

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Euro Alanı yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüdü.

Yurt içinde ekonomik güven endeksi Temmuz'da 94,4 düzeyine geriledi.

ABD'de tüketici güven endeksi Temmuz'da bir önceki aya göre 2,5 puan yükselişle 100,3 seviyesinde ve beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde tüketicilerin işgücü piyasasına ilişkin değerlendirmeleri iyileşirken, yüksek fiyatlar nedeniyle geleceğe ilişkin endişelerinin devam ettiği görüldü. Diğer taraftan, tüketicilerin 12 aylık ortalamalara göre enflasyon beklentisi yatay bir seyir izleyerek %5,4 düzeyinde kaydedildi. Ülkede konut fiyatlarındaki yıllık artış oranı ise Mayıs'ta ivme kaybederek %6,8 seviyesine indi.

Euro Alanı ekonomisi 2024'ün ikinci çeyreğinde çeyreklik ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %0,6 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Böylece, yılın ilk çeyreğinde de çeyreklik bazda %0,3 oranında genişleyen bölge ekonomisi büyüme hızını korumuş oldu. Büyümenin detaylarına bakıldığında Fransa'nın %0,3 ve İspanya'nın %0,8 ile ilk çeyrektekiyle aynı hızda büyüdükleri, ilk çeyrekte %0,2 büyüyen Almanya'nın ise ikinci çeyrekte %0,1 oranında daraldığı gözlemlendi. Söz konusu daralmada yüksek faiz oranları nedeniyle makine ve teçhizat ile binalara yapılan yatırımlardaki azalış etkili oldu. Açıklanan veriler Euro Alanı'nda dengesiz büyümeye ve ülkeler arası ayrışmaya işaret etti.

Bu sabah Çin'de açıklanan verilere göre NBS imalat PMI Temmuz'da 49,4 düzeyinde gerçekleşerek eşik değer altındaki seyrini üçüncü ayına taşıdı. Aynı dönemde NBS hizmetler PMI verisinin bir önceki aya kıyasla 0,3 puan gerileyerek 50,2 seviyesinde gerçekleşmesi ülkede iktisadi faaliyetin zayıf seyrini sürdürdüğüne işaret etti. Japonya Merkez Bankası (BoJ), bu sabah sona eren toplantısında referans faiz oranını tahminlerin üzerinde %0-0,1 aralığından %0,25 düzeyine yükseltirken, reel faiz oranlarının önemli ölçüde düşük seviyelerde bulunduğu göz önüne alındığında faiz oranlarını artırmaya ve parasal uyum derecesini ayarlamaya devam edeceğini belirtti. Devlet tahvili alımlarını azaltma kararı aldığını da açıklayan Banka, daha önce yaklaşık 6 trilyon yen olan aylık JGB (Japon Devlet Tahvili) alımlarını Ocak-Mart 2026 döneminde 3 trilyon yene indireceklerini ifade etti. Söz konusu haber akışının ardından USD/JPY paritesi yaklaşık %0,17 değer kaybıyla 152,5 düzeyinden işlem görürken, bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında alıcılı bir seyir izleniyor. Öte yandan, dün talebe ilişkin endişelerle gerileyen Brent türü ham petrolün varil fiyatı Orta Doğu'da gerginliğin artmasının yanı sıra ABD'de petrol stoklarının gerilediğine işaret eden verilerin etkisiyle bu sabah yükseliyor.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre yurt içinde ekonomik güven endeksi Temmuz'da bir önceki aya kıyasla %1,5 oranında azalarak 94,4 seviyesine geriledi. Böylece endeks aralıksız düşüş eğilimini dördüncü ayına taşıırken, Ağustos 2023'ten beri en düşük düzeyinde kaydedildi.

BIST-100 endeksi dün %0,39'luk azalışla günü 10.692 seviyesinde tamamladı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,28 ve %28,21 olurken, Türk lirası USD ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün Fed toplantısı piyasalarca yakından takip edilecek. Euro Alanı'nda Temmuz ayı öncü TÜFE enflasyonu verisi, yurt içinde Haziran ayı dış ticaret verileri ve yılın ikinci çeyreğine ilişkin turizm istatistikleri açıklanacak.

| Dünya Borsaları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları | 3.514 | 0,34 ↓ |
| MSCI GOÜ | 1.072 | 0,53 ↓ |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 564 | 0,99 ↑ |
| Dow Jones | 40.743 | 0,50 ↑ |
| S&P 500 | 5.436 | 0,50 ↓ |
| Euro Stoxx 50 | 4.841 | 0,53 ↑ |
| Shanghai* | 2.931 | 1,79 ↑ |
| Nikkei* | 38.637 | 0,29 ↑ |

(*) TSİ 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD | 1,0815 | 0,04 ↓ |
| USD/JPY | 154,61 | 0,36 ↑ |

| Emtia Fiyatları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 78,6 | 1,44 ↓ |
| Altın (USD/ons) | 2.408 | 1,04 ↑ |

| Risk Göstergeleri | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %4,14 | 4 bp ↓ |
| VIX | 17,69 | 1,1 p ↑ |
| CDS-TR (5-Y) | 261 | 1 bp ↑ |

