

Fitch Türk bankacılık sektöründeki risklere dikkat çekti.

TCMB bugün yılın üçüncü Enflasyon Raporunu yayımlayacak.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu sabah sona eren toplantısında politika faiz oranında değişikliğe gitmeyerek bankaların merkez bankasındaki rezervlerine uygulanan kısa vadeli faiz oranı hedefini -%0,1'de ve 10 yıllık devlet tahvilleri için getiri hedefini yaklaşık %0'da tuttu. Uzun vadeli faiz oranlarının ekonomik aktivite ve fiyat gelişmelerine bağlı olarak dalgalanma gösterebileceğini ifade eden BoJ, karar metnine tahvil alım programının esnek bir şekilde uygulanacağını ifade eden bir açıklama ekledi. Ayrıca BoJ, faiz oranlarını şimdilik "çok düşük" seviyelerde tutacağını taahhüt etti. BoJ'un kararında yatırımcıların beklentilerine kıyasla sınırlı değişikliklerin olması Asya piyasalarına olumsuz yansıdı.

Yurt içinde ekonomik güven endeksi Temmuz ayında bir önceki ay bulunduğu 90,4 seviyesinden 92,2'ye yükseldi. Yılbaşından bu yana düşüş eğiliminde olan endeks Haziran ayında 90,4'e gerilemiş ve 2017 Ocak ayından bu yana en düşük seviyeye inmişti. Ekonomik güven endeksinin alt kalemleri incelendiğinde; tüketici, hizmet, perakende, hizmet ve inşaat sektörleri güveninde artış görülürken, reel kesim güveninin gerilediği görüldü.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch dün yayımladığı raporda, Türk bankalarının kredi notunun düşürülmesine neden olan unsurların bankaların kredi notunu etkilemeye devam ettiğini ifade etti. Raporda, TL'de yaşanan değer kaybı, yükselen faiz oranları ve yavaşlayan ekonomik aktivitenin bankaların performansı, varlık kalitesi, sermaye yapısı, fonlama ve likiditesi üzerinde risk oluşturmaya devam ettiği kaydedildi. Türkiye'nin kredi notunu 13 Temmuz'da düşürmesinin ardından Fitch, 20 Temmuz'da 24 Türk bankasının kredi notunda da indirime gitmişti.

Fitch'in açıklamaları USD/TL üzerinde bir miktar baskı yaratırken, ABD'nin uygulayabileceği yaptırımlara yönelik devam eden endişelerle TL dün dolar ve euro karşısında değer kaybetti. Haftaya yükselişe başlayan 2 yıllık gösterge tahvilin faizi %20,57 seviyesine ulaştı. BIST-100 endeksi ise dün %0,6 oranında yükseldi.

Bugün Euro Alanı'nda ikinci çeyrek büyüme verisi ile tüketici enflasyonu ve işsizlik verileri öne çıkarken, ABD'de çekirdek PCE verisi yakından izlenecek. Ayrıca 2 gün sürecek Fed toplantısı da bugün başlayacak. Yurt içinde ise Haziran ayı dış ticaret verisi ile TCMB'nin yılın üçüncü Enflasyon Raporuna ilişkin sunumu yakından izlenecek. TCMB'nin enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize etmesi beklenirken, açıklamalarında para politikasının seyrine ilişkin ipuçları aranacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Ahmet Aşarkaya

ahmet.asarkaya@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.148	0,36 ↓
MSCI GOÜ	1.090	0,20 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	542	0,20 ↓
Dow Jones	25.307	0,57 ↓
S&P 500	2.803	0,58 ↓
Euro Stoxx 50	3.512	0,42 ↓
Shanghai*	2.869	0,01 ↑
Nikkei*	22.562	0,07 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1712	0,51 ↑
USD/JPY	110,98	0,00 →

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	75,0	0,48 ↑
Altın (USD/ons)	1.224	0,02 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%2,98	2 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	317	5 bp ↑

