

| | 20.Ağu | 27.Ağu | Değişim | | 20.Ağu | 27.Ağu | Değişim |
|--------------------------------|---------|---------|----------|--------------------|--------|--------|----------|
| BIST-100 Endeksi | 1.445 | 1.458 | % 0,9 ▲ | EUR/USD | 1,1696 | 1,1793 | % 0,8 ▲ |
| 2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi | % 18,77 | % 18,53 | -24 bp ▼ | USD/TL | 8,4852 | 8,3434 | -% 1,7 ▼ |
| Türkiye 5 Yıllık CDS Primi | 386 | 368 | -18 bp ▼ | EUR/TL | 9,9325 | 9,8528 | -% 0,8 ▼ |
| MSCI GOÜ Borsa Endeksi | 1.221 | 1.273 | % 4,3 ▲ | Altın (USD/ons) | 1.781 | 1.817 | % 2,0 ▲ |
| ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi | % 1,26 | % 1,31 | 6 bp ▲ | Petrol (USD/varil) | 65,2 | 72,7 | % 11,5 ▲ |

bp: baz puan

Küresel piyasaların genel olarak pozitif seyir izlediği haftanın son gününde, Başkan Powell'ın Jackson Hole konferansındaki konuşması takip edildi. Uygun koşulların oluşması halinde varlık alımlarının azaltılmasına 2021 yılı içinde başlanabileceğine yönelik değerlendirmelerde bulunan Powell, faiz artırımlarının ise henüz gündemde olmadığını sinyali verdi. ABD ve Euro Alanı'nda açıklanan veriler, vaka sayılarındaki artışın olumsuz etkilerine karşılık ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğunu gösterdi. Yurt içinde açıklanan öncü göstergeler de ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu bir tablo çizdi. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD tarım dışı istihdam verileri bulunuyor. Yurt içinde ise 2. çeyrek GSYH büyümesi ve Ağustos ayı enflasyon verisi öne çıkıyor.

Fed Başkanı'ndan "güvercin" açıklamalar...

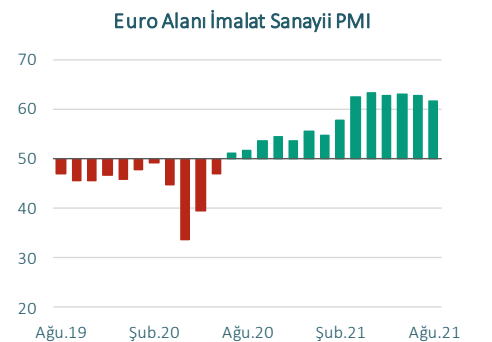
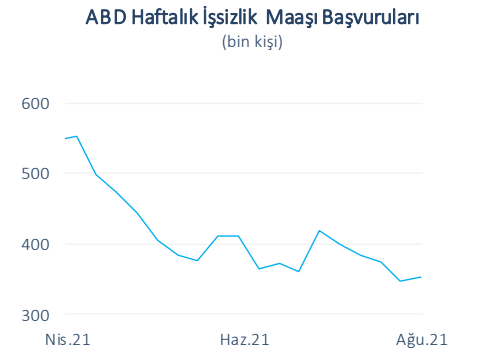
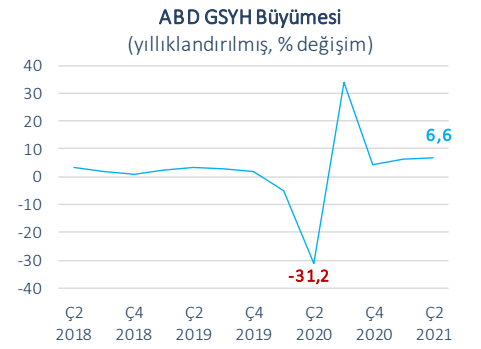
Fed Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole konferansında yaptığı konuşmada, para politikasının geleceğine yönelik önemli mesajlar verdi. İşgücü piyasasındaki iyileşmenin sürmesi durumunda varlık alımlarının azaltılmasına bu yıl başlanabileceğini belirten Powell, Delta varyantının ekonomi üzerinde oluşturduğu aşağı yönlü risklerin bu sürecin gidişatını etkileyebileceğine işaret etti. Powell, enflasyondaki geçici artışlara karşı temkinli bir duruş sergileyeceklerini, özellikle istihdam üzerinde oluşabilecek potansiyel riskler dikkate alındığında faiz artırımını konusunda çok daha dikkatli davranılması gerektiğini ifade etti. Powell'ın konuşmasının ardından ABD 10 yıllık tahvil faizleri gerilerken, küresel borsa endeksleri yükseldi.

ABD ekonomisi 2. çeyrekte %6,6 büyüdü.