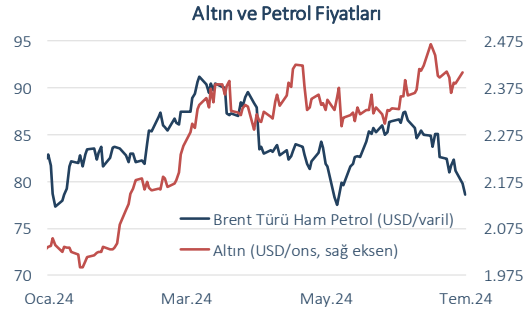
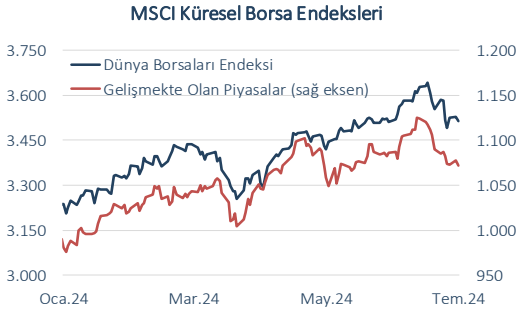
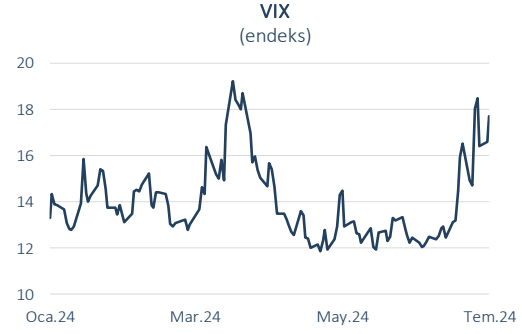
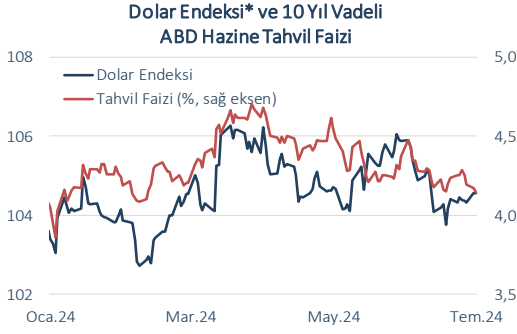
(*) 10-Y

| Yurt İçi Piyasalar | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100 | 10.692 | 0,39 ↓ |
| USD/TL | 33,0794 | 0,10 ↑ |
| Euro/TL | 35,7811 | 0,34 ↑ |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi | %42,28 | 5 bp ↑ |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %28,21 | 1 bp ↓ |

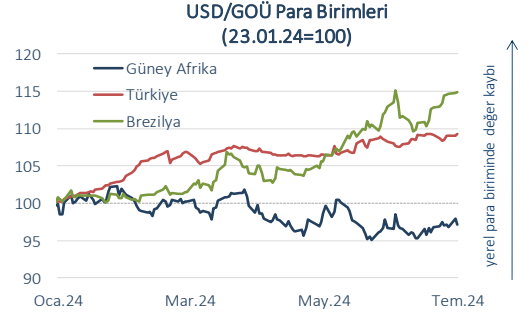
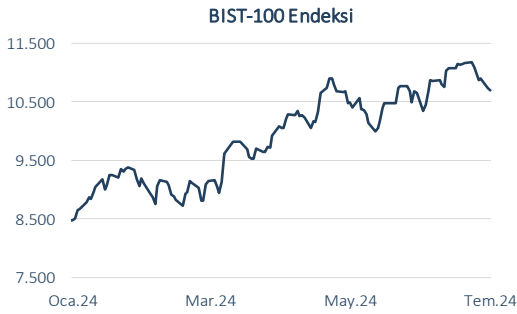
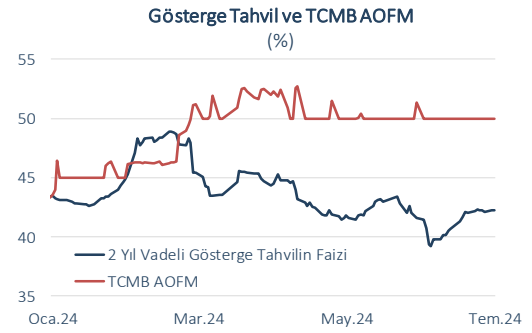
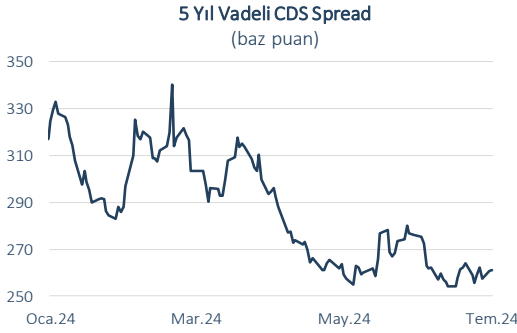
| Dün | Veri Gündemi | | | | Bugün | | |
|--|--------------|----------|-------------|--|---------|-------------|-----------------|
| Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Gerçekleşme | Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Önceki |
| ABD Tüketici Güven Endeksi | Temmuz | 99,7 | 100,3 | Fed Toplantısı | Temmuz | %5,25-%5,50 | %5,25-%5,50 |
| Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık | 2024 Ç2 | %0,5 | %0,6 | Euro Alanı TÜFE enflasyonu, öncü, yıllık | Temmuz | %2,5 | %2,5 |
| Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai | Temmuz | -13,0 | -13,0 | Çin NBS İmalat Sanayi PMI | Temmuz | 49,4 (G) | 49,5 |
| Yurt İçi | Yurt İçi | | | | | | |
| Ekonomik Güven Endeksi | Temmuz | - | 94,4 | Dış Ticaret Dengesi | Haziran | - | -6,5 milyar USD |
| | | | | Turizm Gelirleri | 2024 Ç2 | - | 8,8 milyar USD |

(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.