

ABD’de PCE verileri Haziran’da beklentilere paralel gerçekleşti.

Yurt içinde hanehalkının enflasyon beklentisi yüksek seyrini koruyor.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, piyasalarda ABD kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri yakından takip edildi. Haziran ayında PCE fiyat endeksi aylık bazda %0,1 ile beklentiler paralelinde artarken, endeksteeki yıllık artış %2,5 ile bir önceki ayın altında gerçekleşti. Fed’in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği çekirdek PCE ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,2 ve %2,6 artış kaydetti. İlimli enflasyon verileriyle beraber aynı dönemde aylık gelirlerin 0,2 puan ile önceki ayın altında artış kaydetmesi, Fed’in Eylül ayında faiz indirimlerine başlayacağı yönündeki beklentileri destekledi. Cuma günü açıklanan Temmuz ayı nihai Michigan tüketici güven endeksi bir önceki aya göre 0,4 puan düşerek 66,4 oldu. Ankette mevcut ekonomik koşullara ve tüketici beklentilerine ilişkin yanıtlarda kötüleşme izlenirken, tüketicilerin 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri ikinci ayında düşüşünü sürdürerek %2,9 seviyesine geriledi. Açıklanan görece olumlu enflasyon verileri ABD borsalarına da yansdı. S&P 500, Dow Jones ve Nasdaq endeksleri haftayı kazançlarla kapatırken, 10 yıllık hazine tahvilinin faizi %4,20’ye geriledi.

Cuma günü Euro Alanı’nda ECB tarafından Haziran ayına ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi’nin sonuçları yayımlandı. Ankete göre, tüketicilerin 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri Haziran’da bir önceki aya göre değişmeyerek %2,8 seviyesinde kaldı. Gelecek 12 ay için nominal gelir beklentileri artış gösterirken, harcama artışı beklentilerinde değişim olmadı. Öte yandan, tüketicilerin önümüzdeki 12 aya ilişkin ekonomik büyüme beklentileri bir önceki aya göre daha olumsuz hale gelerek -%0,9 seviyesine inerken, işsizlik oranı beklentilerinde azalma olduğu görüldü.

TCMB tarafından yayımlanan sektörel enflasyon beklentilerine göre, Temmuz’da reel sektörün 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentisi geçtiğimiz aya kıyasla 1,2 puan azalarak %55,0 seviyesine gerilerken, hanehalkının enflasyon beklentisi 0,5 puan artarak %72,0 seviyesine yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı ise bir önceki aya göre 4,2 puan azalarak %29,3 seviyesinde gerçekleşti. Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, dün TBMM Genel Kurulu’nda kabul edilerek yasalaştı. Kanun, yurt içi asgari kurumlar vergisi, cezaların yeniden belirlenmesi, hasılat tutarlarında farklılık tespit edilmesi durumunda mükelleflerin izaha davet edilmesi gibi vergi ve sosyal güvenlik alanında çeşitli düzenlemeler içeriyor.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,18 yükselişle 10.891 düzeyinde kapattı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 5 baz puanlık düşüşle 258 baz puana gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,11 ve %28,06 seviyelerinde gerçekleşti. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kazandı.

Küresel ve yurt içi piyasalarda sakin bir veri gündeminin izleneceği bugün ABD Dallas Fed İmalat Endeksi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.524	0,95 ↑
MSCI GOÜ	1.072	0,16 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	564	0,94 ↑
Dow Jones	40.589	1,64 ↑
S&P 500	5.459	1,11 ↑
Euro Stoxx 50	4.863	1,06 ↑
Shanghai*	2.896	0,17 ↑
Nikkei*	38.580	2,42 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0857	0,12 ↑
USD/JPY	153,54	0,09 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	81,1	1,51 ↓
Altın (USD/ons)	2.386	0,91 ↑

