

## ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüdü.

### Yurt içinde imalat sanayiine ilişkin göstergeler olumsuz bir görünüm sundu.

Dün açıklanan öncü verilere göre ABD ekonomisi 2024'ün ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %2,0 düzeyindeki büyüme beklentisine karşın %2,8 büyüme kaydetti. Söz konusu gelişmede tüketim harcamaları, özel şirketlerin stok yatırımları ve konut dışı sabit yatırımlardaki artışlar belirleyici oldu. Ülkede dayanıklı mal siparişleri ise Haziran'da aylık bazda %0,3'lük artış beklentisine karşın %6,6 ile hızlı bir gerileme kaydetti. Söz konusu gerilemede taşıma araçlarına yönelik siparişlerdeki azalış belirleyici olurken, savunma siparişlerindeki artışın toplam siparişlerdeki düşüşü nispeten sınırlandırdığı izlendi. ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı 20 Temmuz ile biten haftada 235 bin kişi ile beklentilerin bir miktar altında gerçekleşti. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen büyüme verisi dün sanayi endeksi Dow Jones'un %0,2 yükselmesinde etkili olurken, teknoloji hisselerindeki satışların devam etmesi nedeniyle S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde sırasıyla %0,5 ve %0,9'luk düşüşler takip edildi. ABD hisse senedi piyasalarındaki volatilitayı gösteren VIX 18,46 ile son 14 haftanın en yüksek seviyesine çıktı. ABD ham petrol stoklarındaki gerilemenin de etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı günü %0,8 artışla 82,4 USD seviyesinde tamamladı.

Euro bölgesinin en büyük ekonomisi Almanya'da iş dünyası güvenini gösteren Ifo endeksi Temmuz'da 87 ile beklentilerin altında ve Şubat ayından bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşerek ülke ve bölge ekonomisindeki zayıf seyrin sürdüğüne işaret etti. Söz konusu gelişmede hem mevcut duruma yönelik güvende hem de beklentilerdeki bozulma belirleyici oldu.

TCMB'nin açıkladığı mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, imalat sanayiinde kapasite kullanım oranı Temmuz'da aylık bazda 0,3 puan azalarak 75,9 seviyesine geriledi. Bu dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi de aylık bazda 1,8 puan düşüşle 98,7 seviyesine geriledi. Söz konusu veriler imalat sanayiine ilişkin olumsuz bir tablo çizdi. TÜİK'in açıkladığı mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre Temmuz'da sektörel güven endeksleri de hizmet sektöründe aylık bazda %1,1, perakende ticaret sektöründe %1,5 ve inşaat sektöründe %0,9 düzeyinde geriledi.

BIST-100 endeksi bankacılık hisselerindeki gerileme öncülüğünde günü %1,1 düşüş ile 10.871 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin CDS risk primi 3 baz puan yükselirken; TL, USD ve euro karşısında değer kaybetti.

Bugün küresel piyasaların odağında ABD'de açıklanacak Haziran ayına ilişkin kişisel tüketim harcamaları verileri yer alıyor. ABD'de ayrıca Temmuz ayı Michigan tüketici güven endeksi, yurt içinde ise Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu açıklanacak.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.491	0,72 ↓
MSCI GOÜ	1.074	0,78 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	558	0,14 ↓
Dow Jones	39.935	0,20 ↑
S&P 500	5.399	0,51 ↓
Euro Stoxx 50	4.811	1,04 ↓
Shanghai*	2.883	0,12 ↓
Nikkei*	37.898	0,08 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0844	0,05 ↑
USD/JPY	153,67	0,27 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	82,4	0,81 ↑
Altın (USD/ons)	2.364	1,38 ↓