(*) 10-Y

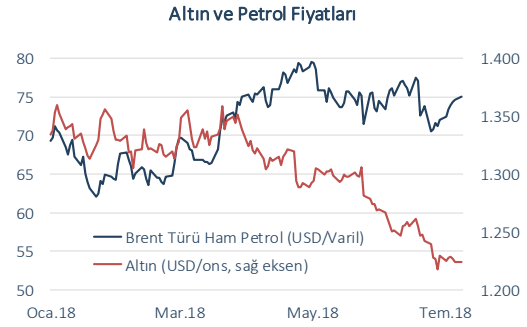
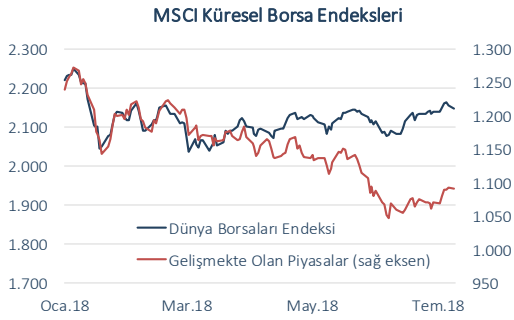
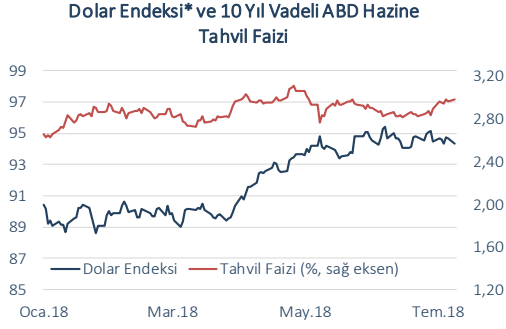
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	96.158	0,60 ↑
USD/TL	4,8832	0,83 ↑
Euro/TL	5,7190	1,34 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%20,57	16 bp ↑

Tahminlerimiz	2017(G)	2018
Büyüme (%)	7,4	4,1
Cari Açık/GSYH (%)	5,6	6,0
Enflasyon (%)	11,9	14,0

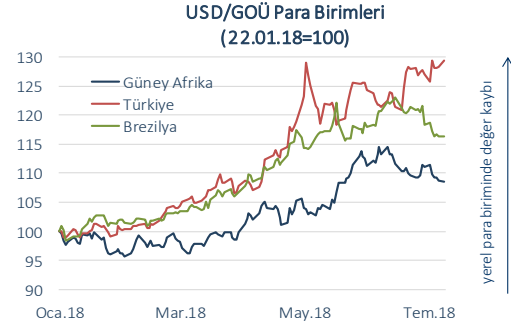
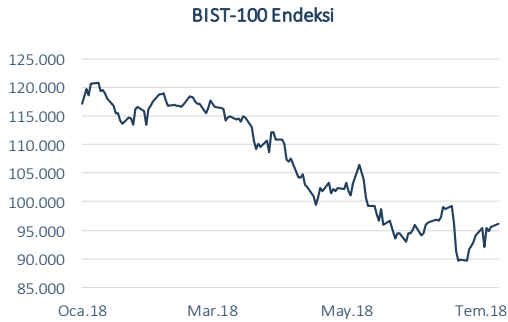
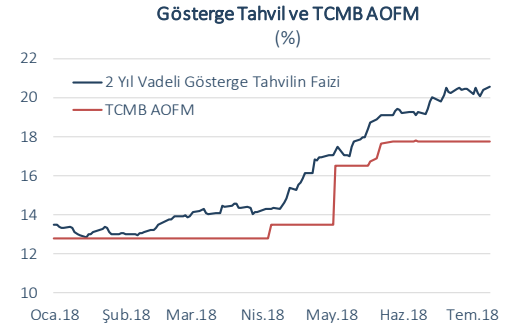
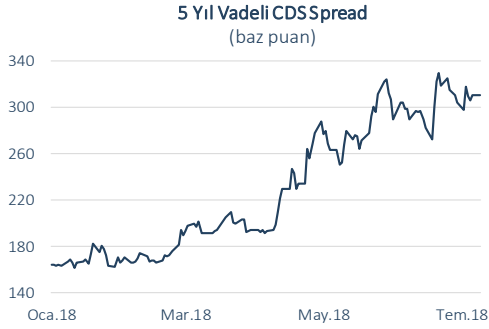
(G) Gerçekleşme

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Bekleyen Konut Satışları	Haziran	%0,5	%0,9	Euro Alanı GSYH	2. Çeyrek	%2,2	%2,5
Euro Alanı İş Dünyası Güveni	Temmuz	1,40	1,29	Euro Alanı Tüketici Enflasyonu, yıllık	Temmuz	%2,0	%2,0
Almanya TÜFE, yıllık (öncü)	Temmuz	%2,1	%2,1	ABD Çekirdek PCE	Haziran	%2,0	%2,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	92,2	Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-	-7,76 milyar USD
-	-	-	-	TCMB Enflasyon Raporu	2018-III	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters, TCMB, TÜİK

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.