

	15.Tem	22.Tem	Değişim		15.Tem	22.Tem	Değişim
BIST-100 Endeksi	2.382*	2.517	% 5,6 ▲	EUR/USD	1,0087	1,0210	% 1,2 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%23,87*	% 22,12	-175 bp ▼	USD/TL	17,3950	17,7173	% 1,9 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	857	844	-13 bp ▼	EUR/TL	17,5481	18,1180	% 3,2 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	962	990	% 3,0 ▲	Altın (USD/ons)	1.707	1.726	% 1,2 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 2,93	% 2,78	-15 bp ▼	Petrol (USD/varil)	101,2	103,2	% 2,0 ▲

bp: baz puan

(*) 14 Temmuz verisidir.

Geçtiğimiz hafta açıklanan Temmuz ayına ilişkin öncü PMI verileri ABD’de ve Euro Alanı’nda iktisadi faaliyetin yavaşladığına işaret etti. Avrupa Merkez Bankası geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini 50 baz puan yükselterek 2011 yılından bu yana ilk kez artırıma gitti. TCMB ise politika faizini %14 seviyesinde bıraktı. Merkezi yönetim borç stoku Haziran ayında 3,4 trilyon TL düzeyinde gerçekleşti. Temmuz ayına ilişkin güven endeksleri karışık bir görünüm sundu. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde Fed toplantısı ile IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunun güncellenmesi öne çıkıyor. Ayrıca, ABD’de ve Euro Alanı’nda ikinci çeyreğe ilişkin öncü büyüme verileri açıklanacak. Yurt içinde ise TCMB’nin Enflasyon Raporu takip edilecek.

ABD’de öncü hizmetler PMI sektöründe daralmaya işaret etti.

ABD’de Temmuz ayına ilişkin öncü imalat PMI verisi 52,3 ile sektörde büyümenin devam ettiğine işaret etti. Öncü hizmetler PMI ise Temmuz’da 47,0 ile Mayıs 2020’den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Tüketicilerin fiyat artışları nedeniyle tasarruf eğilimini arttırması bu gelişmede etkili oldu. Geçen hafta açıklanan diğer veriler ülkede konut ve istihdam piyasalarının da olumsuz bir performans sergilediğini gösterdi. İkinci el konut satışları Haziran ayında artan faiz oranları ve konut fiyatlarının etkisiyle yıllık bazda %5,4 azalarak son 2 yılın en düşük düzeyine geriledi. Bu dönemde, yeni konut başlangıçları da Eylül 2021’den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. 16 Temmuz ile biten haftada işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı ise 251 bin ile Kasım 2021’den bu yana en yüksek düzeyine çıktı.

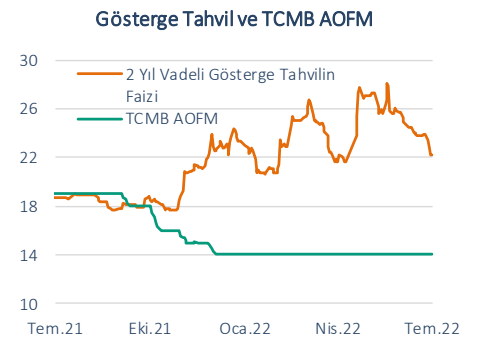
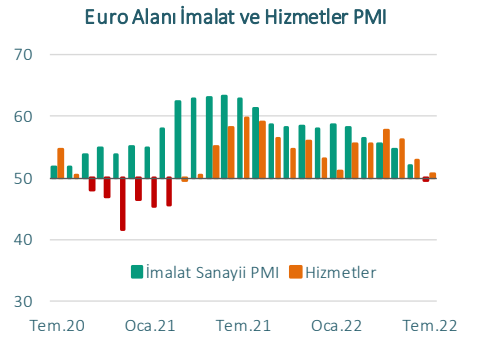
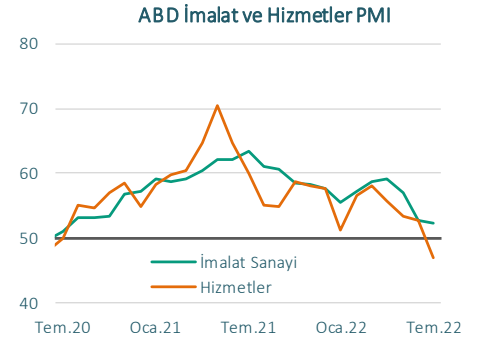
Avrupa Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan artırdı.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), Temmuz ayı toplantısında faizleri 50 baz puan ile 25 baz puan olan beklentilerin üzerinde artırdı. Böylece politika faizini %0,50 düzeyine yükselten ECB, 2011 yılından bu yana ilk kez faiz artırımına gitmiş oldu. ECB ayrıca, para politikasındaki normalleşme sürecinde Avrupa Birliği ülkeleri arasındaki dengelenmeyi sağlamak amacıyla tahvil alımlarının kullanılmasına olanak tanıyan Aktarım Koruma Mekanizması’nı onayladı.