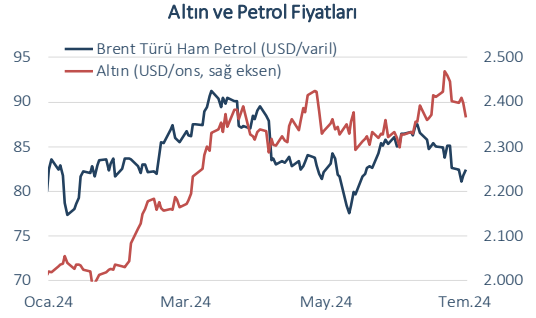
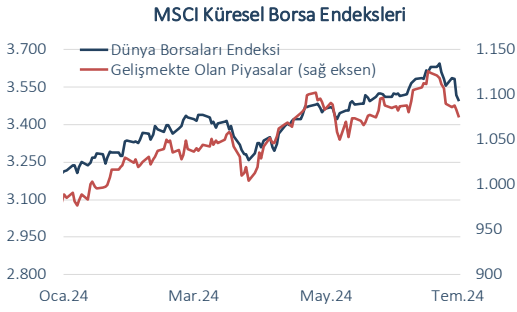
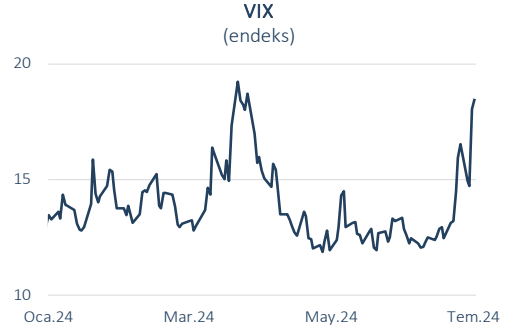
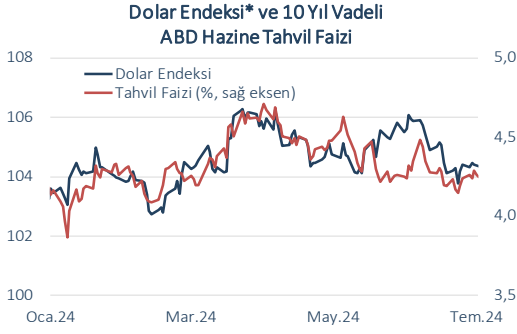
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,26	3 bp ↓
VIX	18,46	0,42 ↑
CDS-TR (5-Y)	262	3 bp ↑

(\*) 10-Y

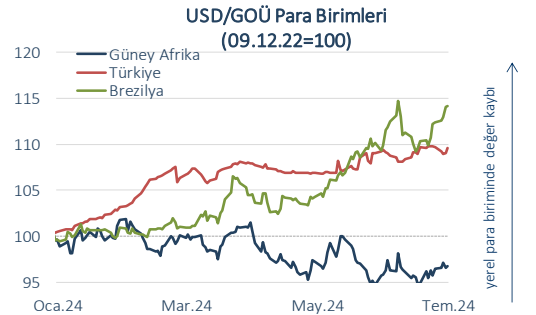
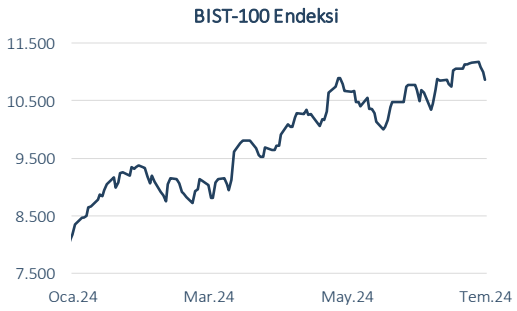
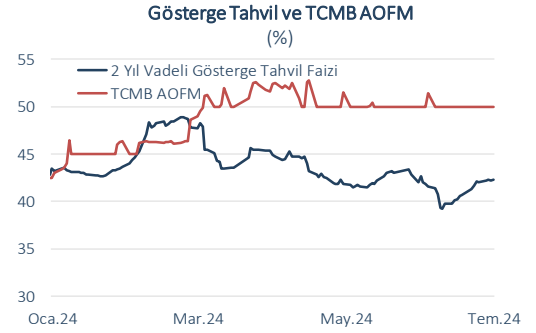
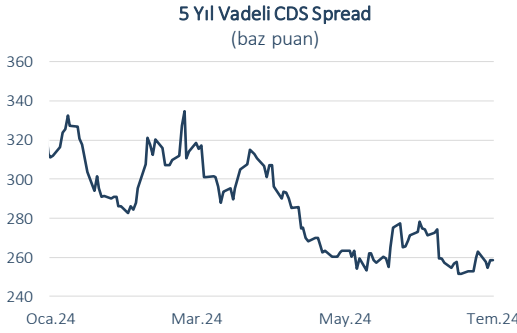
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.871	1,09 ↓
USD/TL	32,9480	0,51 ↑
Euro/TL	35,7344	0,43 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,28	6 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,17	20 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2024 Ç2	%2,0	%2,8	ABD Çekirdek PCE, aylık	Haziran	%0,1	%0,1
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Haziran	%0,3	-%6,6	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Temmuz	66,0	66,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
Kapasite Kullanım Oranı, ma	Temmuz	-	%75,9	-	-	-	-
Reel Kesim Güven Endeksi, ma	Temmuz	-	98,7	-	-	-	-

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.