

## Küresel piyasalar bu sabah itibarıyla toparlanıyor.

### Temmuz'da yıllık TÜFE enflasyonu %61,78'e indi.

ABD'de nihai hizmetler PMI verisi Temmuz ayında öncü veri olan 56,0'ın altında, 55,0 seviyesinde gerçekleşse de eşik değerini üzerindeki seyrini korudu. Aynı döneme ilişkin ISM hizmetler endeksi de 51,4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanarak hizmet sektörü aktivitesinde olumlu görünüme işaret etti. Haziran'da 48,8 değerini alan PMI'nin yükselişinde üretim, yeni siparişler ve istihdam alt endekslerinin daralma bölgesinden büyüme bölgesine geçmeleri etkili oldu. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, dün CNBC'ye verdiği bir röportajda, beklentinin altında açıklanan istihdam verilerini resesyon olarak yorumlamadığını ifade etti. Ayrıca, dün hızlanan hisse senedi satışlarından farklı bir anlam çıkarılmaması gerektiğini, Japonya'daki faiz artırımının ve jeopolitik gerilimlerin de bu satışlarda etkili olduğunu ekledi. Öte yandan Goolsbee, piyasaların ekonominin yönünde bir değişikliğe işaret etme olasılığına dikkat çekerek, ekonomide yavaşlamaya işaret eden bir piyasa hareketliliği varsa yetkililerin buna tepki vermesi gerektiğinin altını çizdi.

Dün VIX endeksi 38,57 ile pandemiden bu yana en yüksek değerini alırken, dolar endeksi DXY de yaklaşık son 7 ayın en düşük seviyesine indi. Ayrıca, 1987'den bu yana en hızlı günlük düşüşünü yaşayan Japonya'nın göstere Nikkei endeksiyle beraber ABD borsalarında düşüşler devam etse de, bu sabah itibarıyla piyasalarda risk iştahının yeniden yükselmeye başladığı görülüyor. Talep endişelerinin sebep olduğu petrol fiyatlarındaki düşüş ise Orta Doğu'daki gerilimlerin genişlemesine yönelik risklerin etkisiyle dün ivme kaybederek %0,66 düzeyinde gerçekleşti. Libya'nın en büyük sahasındaki üretimin durdurulması nedeniyle petrol fiyatlarında bu sabah itibarıyla yükseliş gözleniyor.

Euro Alanı'nda 51,9 ile öncü veriyi doğrulayan Temmuz ayı nihai hizmetler PMI, eşik seviyenin üzerinde kalsa da son dört ayın en düşük değerini alarak sektördeki büyümenin bir miktar yavaşladığına işaret etti. Bölgede yatırımcı güvenini ölçen Sentix endeksi Ağustos ayında piyasa beklentisi olan -8,0'ın oldukça altında, -13,9 ile Ocak'tan bu yana en düşük değerini aldı. Haziran ayına ilişkin üretici fiyatları aylık bazda beklentilerin biraz üzerinde %0,5 oranında artış gösterirken, yıllık bazda %3,2 düşüş kaydetti.

Yurt içinde aylık TÜFE Temmuz'da %3,23 ile piyasa beklentilerinin bir miktar altında artış kaydederek ivme kazanırken, yıllık TÜFE enflasyonu yüksek bazın da etkisiyle gerilemeye devam ederek %61,78 ile Ekim 2023'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Aynı dönemde, yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) aylık bazda %1,94 artarken, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu %41,37'ye geriledi ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#)). Öte yandan, e-ticarette yurt dışından gelen ürünler için resmi gazetede yayımlanan yeni düzenlemeye göre 30 euronun altındaki eşyalardan Avrupa Birliği'nden gelenlerden %30, diğer ülkelerden gelenlerden %60 vergi alınacak.

Dün iki kez devre kesicilerin çalıştığı BIST-100 endeksi günü %5,54 düşüşle 9.893 düzeyinde kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 9 baz puanlık artışla 300 baz puana çıkarken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,31 ve %28,22 seviyelerinde gerçekleşti. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında değer kaybetti.

