ilişkin, ABD Merkez Bankası (FED) enflasyonu düşürmeye çalışırken, ekonominin yavaşlamasının sürpriz olmadığı açıklamasında bulundu.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Temmuz ayında beklentilere paralel olarak -27 seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da Temmuz ayı enflasyonu öncül verilere göre %7.5 arttı ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Enflasyon, aylık bazda ise %0.9 yükseldi.
- Fransa ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde öncül verilere göre %0.2 büyüme beklentilerinin üzerinde çeyreklik bazda %0.5 büyüdü.

Asya

- Japonya'da işsizlik oranı Haziran ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşerek %2.6 oldu.
- Japonya'da sanayi üretim endeksi Haziran ayında öncül verilere göre yıllık bazda %3.1 geriledi.
- Japonya'da perakende satışlar Haziran ayında %2.8 artış beklentilerinin altında yıllık bazda %1.5 artış gösterdi.
- Japonya'da tüketici güven endeksi Haziran ayındaki 32.1 seviyesinden Temmuz ayında 30.2 seviyesine geriledi.
- Japonya'da konut başlangıçları Haziran ayında %1.2 düşüş beklentilerinin altında yıllık bazda %2.2 geriledi.

Piyasalar

Dün açıklanan ABD büyüme verisinin ekonominin üst üste ikinci defa daraldığına işaret etmesi piyasalarda Fed'in faiz artırımlarını yavaşlatacağı beklentisini kuvvetlendirdi. Söz konusu beklentinin etkisiyle ABD'de borsa endeksleri günü yükselişle tamamladı. Doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. ABD 2 yıllık ve 10 yıllık tahvil faizlerinde ise geri çekilme yaşandı. Dün Avrupa'da borsa endeksleri günü karışık tamamladı. Asya borsaları bu sabah satış ağırlıklı seyir izliyor.

Dün EUR/USD paritesi sınırlı bir geri çekilmeyle 1.0196'dan kapandı. ABD ekonomisinin iki çeyrek üst üste daralmasının ardından Fed'in faiz artırımlarının yavaşlayacağı beklentileri bu sabah Euro'yu dolar karşısında destekliyor. Bu destekle EUR/USD paritesi 1.0210 seviyesinin üzerinde yukarı yönlü hareket ediyor.

ABD ekonomisinin teknik resesyona girmesinin Fed'in faiz artırımlarını sınırlayacağına yönelik beklentilerle 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 %1.25 artışla 1,755 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,764 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Küresel resesyona yönelik endişelerle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.92 düşüşle 99.11 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 96 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

