

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Moody's Türkiye'nin kredi notunu iki basamak artışla B1 seviyesi yükseltti.

Bugün, TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları açıklanacak.

ABD'de Cuma günü sakin bir veri akışı izlenirken, küresel çapta yaşanan teknik aksaklık hisse senedi piyasaları üzerinde satış baskısı yarattı. Teknoloji hisselerindeki düşüş doğrultusunda S&P 500 endeksi Temmuz ayındaki en düşük haftalık kapanışını gerçekleştirirken; haftayı %3,7 kayıpla tamamlayan Nasdaq Composite endeksi, günlük kapanışlara göre yaklaşık son 1 ayın en düşük seviyesine geriledi. Fed'in faiz indirimlerine Eylül'de başlayacağı yönündeki beklentinin güçlenmesiyle hafta boyunca hızlı yükselen ons altın fiyatı da, kâr satışlarının etkisiyle Cuma gününü %1,81 kayıpla 2.400 USD düzeyinde tamamladı. Öte yandan ABD Başkanı Joe Biden Pazar günü yaptığı açıklamada başkanlık yarışından çekildiğini, görev süresi tamamlanincaya kadar görevinin başında kalacağını duyurdu.

Çin Merkez Bankası bu sabah yaptığı toplantısında göstere niteliğindeki 1 ve 5 yıllık faiz oranlarını sürpriz bir şekilde 10'ar baz puan indirerek sırasıyla %3,35 ve %3,85 seviyelerine düşürdü. Çin Merkez Bankası'nın kararına rağmen, Joe Biden'ın adaylıktan çekilmesi Asya piyasalarında bu sabah satış baskısı yarattı.

Almanya'da üretici fiyatları Haziran'da %0,2 ile beklentilerin üzerinde yükselirken yıllık bazda %1,6 ile gerileme kaydetmeye devam etti. Bu dönemde de enerji kaleminde fiyatların hızlı gerilemesi yıllık ÜFE'yi aşağı çeken başlıca etken oldu. İngiltere'de ise Cuma günü açıklanan Haziran ayına ilişkin veriler para politikasındaki sıkı duruş paralelinde ülkede reel sektörün ve iç talebin zayıfladığına işaret etti. Bu dönemde perakende satışlar aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1,2 ve %0,2 daralarak beklentilerin altında gerçekleşti. Ayrıca ülkede iflas başvuruları Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu iki kademe birden artırarak B3 seviyesinden B1'e yükseltirken, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu. Kredi notundaki iyileştirmenin nedeni olarak ortodoks politikaların kararlı bir şekilde sürdürülmesini gösteren kuruluş, iç talebin dengelenmesiyle 2025 yılında enflasyonist baskıların azalacağı görüşünü paylaştı.

Cuma günü yurt içinde takip edilen bir diğer önemli gelişme, TCMB'nin makroihtiyati çerçeveye ilişkin duyurduğu yeni düzenlemesi oldu. TCMB yabancı para krediler için %2 olan aylık büyüme sınırını %1,5 seviyesine indirirken, Türk lirası kredilerde aylık büyüme sınırını %2 olarak korudu. Bununla beraber TCMB yatırım kredilerine sağlanan istisnaların kapsamını da genişletti.

BIST-100 endeksi Cuma günü pozitif yatay bir seyirle %0,15 yükselerek 11.156 düzeyine ulaştı. Böylece endeks haftalık bazda %0,8 yükselmiş oldu. Cuma günü Türk lirası ABD doları ve euro karşısında değer kazanırken 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faizleri sırasıyla %42,03 ve %27,98 seviyelerinde dengelendi.

Bugün, TCMB'nin Temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları ve Haziran ayı merkezi yönetim brüt borç stoku verisi açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.554	0,73 ↓
MSCI GOÜ	1.090	1,48 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	565	0,77 ↓
Dow Jones	40.288	0,93 ↓
S&P 500	5.505	0,71 ↓
Euro Stoxx 50	4.827	0,88 ↓
Shanghai*	2.953	0,98 ↓
Nikkei*	39.613	1,13 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0877	0,17 ↓
USD/JPY	157,34	0,36 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	82,6	2,91 ↓
Altın (USD/ons)	2.401	1,81 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,24	5 bp ↑
VIX	16,52	0,6 p ↑
CDS-TR (5-Y)	264	2 bp ↑

