

Gündem

ABD

- Fed Başkanı Powell, Jackson Hole sempozyumunda yaptığı konuşmada Eylül ayı toplantısında alınacak kararın verilere ve değişen görünüme bağlı olacağını söyledi. Powell, yüksek faiz döneminin bir süre daha devam edebileceğini, yüksek faiz, yavaşlayan büyüme ve ılımlı istihdamın enflasyonu düşüreceğini ancak hane halkının biraz zorluk çekeceğini belirtti.
- Temmuz'da kişisel gelirler beklentilerin altında %0.2, tüketici harcamaları beklentilerin altında %0.1 arttı.
- PCE enflasyon aylık bazda %0.1 düştü, yıllık bazda %6.3 arttı. Gıda ve enerjiyi içermeyen çekirdek PCE aylık %0.1 arttı, yıllık artış ise %4.6'ya geriledi.
- Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Ağustos'ta bir önceki aya göre 6.7 puan artarak 58.2'ye yükseldi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi ve Finlandiya Merkez Bankası Başkanı Olli Rehn, politika yapıcılar için para politikasında "tutarlı ve düzenli" bir normalleşmeye devam etmenin önemli olduğunu, ECB'nin rekor düzeye ulaşan enflasyonu kontrol altına almak için güçlü bir şekilde harekete geçmesi gerektiğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, bir resesyona girilse bile, para politikasını normalleştirme yolunda devam edilmesi gerektiğini, eğer enflasyon beklentileri kontrolden çıkarsa ekonomi üzerindeki etkisinin çok daha kötü olacağını söyledi.
- Almanya'da tüketici güven endeksi Eylül'de -31.8 olan beklentilerin altında -36.5 oldu.
- Fransa'da tüketici güven endeksi Ağustos'ta 79 olan beklentilerin üzerinde 82 oldu.
- İtalya'da tüketici güven endeksi Ağustos'ta 92.5 olan beklentilerin üzerinde 98.3 oldu.

Asya

- Güney Kore Merkez Bankası Başkanı Rhee Chang-yong, merkez bankasının enflasyon düşmeye başlayana kadar faizleri yükseltmesi gerektiğini, ancak para politikasını sıkılaştırmayı Fed'den önce durdurmasının olası olmadığını söyledi.

Diğer

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Birinci Başkan Yardımcısı Gita Gopinath, Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı konuşmada, Covid-19 salgını ve Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı sonucunda merkez bankalarının işinin çok daha zor olduğunu, merkez bankalarının enflasyonu kontrol etmek için daha agresif tepki vermesi gerekebileceğini söyledi.

Piyasalar

ABD'de endeksler Fed Başkanı Powell'ın konuşmalarının ardından haftanın son işlem gününde sert düştü. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro ve yen olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı yükselişle tamamladı. ABD'de faizlerin yüksek kalmaya devam edeceğine ilişkin açıklamalar küresel piyasalarda da etkili oldu ve Asya'da endeksler geriledi. Avrupa borsalarında ise enerji krizi kaynaklı başlayan düşüş trendi Cuma günü de devam etti.

Cuma günü Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Powell'ın faiz oranlarının bir süre daha yüksek kalacağı sinyalini vermesinin de etkisiyle EUR/USD paritesi düşüşle 0.9961'den kapandı. Böylece paritedeki haftalık değer kaybı %0.73'e ulaştı. Parite bu sabah da düşüşle açıldı ve 0.9920'li seviyelerde hareket ediyor.