ABD'de dün açıklanan büyüme verisinin ardından dolar endeksinde yaşanan düşüşün etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinde alıcılı bir seyir izlendi. TL ise dolar karşısında dünkü işlemlerde %0.22 değer kaybederek gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıştı ve USD/TL kuru günü 17.9049'dan yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki düşüşün etkisiyle TL'nin dünkü işlemlerde euro karşısındaki değer kaybı %0.14 oldu ve EUR/TL kuru dün günü 18.2645'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 18.0847'den yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksi günlük bazda %2.29 değer kaybederken, sınai endeksi %0.63 yükseliş kaydetti. BIST 100 endeksi ise günlük bazda %0.04 sınırlı düşüşle 2,543 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 14 baz puan düşüşle %22.77'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 1 baz puan düşüşle %17.15'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Haziran ayı dış ticaret dengesi verisi açıklanacak. Yurt dışında ise yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Euro Bölgesi ve ülkelerinde ikinci çeyrek öncül büyüme verileri ile Temmuz ayı enflasyon verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Düşük	-10.6 milyar \$	--
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Haziran, y-y)	Orta	%4.7	--
15:30		Kişisel Gelirler (Haziran, a-a)	Orta	%0.5	%0.5
15:30		Kişisel Harcamalar (Haziran, a-a)	Orta	%0.2	%0.9
16:45		Chicago PMI (Temmuz)	Düşük	56	56
17:00		Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Yüksek	50	51.1
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Orta	%8.6	%8.6
12:00		Çekirdek TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Yüksek	%3.7	%3.8
12:00		GSYH (2.çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%0.6	%0.2
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Yüksek	%5.3	%5.4
11:00		GSYH (2.çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%3.8	%1.7
08:30	Fransa	GSYH (2.çeyrek, öncül, ç-ç)	Düşük	-%0.2	%0.5 (Açıklandı)
09:45		TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Yüksek	%5.8	%6
11:00	İtalya	GSYH (2.çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%6.2	%3.7
12:00		TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Yüksek	%8	%8.1
02:30	Japonya	İşsizlik Oranı (Haziran)	Orta	%2.6	%2.6 (Açıklandı)
02:50		Sanayi Üretim Endeksi (Haziran, öncül, y-y)	Orta	-%3.1	-%3.1 (Açıklandı)
02:50		Perakende Satışlar (Haziran, y-y)	Orta	%3.6	%1.5 (Açıklandı)
08:00		Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	32.1	30.2 (Açıklandı)
08:00		Konut Başlangıçları (Haziran, y-y)	Orta	-%4.3	-%2.2 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	17.9049	0.22	0.11	36.49
	EUR/TRY	18.2645	0.14	0.79	23.11
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.0847	0.18	0.95	29.39
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	30.1650	0.02	2.34	-48.96
	USD/TRY Future	17.9072	-0.05	0.61	33.24
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.68	0.08	0.44	-0.57
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	11.07	-2.95	1.32	3.34
	5Y CDS	858.86	-2.54	3.14	53.40
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	106.35	-0.09	-0.52	10.54
	EUR/USD	1.02	-0.06	-0.31	-9.72
	USD/JPY	134.28	-1.66	-2.25	16.44
	GBP/USD	1.22	0.15	1.47	-9.67
	USD/CHF	0.95	-0.51	-1.21	3.88
	EUR/JPY	136.88	-1.71	-2.56	5.07
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.88	-0.10	-0.22	2.10
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.68	-0.05	-0.23	1.04
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.22	-0.20	-0.44	0.81
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.80	-0.14	-0.42	0.93
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	551.51	5.08	0.05	127.74
	ABD 5Y CDS	20.01	0.10	-4.71	63.61
	Endonezya 5Y CDS	129.48	-3.68	-7.73	71.75
	Çin 5Y CDS	77.23	-5.42	-7.11	87.68
	İngiltere 5Y CDS	16.40	0.55	-6.18	56.64
	Almanya 5Y CDS	16.04	0.06	-5.87	76.65
	İspanya 5Y CDS	60.42	-3.88	-9.33	72.23
	Portekiz 5Y CDS	60.42	0.08	-7.61	88.34
	İrlanda 5Y CDS	18.43	0.55	-10.05	18.83
	Çekya 5Y CDS	44.33	0.14	-6.40	21.75
	İtalya 5Y CDS	173.73	-0.05	4.46	87.61
	Güney Afrika 5Y CDS	313.87	-7.11	-4.14	57.20
	Macaristan 5Y CDS	208.44	-2.35	0.04	329.95
	Brezilya 5Y CDS	277.10	-3.03	-5.05	38.05
	Ukrayna 5Y CDS	25482.24	49.48	135.86	3957.75
	Polonya 5Y CDS	136.70	-2.16	5.36	237.45
	Romanya 5Y CDS	321.53	-0.07	4.89	321.57
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1755.49	1.25	2.15	-2.52	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	99.11	-0.92	0.68	30.43	
Brent Petrol (\$/varil)	107.14	0.49	3.16	35.65	
Bloomberg Emtia Endeksi	120.29	0.29	3.83	20.94	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1945.00	-3.09	-8.17	-14.88	

*: 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.