Euro Alanı’nda öncü hizmetler PMI verisi Temmuz’da 50,6 ile son 15 ayın en düşük seviyesine indi. İmalat sanayii PMI da Mayıs 2020’den bu yana da en olumsuz performansını sergileyerek 49,6 ile sektörde daralmaya işaret etti. Bölgede, öncü tüketici güven endeksi Temmuz ayında aylık bazda 3,2 puan azalarak -27 ile tarihi düşük seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu gelişmelerde enflasyonist baskıların etkili olduğu görüldü.

TCMB politika faizini %14 seviyesinde tuttu.

TCMB geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantısında, politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek %14 seviyesinde tuttu. Toplantı sonrası yayımlanan metinde, enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve ana ihracat pazarlarının resesyona girme olasılığının cari denge üzerindeki riskleri canlı tuttuğu belirtildi. Bir önceki metinde yer alan “teminat ve likidite politika adımlarının para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceği” ifadesine Temmuz ayı metninde “kredilerin” de eklenmesi, önümüzdeki dönemde Merkez Bankası’nın kredilere yönelik yeni makroihtiyati tedbirler açıklayabileceği yönünde yorumlandı.



Kaynak: Datastream

Merkezi yönetim brüt borç stoku 3,4 trilyon TL'ye yükseldi.

Merkezi yönetim brüt borç stoku Haziran ayı itibarıyla yıllık bazda %67,9 oranında artarak 3.431 milyar TL'ye yükseldi. Borç stokunun 2.300 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan, 1.131 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi borçlardan oluştu. Döviz cinsi borçların brüt borç stoku içerisindeki payı Haziran ayı itibarıyla yıllık bazda 8,4 puan artışla %67'ye çıktı.

Yurt içinde güven endeksleri Temmuz ayında karışık bir görünüm sundu.

Haziran ayında 63,4 ile tarihi düşük seviyesine gerileyen mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Temmuz'da aylık bazda %7,4 artışla 68,0 düzeyinde gerçekleşti. Alt endeksler bazında incelendiğinde, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum ve genel ekonomik durum beklentilerinin bir önceki aya göre çift haneli yükselişler kaydetmesinin endeksteki iyileşmede etkili olduğu görüldü. Bu dönemde, mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi aylık bazda 2,1 azalışla 102,5 düzeyine geriledi. Temmuz ayında güven endeksleri hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde sırasıyla %1,5 ve %4,5 azalırken, inşaat sektöründe %2,4 yükseldi.

Konut satışlarındaki artış Haziran'da ivme kaybetmeye devam etti.

