

Küresel PMI verileri imalat sanayiinde zayıf seyrin sürdüğünü gösterdi.

Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi takip edilecek.

ABD'de dün açıklanan öncü verilere göre Temmuz ayında imalat sanayii PMI aylık bazda 2,1 puan azalarak 49,5 ile eşik değerini ve piyasa beklentilerinin altında kaydedildi. Endeks, Aralık 2023'ten bu yana ilk kez sektörde faaliyet koşullarının kötüleştiğine işaret etti. Söz konusu gelişimde yeni siparişler, üretim ve stokların azalması belirleyici oldu. Bu dönemde hizmetler PMI ise bir önceki aya göre 0,7 puan artarak 56,0 ile son 28 ayın en yüksek değerini aldı. Öte yandan, endeksin detaylarına bakıldığında istihdamın daha yavaş bir oranda arttığı ve Kasım ayında gerçekleşecek başkanlık seçimi öncesinde yükselen siyasi belirsizliğin de etkisiyle iş dünyası güveninin ikinci ayda da gerilediği görüldü. Böylece, Temmuz'da öncü bileşik PMI 55,0 ile Nisan 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Ülkede yeni konut satışları Haziran'da 617 bin ile piyasa beklentisinin altında ve Kasım 2023'ten beri en düşük düzeyinde kaydedildi. Konut kredisi faizlerindeki ve konut fiyatlarındaki yüksek seviyeler nedeniyle zayıf seyrin sürdüğü sektörde yeni satışlardaki aylık ve yıllık gerileme sırasıyla %0,6 ve %7,4 oldu.

ABD'de büyük teknoloji şirketlerinde ikinci çeyreğe ilişkin tahminlerin altında kalan bilanço sonuçları ve genel olarak beklentilerin altında gerçekleşen veriler paralelinde dün ABD borsalarında satıcı bir seyr izlendi. S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %2,3 ve %3,6 oranında gerileyerek 2022 sonundan bu yana en sert düşüşünü yaşarken, Dow Jones endeksindeki kayıplar %1'i aştı. Beklentileri karşılamayan ve otomobil satış gelirlerinin yıllık bazda %7 azaldığı Tesla hisseleri dün %12,3 değer kaybıyla yaklaşık son 4 yılın en hızlı düşüşünü gördü. Piyasalardaki olumsuz görünüm paralelinde Vix oynaklık endeksi de 300 baz puanın üzerinde hızlı artarak Nisan ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Altının ons fiyatı %0,5 düşüşle 2.398 USD düzeyine inerken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı ABD'de ham petrol stoklarındaki düşüşün de etkisiyle %0,9 artarak 81,7 USD'ye yükseldi.

Dün Euro Alanı'nda açıklanan Temmuz ayı öncü PMI verileri genel olarak olumsuz bir tablo çizdi. Bu dönemde imalat sanayii PMI 45,6 ile piyasa beklentilerinin ve eşik değerinin altında gerçekleşerek sektördeki durgunluğun devam ettiğini gösterdi. Aynı döneme ilişkin hizmetler PMI da aylık bazda 0,9 puan azalışla 51,9 seviyesine gerileyerek tahminlerin altında gerçekleşse de eşik değerinin üzerinde kalmaya devam ederek sektörde büyümenin ılımlı da olsa devam ettiğini gösterdi. Böylece, bileşik PMI endeksi Temmuz'da 50,1'e inerek bölgede iktisadi faaliyetin yılın üçüncü çeyreğinde de durgun geçebileceğine ve toparlanmanın beklenenden uzun sürebileceğine işaret etti. Bölgenin en büyük ekonomisi olan Almanya'da Temmuz ayı bileşik PMI verisinin 48,7 ile Mart ayından bu yana ilk kez eşik değerinin altında kalması dikkat çekti.

Pazartesi günü 1 ve 5 yıllık gösterge faiz oranlarını sürpriz bir şekilde indiren Çin Merkez Bankası (PBoC), bu sabah aldığı ikinci bir kararla orta vadeli kredi kolaylığı (MLF) faiz oranında beklenmedik bir şekilde indirime gitti. Banka, MLF kapsamında 20 baz puan düşüşle %2,30 oranında bir yıllık 200 milyar yuan (27,5 milyar dolar) kredi ihraç etti. PBOC ayrıca %1,7 faiz oranıyla 235,1 milyar yuanlık yedi günlük ters repo işlemi gerçekleştirdi. Bankanın söz konusu adımlarla orta vadeli fonlama maliyetlerini düşürerek ekonomiyi desteklemeyi amaçladığı görülüyor. Bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında satıcı bir seyr izleniyor.

BIST-100 endeksi dün %0,88'lik azalışla günü 10.992 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 baz puan artarak 259 baz puan düzeyinde gerçekleşti. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,22 ve %27,97 olurken, Türk lirası USD ve euro karşısında bir miktar değer kazandı.