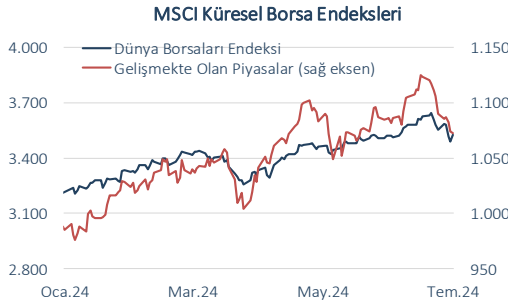
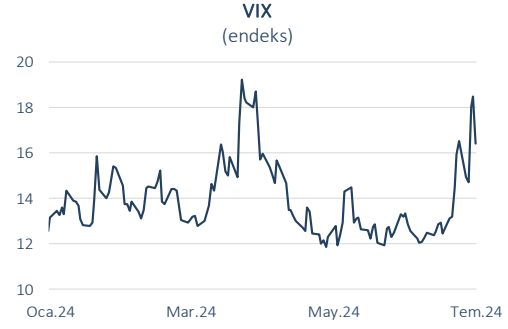
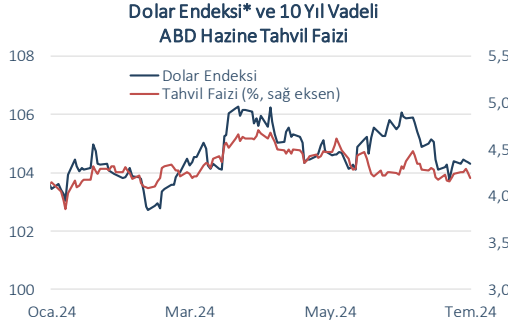
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,20	6 bp ↓
VIX	16,39	2,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	258	5 bp ↓

(*) 10-Y

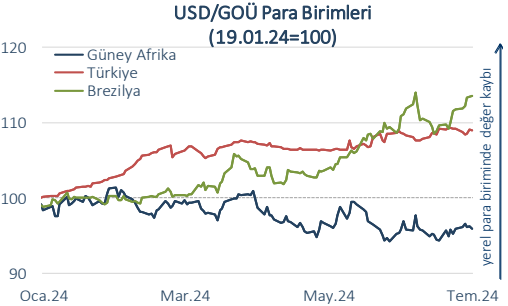
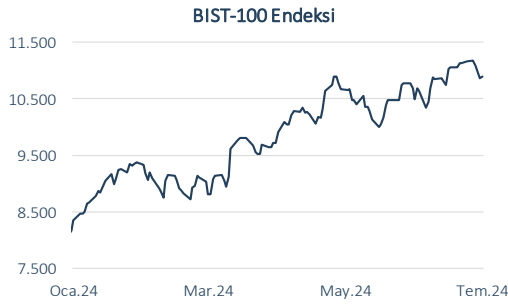
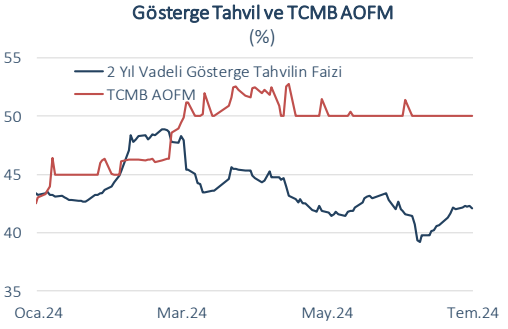
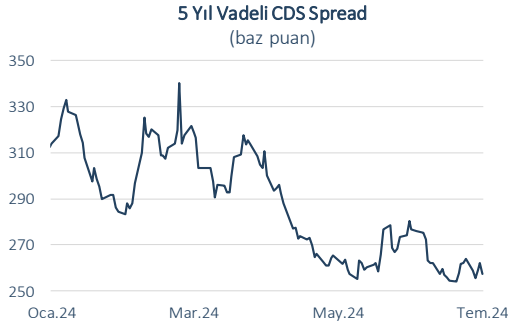
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.891	0,18 ↑
USD/TL	32,9042	0,13 ↓
Euro/TL	35,7127	0,06 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,11	17 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,06	11 bp ↓

Cuma	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE, aylık	Haziran	%0,1	%0,2	ABD Dallas Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-	-15,1
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Temmuz	66,0	66,4				
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.