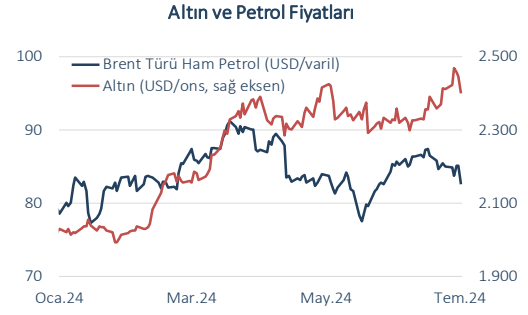
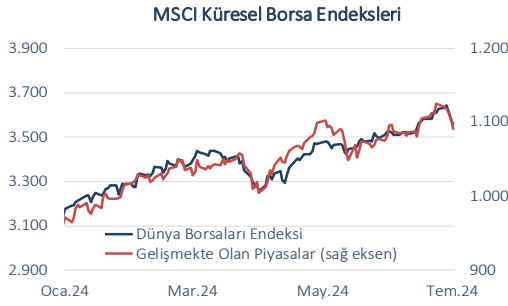
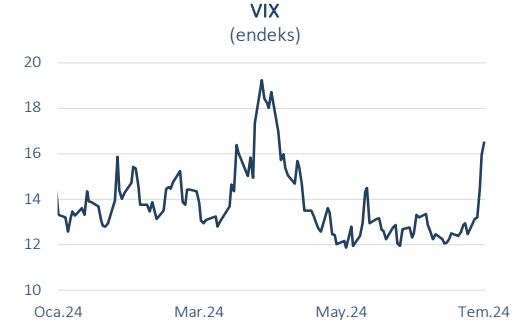
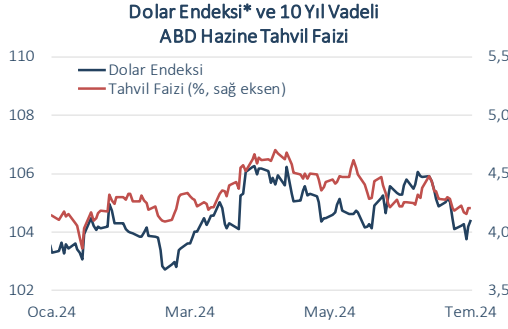
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.156	0,15 ↑
USD/TL	32,7981	0,76 ↓
Euro/TL	35,9493	0,37 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,03	10 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,98	4 bp ↑

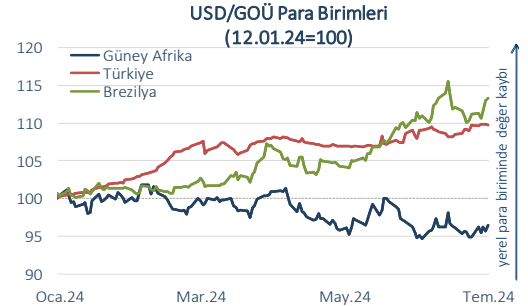
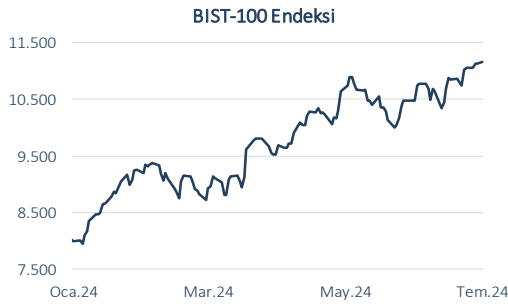
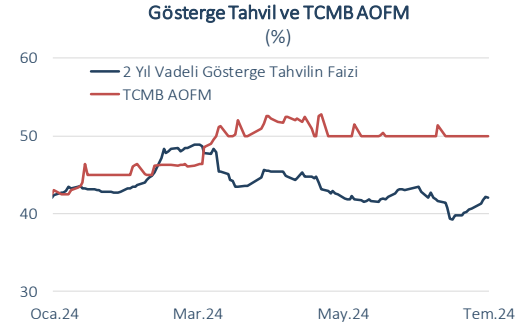
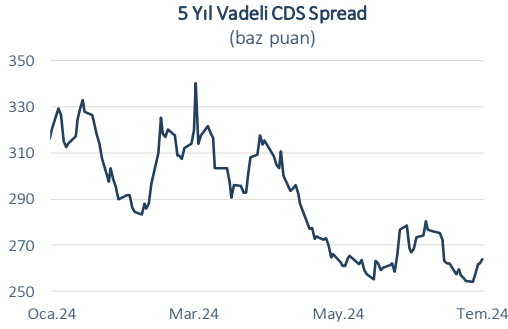
Cuma	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Almanya ÜFE Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,1	%0,2	Çin Merkez Bankası Toplantısı	Temmuz	%3,35(G)	%3,45
İngiltere Perakende Satışlar, aylık	Haziran	-%0,4	-%1,2				
Yurt İçi				Yurt İçi			
Moody's Kredi Notu Değerlendirmesi	2024-II	-	B1-Pozitif	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Temmuz	-	%43,52
				Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Haziran	-	7,6 trilyon TL

(G) Gerçekleşme

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.