

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygar.gundogdu@isbank.com.tr

ECB referans faiz oranlarını değiştirmede.

Bugün Moody's'in Türkiye değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor.

ABD'de dün yayımlanan verilere göre 13 Temmuz haftasında, haftalık işsizlik maaşı başvuruları 243 bin kişi ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İlgili haftada ABD'de bazı otomotiv tesislerinin geçici olarak kapanması ve Beryl Fırtınası nedeniyle ilgili yükseliş, işgücü piyasasında önemli ölçüde soğumaya değil dönemsel faktörlerin etkisine işaret ediyor. Temmuz ayında Philadelphia Fed İş Endeksi ise 13,9 düzeyi ile beklentilerin oldukça üzerinde kaydedildi. Üretim aktivitesindeki artışı büyük oranda yeni siparişlerin son iki yıldan uzun sürenin en yüksek büyümesini kaydetmesi destekledi. Endeksin alt kalemleri arasında istihdamda da artış kaydedildi. Böylece dün açıklanan veriler ekonomik aktivitede ivme kaybının ılımlı düzeyde olabileceğine işaret etti.

Dün ABD borsalarında artan siyasi belirsizlikler ve Çin ile yaşanan ticari gerilimler doğrultusunda satış baskısı izlendi. Buna paralel olarak VIX endeksindeki yükseliş, ABD piyasalarında risk algısına ilişkin olumsuz sinyal verdi. Fed'in faiz indirim patikasına ilişkin belirsizlikler de devam ederken, piyasalarda Fed'in Eylül ayında başlayarak 2024 yılı içinde iki veya üç faiz indirimi yapabileceği bekleniyor. Dün Brent petrol fiyatları 85,1 USD düzeyinde yatay bir seyir izlerken, hafta başında hızlı yükselen altın fiyatları %0,55 ile gerilemeyi sürdürdü.

ECB dün gerçekleştirdiği toplantısında referans faiz oranlarını piyasa beklentisi paralelinde değiştirmede. Toplantı sonrasında yaptığı konuşmalarda ECB Başkanı Lagarde, faiz indirimi için önceden belirlenmiş bir patika olmadığını ve verilere bağlı karar alınmaya devam edileceğinin altını çizdi. Lagarde, gelecek faiz kararlarında enflasyonun ana eğiliminin yanı sıra parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini de izlemeye devam edeceklerini belirtti. Lagarde ayrıca ekonomik büyümenin ikinci çeyrekte ivme kaybedebileceğini, hizmet sektörünün toparlanmaya öncülük ettiğini, fakat sanayi üretimi ve ihracatta zayıf seyrin sürdüğünü ifade etti. Dün euro, USD karşısında bir miktar değer kaybederken Avrupa borsalarında da genel olarak satıcı bir seyir izlendi. Piyasalar ECB'nin ağırlıklı olarak gelecek toplantısında faiz indireceğini fiyatlamaya devam ederken, 2024 yılının kalanında ECB'nin iki kademe faiz indirimi yapması bekleniyor.

Japonya'da bu sabah açıklanan verilere göre yıllık TÜFE enflasyonu Haziran'da %2,8 ile bir önceki ay ile aynı seviyede kaydedildi. Bu dönemde çekirdek enflasyon ise %2,6 düzeyine yükselmekle birlikte beklentilerin altında kaldı. Japonya ve diğer Asya piyasaları sabah saatlerinde hafif satıcı bir görünüm sergiliyor.

Yurt içinde kamuda tasarruf tedbirlerine ilişkin düzenlemeler içeren Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, dün TBMM Genel Kurulu'nda kabul edildi. BIST-100 endeksi dün yatay bir seyirle günü 11.139 düzeyinde tamamladı. Türk lirası, ABD doları karşısında yatay seyrederken, euro karşısında bir miktar değer kazandı. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerinin getirileri sırasıyla %42,13 ve %27,94 seviyelerinde kaydedildi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise yatay bir seyirle 262 baz puan düzeyinde gerçekleşti.

Bugün kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesini yayımlaması bekleniyor. Moody's'in Türkiye'ye ilişkin kredi notunun, S&P ve Fitch'in değerlendirmelerine kıyasla iki seviye aşağıda olmasının da etkisiyle, Moody's tarafından en az bir not artışı yapılması bekleniyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.580	0,77 ↓
MSCI GOÜ	1.106	0,50 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	569	1,64 ↓
Dow Jones	40.665	1,29 ↓
S&P 500	5.545	0,78 ↓
Euro Stoxx 50	4.870	0,44 ↓
Shanghai*	2.977	0,01 ↓
Nikkei*	40.091	0,09 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0896	0,37 ↓
USD/JPY	156,77	0,17 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	85,1	0,04 ↑
Altın (USD/ons)	2.445	0,55 ↓