Bugün ABD'de yılın ikinci çeyreğine ilişkin öncü GSYH büyümesi ile Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Yurt içinde ise Temmuz ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri izlenecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.516	1,81 ↓
MSCI GOÜ	1.082	0,42 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	559	1,00 ↓
Dow Jones	39.854	1,25 ↓
S&P 500	5.427	2,31 ↓
Euro Stoxx 50	4.862	1,12 ↓
Shanghai*	2.890	0,42 ↓
Nikkei*	38.151	2,57 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0839	0,11 ↓
USD/JPY	153,26	1,75 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	81,7	0,86 ↑
Altın (USD/ons)	2.398	0,48 ↓

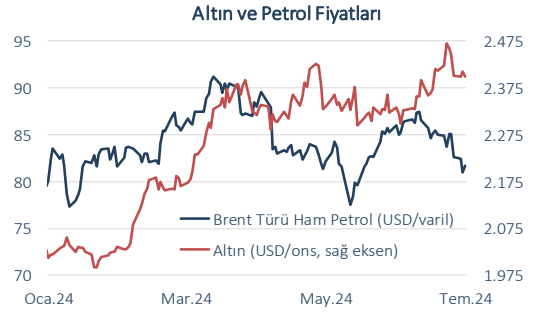
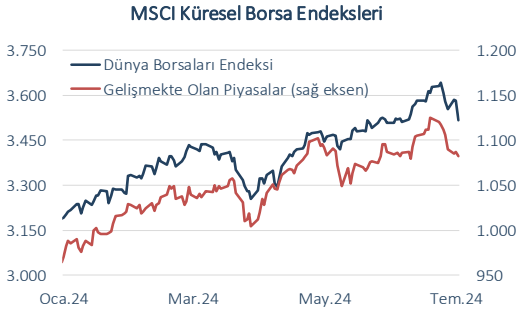
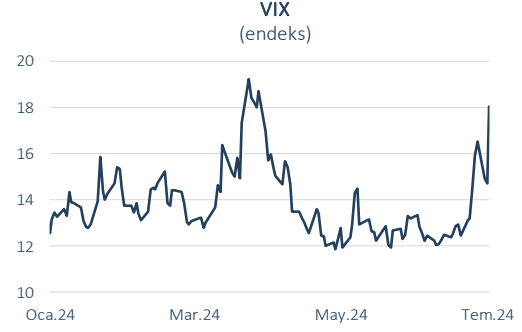
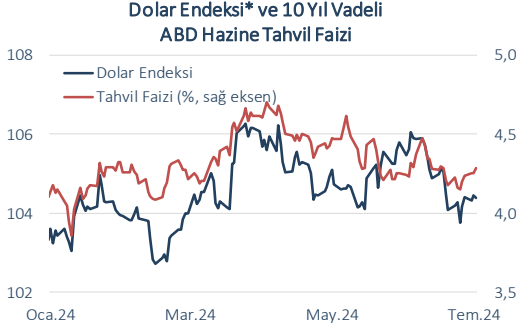
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,29	5 bp ↑
VIX	18,04	3,3 p ↑
CDS-TR (5-Y)	259	4 bp ↑

(*) 10-Y

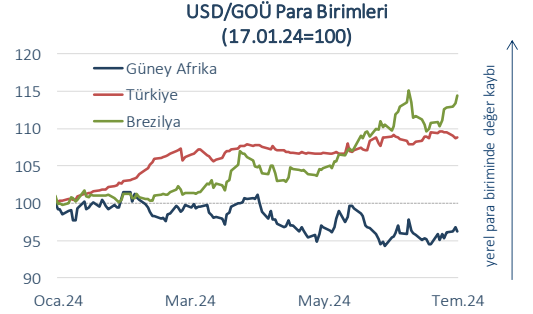
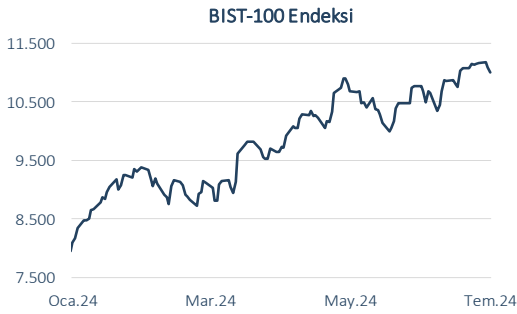
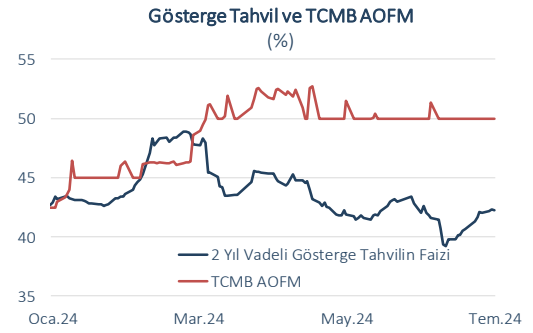
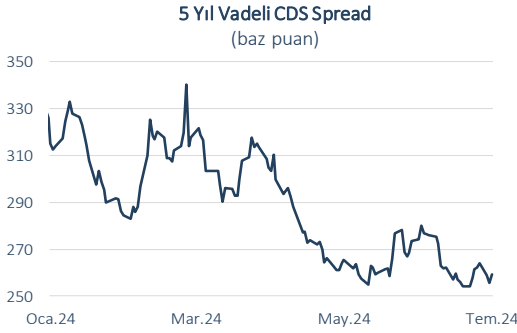
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.992	0,88 ↓
USD/TL	32,7792	0,22 ↓
Euro/TL	35,5828	0,19 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,22	7 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,97	13 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Temmuz	51,7	49,5	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2024 Ç2	%2,0	%1,4
ABD Hizmetler PMI, öncü	Temmuz	55,0	56,0	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Haziran	%0,3	%0,1
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Temmuz	46,1	45,6				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz	-	100,5
				Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	-	%76,2

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.