

Fed Başkanı Powell enflasyondaki iyileşmenin güven verdiğini belirtti.

Bugün yurt içinde bütçe dengesi istatistikleri açıklanacak.

ABD'de New York Fed imalat endeksi Haziran'daki yükselişinin ardından Temmuz ayında -6,6 değerini alarak sektördeki yavaşlamanın belirginleştiğine işaret etti. Endeksin alt kalemlerinden yeni siparişler ve istihdam endekslerindeki daralma nispeten yavaşlarken, enflasyonun seyri açısından önemli bir gösterge olan girdi maliyetlerindeki 2 puanlık artış dikkat çekti. Öte yandan, Fed Başkanı Powell dün Washington Ekonomi Kulübü'nde yaptığı konuşmada geçen hafta açıklanan enflasyon verisiyle beraber ikinci çeyrekte enflasyondaki iyileşmenin %2'lik hedefe doğru yaklaştığına dair güven aşıladığını belirtirken, faiz indiriminin zamanlamasına dair bir sinyal vermedi. San Francisco FED Başkanı Mary Daly de dün katıldığı bir konferansta hedef enflasyona doğru gidildiğine dair güvenin arttığını belirtirken, emin olana kadar faiz oranlarının yüksek tutulması gerektiğini ancak bunu yaparken iş gücü piyasasını da riske atmadan hareket edilmesinin önemini vurguladı. Bu gelişmelerin ardından piyasaların faiz indirim beklentilerinin Kasım Aralık aylarından Eylül'e kadar çekildiği görüldü. ABD borsaları dün genel olarak günü yükselişlerle kapattı. Öte yandan, Cumartesi günü Donald Trump'a yönelik gerçekleştirilen suikast girişiminin Trump'ın seçimleri kazanacağı yönündeki beklentileri arttırmasıyla ABD dolarının gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazandığı görülüyor.

Euro Alanı'nda Mayıs ayında sanayi üretimi aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,9 ile beklentilerin altında geriledi. Endeksin alt kalemlerine bakıldığında enerji ve hızlı tüketim malları dışında tüm gruplarda zayıflama gözlemlendi. Beklenen kadar olmasa da sanayi üretiminin aylık ve yıllık bazda gerilemesi para politikasındaki sıkı duruşun ekonomik aktivite üzerindeki daraltıcı etkisinin devam ettiğine işaret ediyor.

Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi olan Çin'de dün yoğun bir veri gündemi takip edildi. Ülkede yılın ikinci çeyreğinde ekonomik büyüme yıllık bazda %4,7 ile %5,1 seviyesindeki beklentilerin altında ve 2023'un ilk çeyreğinden bu yana en yavaş seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayına ilişkin yıllık perakende satış büyümesi de %2,0 ile son 18 ayın en düşük değerini aldı. Aynı dönemde sanayi üretiminin yıllık büyümesi de ivme kaybetmeye devam ederek %5,3 düzeyinde gerçekleşti. Açıklanan göstergeler ülkede deflasyonist baskıların ve zayıf iç talebin sürdüğüne işaret ederken, 2024 yılı için hedeflenen %5'lik büyüme hedefine ulaşmanın da zorlu olacağı yönünde görüşler dikkat çekti. Goldman Sachs'ın, Çin'in tüm yıl gayri safi yurtiçi hasılası tahminini %5'ten %4,9'a düşürmesi bu görüşleri destekledi.

Cuma günü TCMB tarafından yayınlanan istatistiklere göre yurt içinde cari açık Mayıs ayında yıllık bazda %84,1 azalarak 1,2 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığının yıllık bazda %60 daralarak 4,2 milyar USD düzeyinde gerçekleşmesi cari açıktaki gerilemeyi destekledi. Bununla birlikte, 12 aylık kümülatif bazda cari açık 25,2 milyar USD ile Haziran 2022'den bu yana en düşük seviyesine indi ([Ödemeler Dengesi raporumuz](#)).

Dün resmi tatil nedeniyle işleme kapalı olan BIST-100 endeksi Cuma gününü %0,37 yükselişle 11.065 puandan tamamladı. Bugün yurt içinde bütçe dengesi ve hizmet üretim endeksi verileri, ABD'de perakende satışlar verisi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.630	0,06 ↑
MSCI GOÜ	1.120	0,29 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	584	0,31 ↓
Dow Jones	40.212	0,53 ↑
S&P 500	5.631	0,28 ↑
Euro Stoxx 50	4.983	1,19 ↓
Shanghai*	2.963	0,36 ↓
Nikkei*	41.294	0,25 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0894	0,11 ↓
USD/JPY	157,88	0,10 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	84,9	0,21 ↓
Altın (USD/ons)	2.422	0,45 ↑

