

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oktay Erkan Temizkan

erkan.temizkan@isbank.com.tr

Fed politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit tuttu.

Kur Korumalı Mevduat hesaplarına stopaj getirildi.

Fed 31 Temmuz'da sona eren toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5,25-%5,5 aralığında sabit tuttu. Toplantının ardından yayımlanan karar metninde enflasyonla ilgili daha yumuşak bir dil kullanılırken, istihdama yönelik risklerin artık enflasyona ilişkin risklerle aynı seviyeye geldiğine işaret edildi. Fed Başkanı Jerome Powell, toplantıdan sonra yaptığı açıklamada önümüzdeki süreçte enflasyon, ekonomik büyüme ve istihdama ilişkin verilerin istedikleri şekilde gerçekleşmesi halinde Eylül'de faiz indirimine gidebileceklerini belirtti. Piyasalarda, Fed'in Eylül'de faiz indirimini yapmasına kesin gözüyle bakılırken, bu yıl içinde üç faiz indirimini olması fiyatlanıyor. Diğer yandan, ülkede dün açıklanan Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam artışının 122 bin kişi ile beklentilerin altında kaldığı görüldü. Dün, Fed toplantısının ve Powell'in açıklamalarının ABD piyasalarını olumlu etkilediği görüldü. ABD'deki olumlu havanın yansımaları bu sabah Asya piyasalarında sürerken, dün faiz artışı gerçekleşen Japonya'da ise satıcılı bir seyir izleniyor. Fed beklentilerinin yanı sıra Orta Doğu'da artan siyasi gerilimin etkisiyle altının ons fiyatı dün %1,65 artarak 2.448 USD oldu. Brent türü ham petrolün varil fiyatı da %2,66 yükselerek yeniden 80 USD'nin üzerine çıktı.

Euro Alanı'nda açıklanan öncü verilere göre, Temmuz ayında yıllık TÜFE enflasyonu beklentileri 0,1 puan aşarak %2,6 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde, çekirdek TÜFE enflasyonu da yine beklentilerin 0,1 puan üzerinde %2,9 seviyesinde kaydedildi.

Bu sabah Çin'de açıklanan nihai verilere göre, ihracat ağırlıklı şirketlere odaklanan Caixin imalat sanayi PMI Temmuz'da 49,8 değerini aldı. Ekim 2023'ten bu yana ilk kez eşik değerinin altına kalan endeks küresel talep koşullarına ilişkin soru işaretleri yarattı.

Dün yurt içinde yoğun bir veri gündemi izlendi. Buna göre, Haziran'da ihracat yıllık bazda %8,3, ithalat %4,4 daralırken, dış ticaret açığı yıllık bazda %10,8 genişleyerek 5,9 milyar USD oldu. Bu ayda, yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %9,1 artışla 6,8 milyon kişi oldu. Böylece, yılın ilk yarısındaki yabancı ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %13,9 artarak 26,1 milyon kişi oldu. Yabancı ziyaretçi sayısındaki artışa paralel olarak yine dün açıklanan ikinci çeyrek turizm istatistiklerine göre turizm gelirleri geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla %11,8 artarak 14,9 milyar USD düzeyinde gerçekleşti.

Resmi Gazete'de yayımlanan kararlar Kur Korumalı Mevduat (KKM) uygulamasına stopaj getirildi. Altın dönüşümlü hesaplarda ve kur korumalı katılım hesaplarında da geçerli olacak stopaj oranlarının altı ay için %7,5, bir yıla kadar olan vadeler için ise %5 seviyesinde olmasına karar verildi. Ayrıca, dün BOTAŞ tarafından açıklanan kararlar konutlarda kullanılan doğalgazın toptan satış fiyatı %38, yıllık doğal gaz tüketimi 300 bin metreküp ve altında olan serbest tüketicilerin elektrik üretim haricinde kullandıkları doğalgaz satış fiyatı %33,1 arttı.

BIST-100 endeksi dün günü %0,5'lik düşüşle 10.639 seviyesinden kapattı. Türk lirası dün ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %42,42 ve %28,35 seviyelerinde gerçekleşti. Türkiye'nin CDS primi 3 baz puan artarak 264 baz puan oldu.

Bugün piyasaların gündeminde imalat sanayi PMI verileri öne çıkıyor. ABD'de ISM, Euro Alanı'nda HCOB, yurt içinde İSO imalat sanayi PMI verileri açıklanacak. Ayrıca, BoE'nin bugün yapacağı toplantıda alınacak kararlar takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.572	1,63 ↑
MSCI GOÜ	1.085	1,23 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	569	0,69 ↑
Dow Jones	40.843	0,24 ↑
S&P 500	5.522	1,58 ↑
Euro Stoxx 50	4.873	0,66 ↑
Shanghai*	2.942	0,12 ↑
Nikkei*	38.088	2,59 ↓

(\*) TSi 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0825	0,09 ↑
USD/JPY	150,46	2,68 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	80,7	2,66 ↑
Altın (USD/ons)	2.448	1,65 ↑