Bugün piyasalarda ABD'nin Haziran ayına ilişkin dış ticaret dengesi ile Euro Alanı'nın aynı döneme ait perakende satışlar verileri takip edilecek. Yurt içinde ise TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru açıklanacak.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.343	3,08 ↓
MSCI GOÜ	1.016	4,22 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	538	1,48 ↑
Dow Jones	38.703	2,60 ↓
S&P 500	5.186	3,00 ↓
Euro Stoxx 50	4.572	1,45 ↓
Shanghai*	2.850	0,36 ↓
Nikkei*	33.929	7,85 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0952	0,40 ↑
USD/JPY	142,56	2,80 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	76,3	0,66 ↓
Altın (USD/ons)	2.408	1,46 ↓

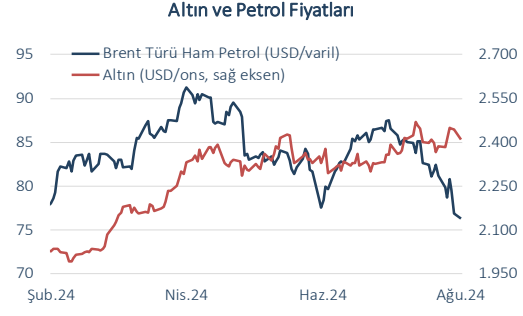
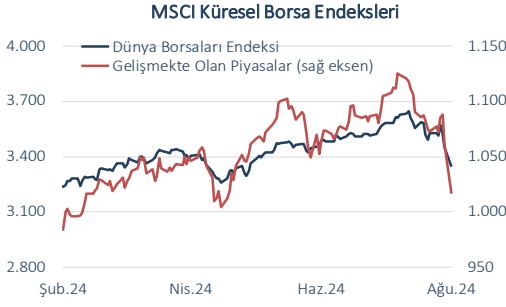
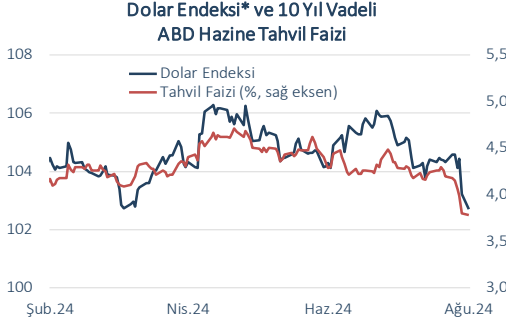
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,78	1 bp ↓
VIX	38,57	15,2 p ↑
CDS-TR (5-Y)	300	9 bp ↑

(\*) 10-Y

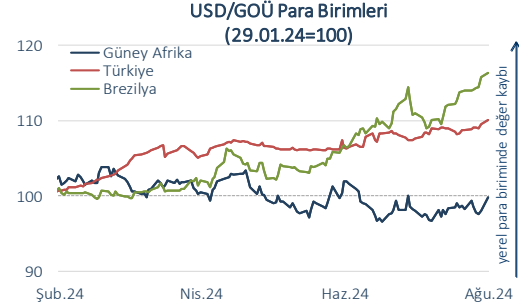
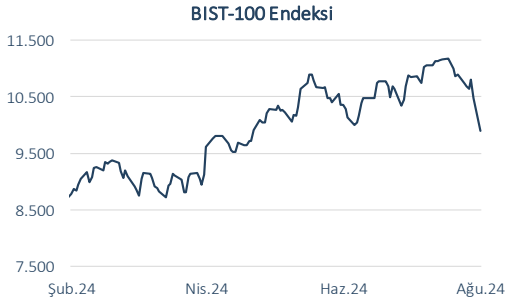
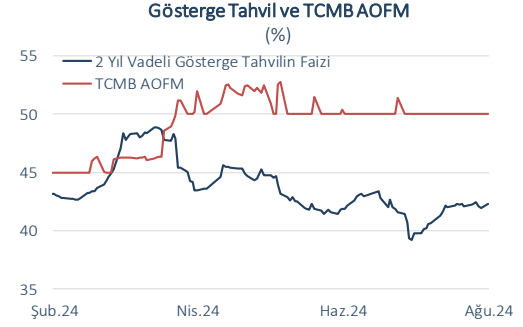
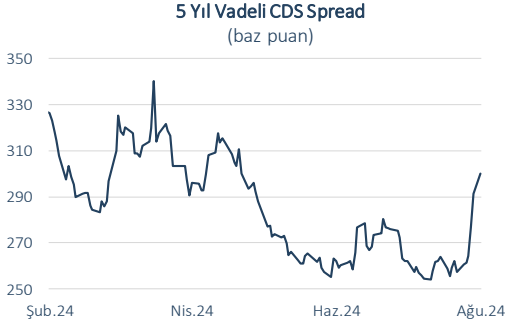
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.893	5,54 ↓
USD/TL	33,3248	0,47 ↑
Euro/TL	36,5216	0,82 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,31	34 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,22	52 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM Hizmetler PMI	Temmuz	51,0	51,4	ABD Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-72,5 mlyr USD	-75,1 mlyr USD
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Temmuz	51,9	51,9	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Haziran	-%0,1	%0,1
Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,4	%0,5				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	%3,45	%3,23	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz	-	61,90
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	-	%1,94				

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımızı <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.