ABD ekonomisi revize edilen verilere göre 2021'in 2. çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %6,6 büyüdü. Aşılımda kaydedilen ilerleme ve tüketim harcamalarındaki artış, büyümeyi olumlu yönde etkiledi. Ülkede açıklanan öncü PMI verileri delta varyantının hızla yayılmasının etkisiyle Ağustos'ta aylık bazda geriledi. Bu dönemde hizmetler PMI aylık bazda 4,7 puan azalarak 55,2'ye gerilerken, imalat sanayi PMI aylık bazda 2,2 puan düşerek 61,2 seviyesinde gerçekleşti. Aylık bazda yavaşlamakla birlikte endekslerin 50 eşik seviyesinin üzerindeki seyrini sürdürmesi, imalat ve hizmetler sektörlerindeki büyümenin sürdüğüne işaret etti. Öte yandan, 21 Ağustos ile biten haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı 353 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşerek yaklaşık son 5 haftadır ilk kez artış kaydetti.

Euro Alanı'nda öncü PMI verileri olumlu bir tablo çizdi.

Euro Alanı'nda açıklanan öncü PMI verileri Ağustos'ta aylık bazda gerilemesine karşın güçlü seyrini devam ettirdi. İmalat PMI 61,5 ile beklentilerin bir miktar altında kalırken, hizmetler PMI 59,7 ile beklentilere yakın seviyede gerçekleşti. Bu gelişmede, aşılama süreci paralelinde kısıtlamaların gevşetilmesi ve faaliyete geçen firma sayısındaki artış etkili oldu.



Kaynak: Datastream

Yurt içinde ekonomik aktivite güçlü görünümünü korudu.

Yurt içinde imalat sanayi kapasite kullanım oranı (KKO) Ağustos'ta mevsimsellikten arındırılmış verilere göre aylık bazda 0,4 puan artarak %76,8 oldu. Son üç aydır yükselen KKO, imalat sanayiindeki güçlü seyrin sürdürüğüne işaret etti. Aynı dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi 0,1 ile sınırlı bir artış kaydederek 112,2 seviyesinde gerçekleşti. Alt endeksler itibarıyla bakıldığında, gelecek 3 aylık dönemde toplam sipariş miktarı, üretim hacmi ve istihdam beklentilerinde bozulma dikkat çekti.

Ekonomik güven endeksi Ağustos'ta aylık bazda %0,7 yükselişle 100,8 seviyesinde gerçekleşti. Bu gelişmede, tüketici güven endeksindeki azalışa karşın hizmet, ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki yükseliş etkili oldu. İnşaat sektörü güveni aylık bazda %7,1 artmasına karşılık 100 eşik değerinin altında kalmaya devam etti. Tüketici güven endeksi de Temmuz'un ardından Ağustos ayında da gerileyerek hanehalkının harcama eğilimine ilişkin olumsuz sinyaller verdi.

Yabancı ziyaretçi sayısındaki yükseliş devam etti.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Temmuz ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %367,5 artışla 4,36 milyon kişi oldu. Böylece, Ocak-Temmuz döneminde ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %85,4 artış kaydederek 10,1 milyon kişiye yükseldi. Bununla birlikte, yabancı ziyaretçi sayısı pandemi öncesindeki 2019 yılının Ocak-Temmuz dönemiyle karşılaştırıldığında %59,1 azaldı.

Dış ticaret açığı Temmuz'da genişledi.

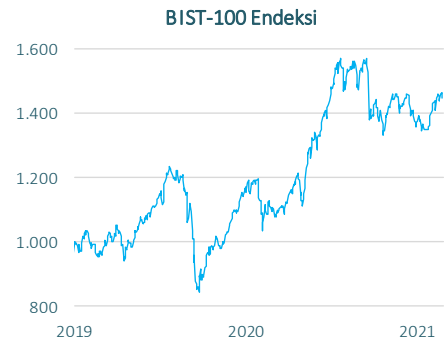
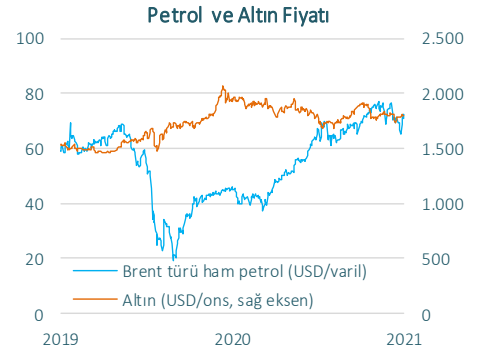
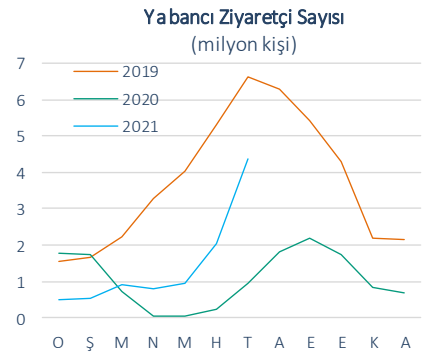
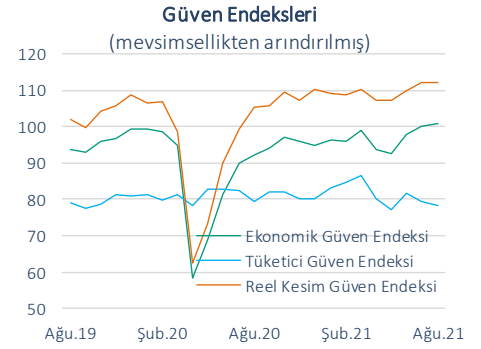
Temmuz'da ihracat geçen yılın aynı ayına göre %10,2 artarak 16,4 milyar USD, ithalat %16,8 artış kaydederek 20,7 milyar USD oldu. Dış ticaret açığı bu dönemde %51,3 artışla 4,3 milyar USD seviyesinde gerçekleşirken, Ocak-Temmuz döneminde dış ticaret açığı %4,7 daralarak 25,5 milyar USD düzeyine geriledi. Temmuz ayında en yüksek tutarda ihracat gerçekleştiren sektör, yıllık bazda %56,4 artışla ihracatı 2,1 milyar USD'ye ulaşan ana metal sanayi oldu.