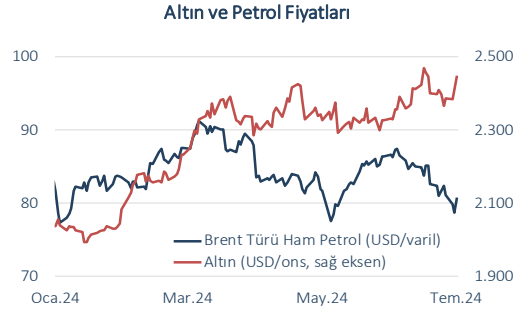
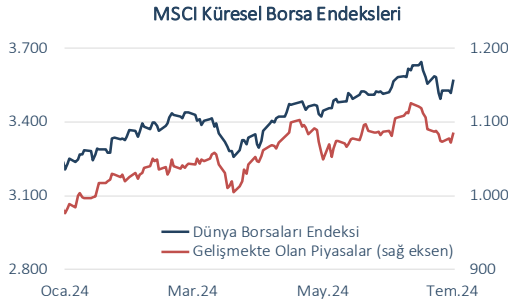
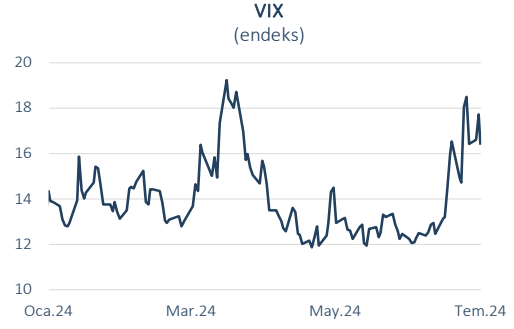
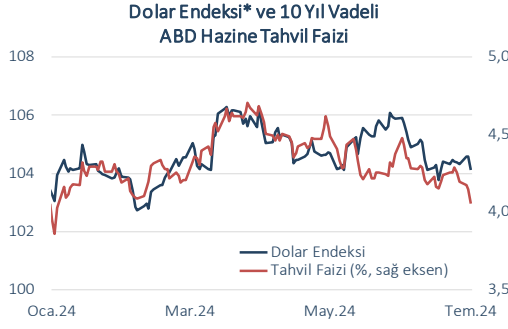
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,11	4 bp ↓
VIX	16,36	1,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	264	3 bp ↑

(\*) 10-Y

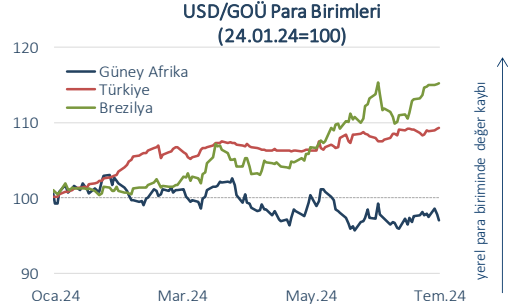
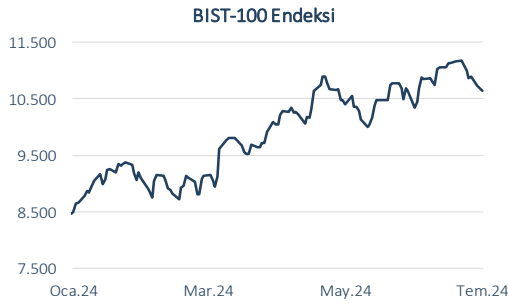
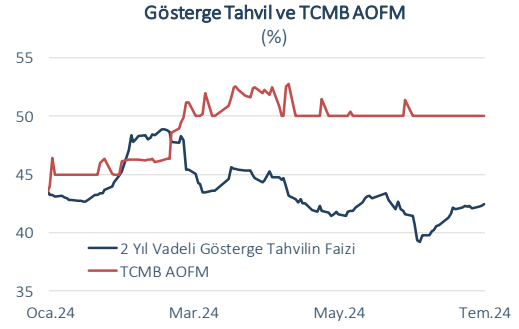
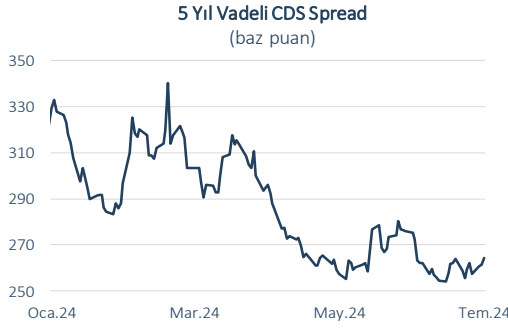
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.639	0,50 ↓
USD/TL	33,1401	0,18 ↑
Euro/TL	35,8774	0,27 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,42	14 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,35	14 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Temmuz	%5,25-5,50	%5,25-5,50	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Temmuz	48,8	48,5
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Temmuz	%2,5	%2,6	Euro Alanı HCOB İmalat Sanayi PMI, nihai	Temmuz	45,6	45,6
				BoE Toplantısı	Ağustos	-	%5,25
Yurt İçi	Yurt İçi						
Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-	-5,9 mlyr USD	İSO İmalat Sanayi PMI	Temmuz	-	47,9
Turizm Gelirleri	2024 Ç2	-	14,9 mlyr USD				

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.