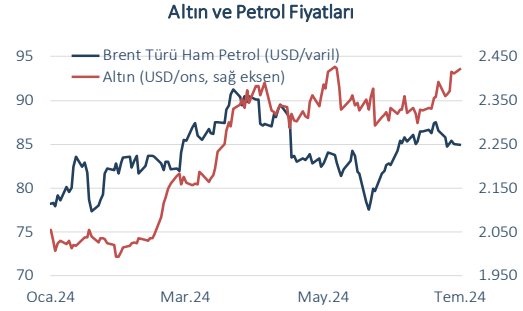
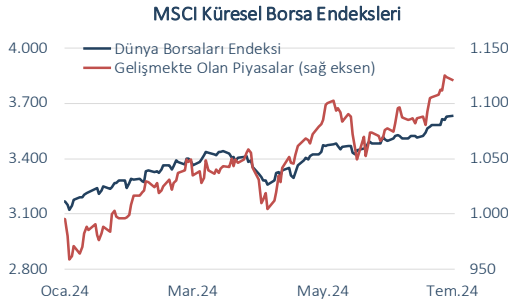
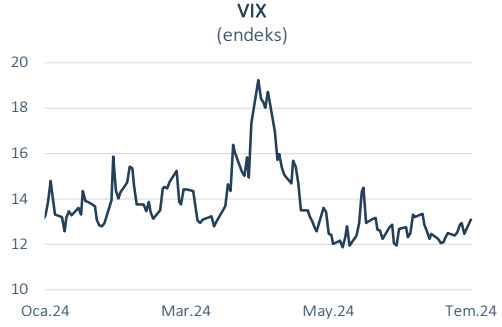
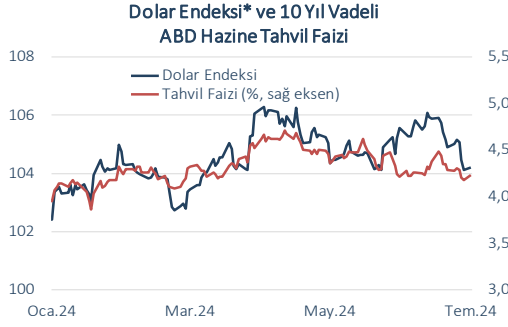
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,23	4 bp ↑
VIX	13,12	0,7 p ↑
CDS-TR (5-Y)	254	0 bp →

(*) 10-Y

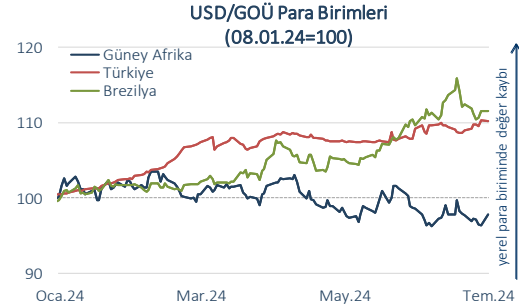
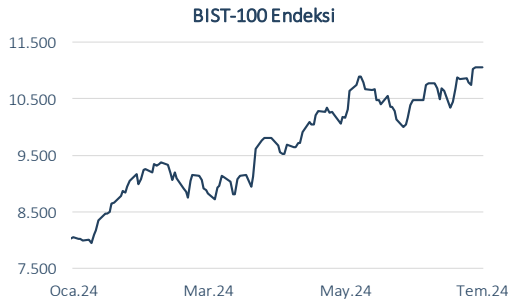
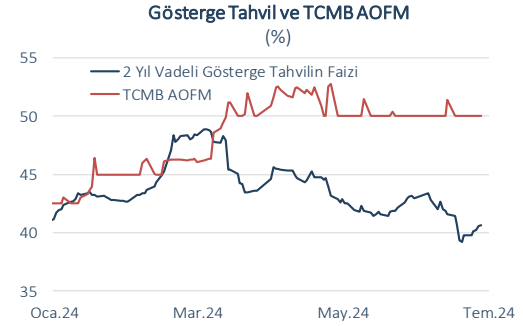
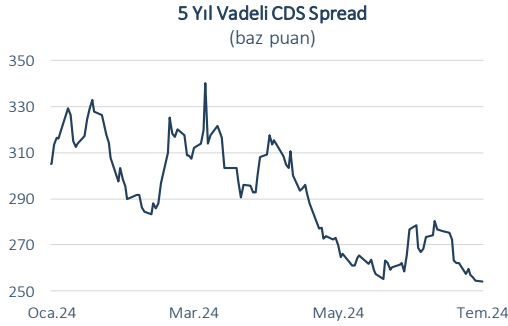
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.065	kapalı →
USD/TL	32,9686	0,16 ↓
Euro/TL	35,9672	0,19 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,68	13 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,64	2 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD NY Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-7,0	-6,6	ABD Perakende Satışlar, aylık	Haziran	-%0,3	%0,1
Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Mayıs	-%0,8	-%0,6				
Çin GSYH Büyüme, yıllık	2024 Ç2	%5,1	%4,7				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Bütçe Dengesi	Haziran	-	219,4 milyar TL
-	-	-	-	Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	%2,3

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

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.