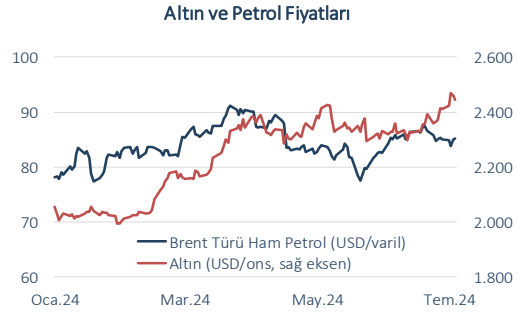
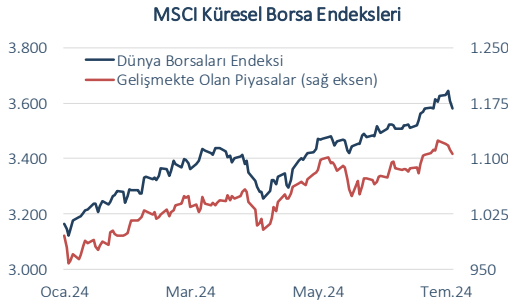
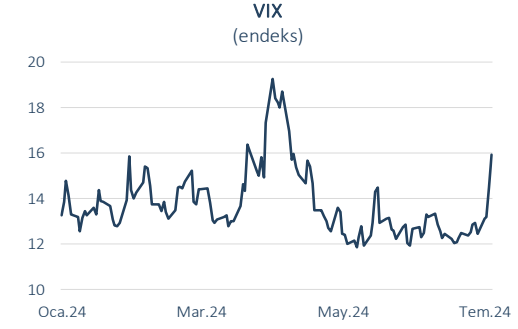
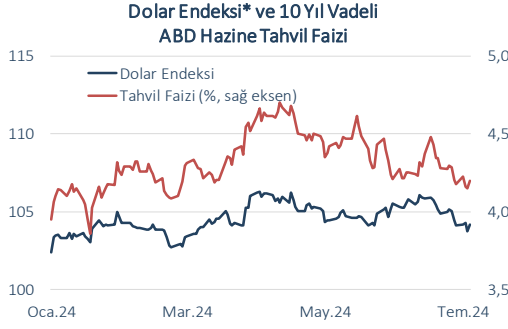
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,19	4 bp ↑
VIX	15,93	1,45 ↑
CDS-TR (5-Y)	262	0 bp →

(*) 10-Y

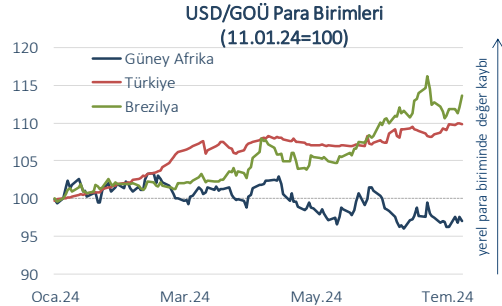
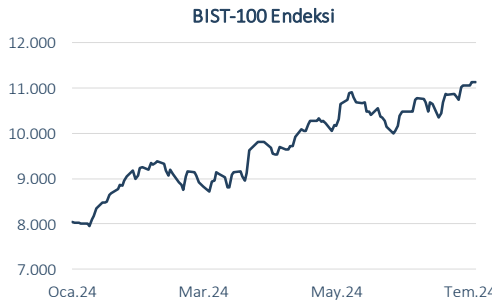
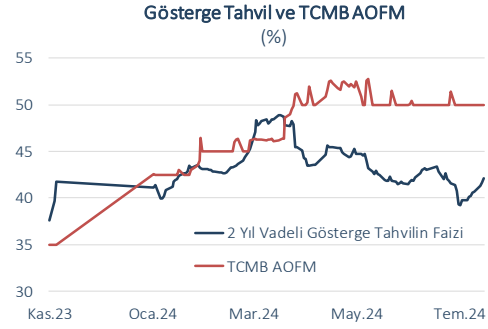
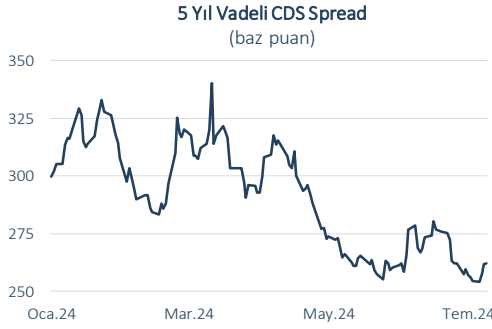
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.139	0,05 ↑
USD/TL	33,0488	0,00 →
Euro/TL	36,0836	0,26 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,13	44 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,94	2 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki			
Yurt Dışı				Yurt Dışı			
ABD Philadelphia Fed İş İklimi Endeksi	Temmuz	2,9	13,9	Almanya ÜFE Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,1	%0,0
ECB Toplantısı	Temmuz	%4,25	%4,25	İngiltere Perakende Satışlar, aylık	Haziran	-%0,4	%2,9
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	-	-	-	-

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.