

Gündem

Türkiye

- 2023 yılının Mart ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %0.9 artışla 8.3 milyar dolar gerçekleşti. İhracat aylık bazda %26.8, yıllık bazda ise %4.4 yükseldi ve 23.6 milyar dolar oldu. İthalat ise aylık bazda %4, yıllık bazda ise %3.4 arttı ve 31.9 milyar dolar oldu.
- Ekonomik güven endeksi Haziran ayında 101.1 iken, Temmuz ayında %1.8 oranında azalarak 99.3 değerini aldı ve dört ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.
- Resmî Gazete’de yayımlanan karara göre, kurumların, döviz tevdiat ve katılma hesaplarındaki yabancı paralarını Türk lirasına çevirmeleri durumunda vade sonunda elde edilen faiz ve kâr payları ile diğer kazançlarının kurumlar vergisinden müstesna olması uygulaması 30 Haziran 2023 tarihli bilançolarda yer alan yabancı paralar itibarıyla da uygulanacak.

ABD

- Fed’in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi Haziran’da beklentilere paralel aylık %0.2 ile artarken, yıllık %3.8’den %3’e geriledi. Çekirdek PCE Haziran’da önceki aya kıyasla beklentilere paralel %0.2 arttı. Çekirdek PCE yıllık bazda ise beklentilerin altında gerçekleşerek %4.6’dan %4.1’e geriledi.
- Haziran ayında kişisel gelirler %0.5 olan beklentilerin altında %0.3 arttı. Kişisel harcamalar ise %0.4 olan beklentilerin üstünde %0.5 arttı.
- İstihdam maliyet endeksi 2023 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1 ile beklentilerin altında gerçekleşti.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Haziran ayındaki 64.4 seviyesinden Temmuz ayında 71.6 seviyesine yükseldi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyon görünümünün olumlu olduğunu, ancak işsizlikte bir miktar artışa neden olabileceğini söyledi.

Euro Bölgesi

- Euro Bölgesi’nde tüketici güven endeksi Temmuz ayında -15.1 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Fransa, Almanya ve İspanya’daki ekonomik büyümeye ilişkin son verilerin oldukça cesaret verici olduğunu ve ECB’nin beklentilerini doğruladığını ifade etti.
- Almanya ekonomisi 2023 yılının ikinci çeyreğinde öncü verilere göre yıllık bazda %0.2 daraldı.
- Almanya’da enflasyon Temmuz’da öncü verilere göre yıllık bazda %6.2 artarak beklentilere paralel gerçekleşti.
- Almanya’da perakende satışlar Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1.6 geriledi.
- Fransa’da enflasyon Temmuz ayında öncü verilere göre yıllık bazda %4.3 artarak beklentilere paralel gerçekleşti.

Asya

- Japonya’da sanayi üretim endeksi Haziran ayında öncü verilere göre yıllık bazda %0.4 geriledi. Endeks, Mayıs ayında %4.2 artış göstermişti.
- Japonya’da perakende satışlar Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilere paralel olarak %5.9 arttı.
- Japonya’da tüketici güven endeksi Temmuz ayında 37.1 seviyesine yükseldi.
- Japonya’da konut başlangıçları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilerin üzerinde %4.8 geriledi.
- Çin’de resmî imalat PMI Temmuz ayında 49.3 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti; ancak üst üste dördüncü ayda da 50 eşik seviyesinin altında kaldı. Hizmet sektörü PMI ise Haziran ayındaki 53.2 seviyesinden Temmuz ayında 51.5 seviyesine geriledi.

Diğer

- Şili Merkez Bankası (BCC), enflasyonun beklenenden hızlı düştüğünü vurgulayarak 100 baz puan faiz indirimine gitti ve gösterge faiz oranı %11.25’ten %10.25’e çekildi.

Piyasalar

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta Fed kararları ve sonrasında gelen açıklamalar etkili oldu. ABD’de endeksler haftanın son işlem gününde alıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert düşüşler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi Cuma günü geriledi. Asya’da endeksler haftanın son işlem gününde yükseldi. Avrupa borsalarında da yukarı yönlü hareketler hakimdi.