Powell'ın enflasyon endişeleriyle faizlerin bir süre daha yüksek kalacağı yönünde yaptığı açıklamaların akabinde dolar endeksinde yaşanan yükseliş altına günlük bazda sert satış getirdi. Altın fiyatları günlük bazda %1.23 geri çekilerek 1,736 dolar/ons'tan kapanırken, bu sabah satışların devam ettiği ve altın fiyatlarının 1,722 dolar/ons seviyelerinde hareket ettiği görülüyor. Küresel ekonomide yavaşlama endişeleriyle petrol fiyatlarındaki düşüş, Cuma günü petrolde yükselişe döndü. Özellikle Brent petrolde yaşanan günlük bazdaki sert yükselişte Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) üretimi azaltacağı beklentisi ve Libya'daki çatışma etkili oldu. Cuma günü ABD ham petrol günlük bazda %0.32 yükselerek 93.63 dolar/varil'den kapanırken, Brent petrolde günlük bazdaki yükseliş %1.66 oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.03 ile sınırlı değer kaybı yaşadı. EUR/USD paritesinde geçen haftaki geri çekilmenin etkisiyle TL, euro karşısında ise haftalık bazda %0.33 değer kazandı. Haftanın son işlem gününde ise, gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde Fed Başkanı Jerome Powell'ın şahin tondaki konuşması etkili oldu. Gün içinde 18.2010 seviyesine kadar yükselen USD/TL kuru tekrar geri çekilerek günü 18.1433'ten düşüşle sonlandırdı. Cuma günü EUR/TL kuru ise günü 18.0972'den düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 18.1203'ten geri çekilmeyle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler Cuma gününü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.86, sınai endeksinin %0.62 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki günlük değer kazancı %0.32 oldu. Bir süredir tarihi yüksek seviyelerde kapanış gerçekleştiren BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %4.17 değer kazancı ile 3,146 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 31 baz puan düşüşle %14.66'dan kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 14 baz puan yükselişle %13.36'dan günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Temmuz ayı dış ticaret dengesi ve Ağustos ayı ekonomik güven endeksi açıklanacak. Yurtdışında ise bu hafta açıklanacak en önemli veri Çarşamba günü açıklanacak olan 2.çeyrek büyüme verisi. Yurtdışında ise bu hafta Cuma günü açıklanacak olan ABD istihdam verileri takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	Düşük	-8.2 milyar \$	--
10:00		Ekonomik Güven Endeksi (Ağustos)	Düşük	93.4	--
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	Düşük	-22.6	--
08:00	Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Haziran)	Orta	101.2	100.9 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY	18.1433		-0.12	0.03	38.31
	EUR/TRY	18.0972		-0.15	-0.33	21.98
	Sepet (0.5\$+0.5€)	18.1203		-0.13	0.00	29.64
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.0730		-0.59	-4.09	-66.04
	USD/TRY Future	18.2106		-0.04	-0.20	35.50
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.17		-0.18	-2.86	-8.08
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	9.99		-0.31	-4.39	2.26
	5Y CDS	739.30		2.43	-5.79	32.04
YURT DIŐI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi	108.80		0.31	0.59	13.09
	EUR/USD	1.00		-0.13	-0.73	-11.80
	USD/JPY	137.52		0.75	0.43	19.25
	GBP/USD	1.17		-0.69	-0.68	-12.80
	USD/CHF	0.97		0.27	0.77	5.14
	EUR/JPY	137.22		0.79	-0.15	5.34
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.39		0.02	0.13	2.62
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.04		0.01	0.05	1.40
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.97		0.10	0.14	1.57
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.40		0.07	0.16	1.52
	KREDİ					
	iTraxx Crossover	530.17		-4.98	7.60	118.93
	ABD 5Y CDS	19.98		-0.15	5.27	63.37
	Endonezya 5Y CDS	104.93		-1.84	-3.65	39.18
	Çin 5Y CDS	66.24		-1.50	-6.28	60.97
	İngiltere 5Y CDS	22.07		-0.50	46.84	110.79
	Almanya 5Y CDS	16.00		-0.12	6.67	76.21
	İspanya 5Y CDS	52.78		-0.13	0.02	50.46
	Portekiz 5Y CDS	52.78		-0.15	0.02	64.53
	İrlanda 5Y CDS	19.10		-0.68	11.89	23.15
	Çekya 5Y CDS	43.10		-0.23	0.05	18.37
	İtalya 5Y CDS	151.86		5.18	1.65	64.00
	Güney Afrika 5Y CDS	267.10		2.95	-5.76	33.78
	Macaristan 5Y CDS	184.17		0.08	-0.02	279.89
	Brezilya 5Y CDS	254.80		1.95	-2.70	26.94
	Polonya 5Y CDS	145.82		0.05	10.57	259.96
	Romanya 5Y CDS	283.00		0.11	1.77	271.05
	EMTİA					
Altın (\$/ons)	1736.86		-1.23	-0.63	-3.55	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	93.63		0.32	0.09	23.21	
Brent Petrol (\$/varil)	100.99		1.66	4.41	27.87	
Bloomberg Emtia Endeksi	124.60		0.36	1.86	25.27	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1082.00		-3.65	-15.40	-52.65	

*: 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.