

Cuma günü küresel piyasalarda izlenen satışlar bu sabah Asya'da devam ediyor.
Bugün yurt içinde Temmuz ayına ilişkin enflasyon verileri açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Caner Uygur Gündoğdu
uygar.gundogdu@isbank.com.tr

Cuma günü açıklanan veriler küresel piyasalarda resesyon endişelerini artıracak nitelikte gerçekleşti. Fed'in işgücü piyasası için yakından takip ettiği gösterge olan tarım dışı istihdam artışı Temmuz ayında beklentilerin oldukça altında kalarak 114 bin kişi düzeyinde gerçekleşti. Bununla beraber önceki aya ilişkin veri de aşağı yönlü revize edilerek istihdamdaki zayıflamayı teyit etti. Temmuz ayında işsizlik oranı da 0,2 puan artışla %4,3'e yükseldi. İşgücü piyasasında hızlı bozulmaya işaret eden verilerin yanı sıra bu dönemde ortalama kazanç verileri de beklentilerin altında kaydedildi. Cuma günü açıklanan Haziran ayı fabrika siparişleri verisi de %3,3 ile aylık bazda beklentilerden şiddetli bir daralmaya işaret etti. Böylece açıklanan veriler hem işgücü piyasasında hem de talep tarafında önemli ölçüde yavaşlama sinyali vererek piyasalarda resesyon fiyatlamalarına neden oldu.

Resesyon endişelerinin yükselmesiyle birlikte piyasalar Fed'in 2024 yılı içinde en az 100 baz puanlık faiz indirimi yapmasını bekliyor. Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentilerin öne çekilmesiyle dolar endeksinde düşüş kaydedildi. Bununla beraber ekonomik aktivitede bozulma endişelerine paralel olarak Cuma günü küresel piyasalarda kuvvetli bir satış baskısı izlendi. S&P 500 endeksi %1,84 düşüş kaydederken, teknoloji firmalarının ağırlıkta olduğu Nasdaq endeksi %2,43 geriledi. Ayrıca, piyasalardaki volatilitiyi ölçen VIX endeksi de hızlı artarak, belirsizliklerdeki artışı ve artan endişeyi teyit etti. Talebe ilişkin olumsuz beklentilerle Brent petrol de %3,41 ile hızlı düşüş kaydetti.

Küresel piyasalardaki satış dalgasının jeopolitik endişelerdeki artışla da birlikte bu sabah saatlerinde Asya piyasalarına da yoğun bir şekilde yayıldığı izleniyor. Japon borsası Nikkei endeksinde 1987'den bu yana en hızlı düşüş izlenirken, sabah saatlerinde Güney Kore borsalarında da devre kesici uygulandı.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre Temmuz ayında Türkiye'nin ihracatı yıllık bazda %13,8 artışla 22,5 milyar USD, ithalatı %7,9 oranında azalışla 29,7 milyar USD oldu. Böylece Temmuz'da dış ticaret açığı yıllık bazda %42,3 daraldı. Ocak-temmuz döneminde ise ihracat %4,1 artışla 148,8 milyar USD, ithalat %8,4 oranında azalışla 198,6 milyar USD düzeylerinde gerçekleşti. Bu dönemde dış ticaret açığı %32,5 daralarak 49,8 milyar USD oldu.

Cuma günü küresel piyasalarda izlenen olumsuz görünüm yurt içi piyasalara da yansıdı. BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke borsalarına paralel olarak %3,01 gerileyerek günü 10.473 düzeyinde tamamladı. Türk lirası, USD ve euro karşısında değer kaybetti. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerin getirileri sırasıyla %41,97 ve %27,70 seviyelerine geriledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 15 baz puan artışla 291 baz puan düzeyine yükseldi.

Bugün piyasalarda yoğun bir veri gündemi takip edilecek. Euro Alanı Haziran ayı ÜFE verilerinin yanı sıra ABD ve Euro Alanı'nda Temmuz ayı nihai PMI verileri açıklanacak. Yurt içinde Temmuz ayına ilişkin enflasyon verileri yakından takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.449	1,97 ↓
MSCI GOÜ	1.061	2,44 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	531	4,14 ↓
Dow Jones	39.737	1,51 ↓
S&P 500	5.347	1,84 ↓
Euro Stoxx 50	4.639	2,67 ↓
Shanghai*	2.883	0,76 ↓
Nikkei*	31.740	11,61 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0908	1,08 ↑
USD/JPY	146,66	2,27 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	76,8	3,41 ↓
Altın (USD/ons)	2.443	0,09 ↓