EUR/USD paritesi Cuma günü yükselişle 1.1015'ten kapandı. Ancak Cuma günkü yükseliş haftalık kaybı telafi edemedi ve paritedeki haftalık kayıp %0.97 oldu. Bu sabah düşüşle açılan parite 1.10 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları haftanın son işlem gününde yükseldi. Günlük bazda %0.73 artışla 1,959 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,954 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. ABD'de ekonomik büyümenin beklentileri aşması ve iyileşen talep görünümünün etkisiyle petrol fiyatları Cuma günkü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.47, haftalık bazda %4.53 artışla 80.55 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük yükseliş %0.89 oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.27 değer kazanırken, euro karşısında haftalık %1.68 değer kazandı. Cuma günü USD/TL kuru günü geri çekilmeyle 26.9003'ten sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü 29.5084'ten yatay sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*₺+0.5*€) Cuma gününü 28.2044'ten düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kurunda bu Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. BIST 100 endeksi Cuma gününü primli kapanışla tamamladı. Bankacılık hisselerinin %6.25, sınai endeksinin %1.52 değer kazandığı günde, BIST 100 endeksi günlük bazda %3.08, haftalık bazda ise %5.68 değer kazandı ve 11,069 seviyesinden kapanış gerçekleştirerek tarihi zirvesini yeniledi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 6 baz puan yükselişle %16.21'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise değişmeyerek %18.58'den kapandı.

Bugün yurt içinde önmeli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise oldukça yoğun bir veri akışı hakimken, özellikle Euro Bölgesi'nde ve İtalya'da enflasyon ve büyüme verileri yakından takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
16:45	ABD	Chicago PMI (Temmuz)	Düşük	41.5	
17:30		Dallas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)	Düşük	-23.2	
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Yüksek	%5.5	--
12:00		GSYH (2.çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%0	%0.2
09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Haziran, y-y)	Orta	-%3.6	%1.6 (açıklandı)
11:00	İtalya	GSYH (2.çeyrek, y-y)	Yüksek	%1.9	--
12:00		TÜFE (Temmuz, öncül, y-y)	Yüksek	%6.4	--
02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Haziran, öncül, y-y)	Orta	%4.2	-%0.4(açıklandı)
02:50		Perakende Satışlar (Haziran, öncül, y-y)	Orta	%5.7	%5.9(açıklandı)
08:00		Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Yüksek	36.2	%37.1(açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY	26.9003		-0.14	-0.27	43.76
	EUR/TRY	29.5084		0.00	-1.68	47.81
	Sepet (0.5\$+0.5€)	28.2044		-0.07	-1.01	45.85
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.0520		-0.87	-7.94	74.82
	USD/TRY Future	26.9844		-0.05	-0.31	41.17
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.79		0.23	3.43	5.71
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.07		-0.05	-0.35	-0.30
	5Y CDS	390.33		-7.23	-10.43	-22.93
YURT DIŐI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi	101.62		-0.15	0.55	-1.84
	EUR/USD	1.10		0.38	-0.97	3.31
	USD/JPY	141.15		1.23	-0.45	7.97
	GBP/USD	1.29		0.45	-0.04	6.68
	USD/CHF	0.87		0.13	0.47	-5.97
	EUR/JPY	155.48		1.55	-1.45	11.50
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.90		-0.04	0.05	0.49
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.97		-0.04	0.13	0.14
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.20		-0.01	-0.03	0.51
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.46		0.02	0.03	-0.23
	KREDİ					
	iTraxx Crossover	376.28		-1.11	-2.83	-19.75
	ABD 5Y CDS	33.75		0.75	2.28	22.77
	Endonezya 5Y CDS	74.27		-2.17	-9.29	-24.23
	Çin 5Y CDS	56.34		-3.33	-10.91	-26.54
	İngiltere 5Y CDS	27.82		1.02	-3.13	0.18
	Almanya 5Y CDS	14.03		0.29	0.14	-26.20
	İspanya 5Y CDS	47.89		0.40	-0.91	-13.49
	Portekiz 5Y CDS	45.38		0.44	-2.03	-18.03
	İrlanda 5Y CDS	23.81		1.15	-1.69	-14.26
	Çekya 5Y CDS	33.30		0.73	0.27	-26.78
	İtalya 5Y CDS	86.16		-0.52	-2.78	-34.74
	Güney Afrika 5Y CDS	226.94		-2.88	-7.44	-9.36
	Macaristan 5Y CDS	156.29		-0.13	-0.04	-22.54
	Brezilya 5Y CDS	161.84		-1.56	-6.95	-35.38
	Polonya 5Y CDS	69.74		0.16	0.06	-39.30
	Romanya 5Y CDS	149.24		-12.29	-12.20	-47.11
	EMTİA					
Altın (\$/ons)	1959.20		0.73	-0.05	7.43	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	80.55		0.47	4.53	0.49	
Brent Petrol (\$/varil)	84.99		0.89	4.84	-1.07	
Bloomberg Emtia Endeksi	107.23		0.28	0.97	-4.94	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1110.00		1.19	13.50	-11.20	

*: 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.