Küresel piyasalarda genel olarak pozitif bir seyir izlendi.

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda genel olarak pozitif bir seyir izlendi. Fed Başkanı'nın Cuma günü küresel risk iştahını destekleyen açıklamalarının ardından küresel borsa endeksleri yükseldi. ABD doları önemli para birimleri karşısında değer kaybederken, ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi geriledi. Petrol fiyatları, talebe ilişkin olumlu beklentilerle bir önceki haftaya göre %11,5 artarak 72,7 USD/varil seviyesine ulaşırken, altın fiyatları da %2 civarında yükseldi.

Geçtiğimiz hafta genelinde dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi haftayı %0,9 yükselişle 1.458 puandan tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftalık bazda 18 baz puan azalarak 368 seviyesine inerken, 2 yıllık gösterge tahvilin faizi 24 baz puan düşüşle %18,53 düzeyine geriledi. Hafta genelinde aşağı yönlü bir seyir izleyen USD/TL, kapanışta 8,34 seviyesinde gerçekleşti.

Bu hafta yurt içinde 2021 yılı 2. çeyrek GSYH büyümesi ile Ağustos ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca, ABD'de tarım dışı istihdam, Euro Alanı'nda TÜFE ve Çin'de PMI verileri piyasalarda yakından takip edilecek.



Veri Gündemi

| | | Dönemi | Piyasa Beklentisi | Önceki |
|-------------------|--|---------|--------------------|------------------|
| 30 Ağustos | ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık | Temmuz | -%1,8 (G) | -%1,9 |
| 31 Ağustos | TR Dış Ticaret Dengesi | Temmuz | -4,28 mlyr USD (G) | -2,85 mlyr USD |
| | ABD Tüketici Güven Endeksi, nihai | Ağustos | 124,0 | 129,1 |
| | Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık | Ağustos | %2,7 | %2,2 |
| 1 Eylül | TR GSYH Büyüme | 2021 Ç2 | %21,7 | %7,0 |
| | TR İmalat Sanayi PMI | Ağustos | - | 54,0 |
| | ABD ADP Özel Sektör İstihdamı | Ağustos | 625 bin | 330 bin |
| | ABD ISM İmalat Sanayi PMI | Ağustos | 58,7 | 59,5 |
| | Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai | Ağustos | 61,5 | 61,5 |
| | Euro Alanı İşsizlik Oranı | Temmuz | %7,6 | %7,7 |
| | Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai | Ağustos | 50,2 | 50,3 |
| 2 Eylül | ABD Dış Ticaret Dengesi | Temmuz | -71,0 milyar USD | -75,7 milyar USD |
| | ABD Fabrika Siparişleri, aylık | Temmuz | %0,4 | %1,5 |
| | Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık | Temmuz | %1,1 | %1,4 |
| 3 Eylül | TR TÜFE Enflasyonu, yıllık | Ağustos | %18,70 | %18,95 |
| | TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, yıllık | Ağustos | - | %44,92 |
| | ABD Tarım Dışı İstihdamı | Ağustos | 750 bin | 943 bin |
| | ABD İşsizlik Oranı | Ağustos | %5,2 | %5,4 |
| | ABD ISM Hizmetler PMI | Ağustos | 61,8 | 64,1 |
| | Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai | Ağustos | 59,7 | 59,7 |
| | Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık | Temmuz | %0,1 | %1,5 |

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Aslı Şat Sezgin
Müdür Yardımcısı
asli.sat@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Ahmet Berat Ocak
Uzman Yardımcısı
berat.ocak@isbank.com.tr

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.