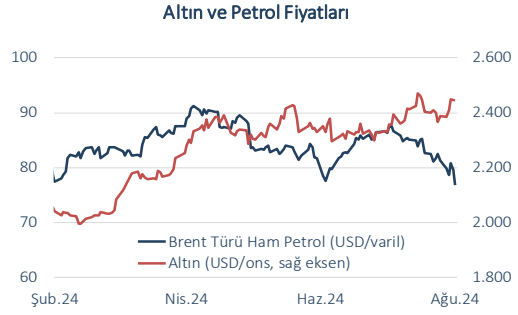
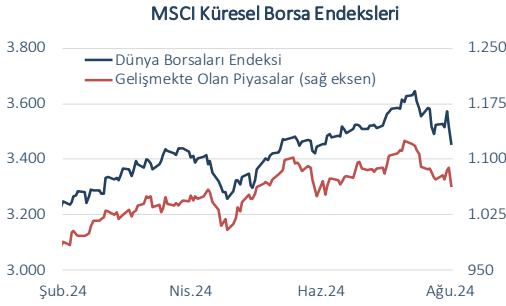
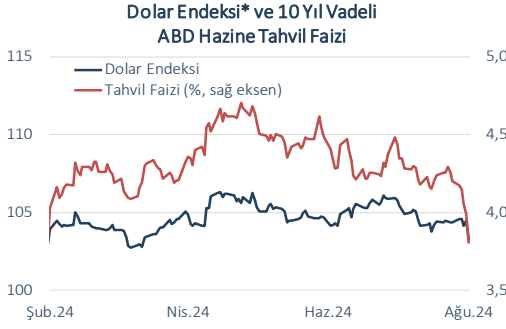
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,80	18 bp ↓
VIX	23,39	4,80 ↑
CDS-TR (5-Y)	291	15 bp ↑

(*) 10-Y

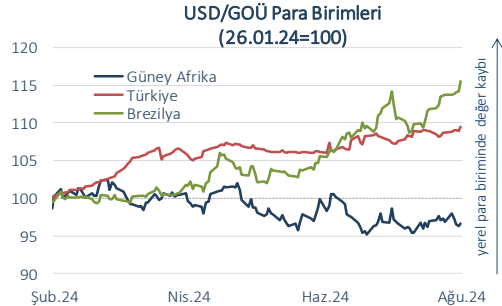
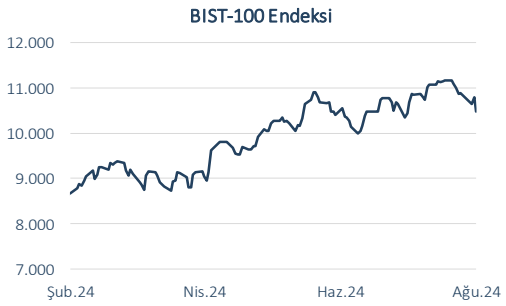
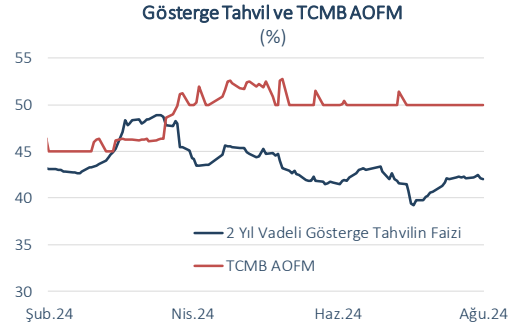
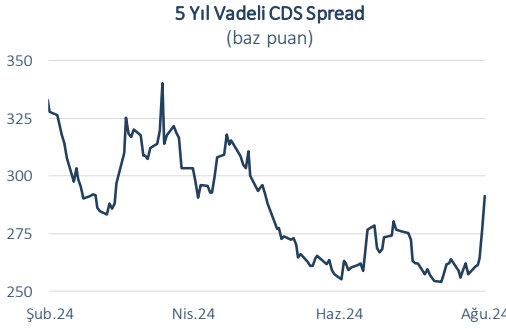
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.473	3,01 ↓
USD/TL	33,1680	0,25 ↑
Euro/TL	36,2231	1,41 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,97	13 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,70	15 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tarım Dışı İstihdamı	Temmuz	175 bin	114 bin	ABD ISM Hizmetler PMI	Temmuz	51,0	48,8
ABD İşsizlik Oranı	Temmuz	%4,1	%4,3	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Temmuz	51,9	51,9
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Haziran	-%2,9	-%3,3	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,4	-%0,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	TR TÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	%3,45	%1,64
				TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	-	%1,38

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.