Türkiye'de konut satışları Haziran'da yıllık bazda %11,7 ile son 9 ayın en yavaş artışını gerçekleştirerek 150,5 bin adet seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde ipotekli konut satışları yıllık bazda %40,6 artarken, ipotekli satışların toplam konut satışları içindeki payı %27 olarak gerçekleşti. Haziran'da yabancılara yapılan satışlardaki artış yıllık bazda %81,8 ile güçlü görünümünü korurken, yabancılara satışlarda Rus vatandaşları ilk sırada yer almaya devam etti.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre; yurt içinde beyaz eşya satışları Ocak-Haziran döneminde yıllık bazda %8 gerilerken, ihracat %1 oranında yükseldi. Alım gücündeki gerilemenin etkisiyle tüketim istahındaki azalmanın sektörün üretim ve satışlarını önümüzdeki dönemde de olumsuz etkileyebileceği öngörülüyor.

Küresel piyasalarda olumlu bir seyir izlendi.

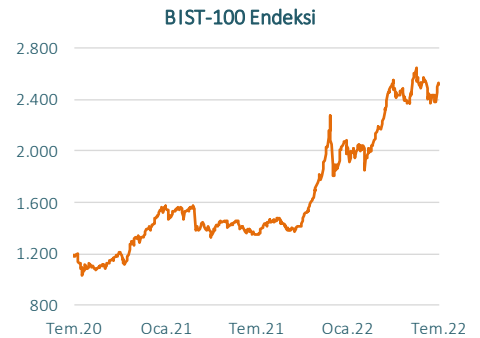
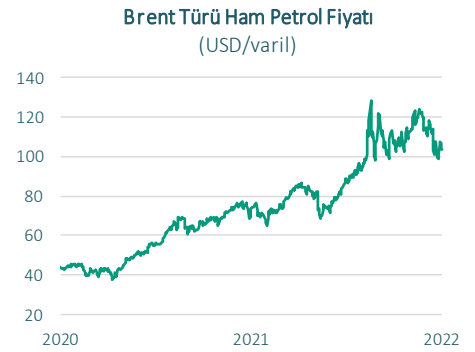
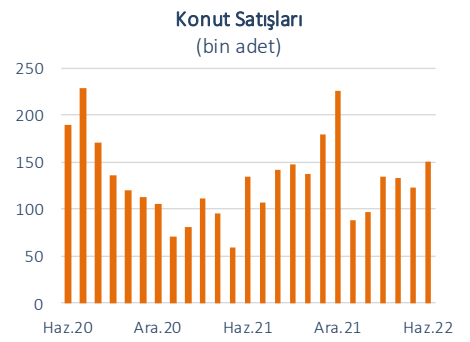
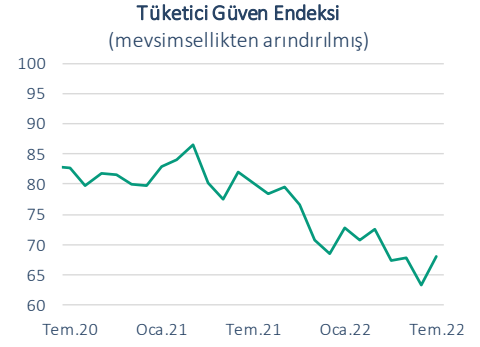
Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret eden veri açıklamalarına karşılık hafta genelinde yukarı yönlü bir seyir izledi. Rus enerji şirketi Gazprom'un Avrupa'nın büyük ölçekli enerji şirketlerinin birçoğuna elinde olmayan olağanüstü sebepler nedeniyle gaz tedariki sağlayamayacağını bildirmesinin etkisiyle hafta başında hızlı yükselen petrol fiyatları, Kuzey Akım hattından Rus doğalgazının Avrupa'ya sevkiyatının 21 Temmuz'da yeniden başlamasının ve küresel ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın etkisiyle bir miktar geri çekildi. ABD'nin stratejik petrol rezervlerinin Temmuz 1985'den bu yana en düşük seviyesine gerilemesi enerji piyasalarına ilişkin endişeleri pekiştirdi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %2 artışla 103,2 USD'ye ulaştı.

Yurt içinde BIST-100 endeksi haftalık bazda %5,6 artış kaydetti. TCMB toplantısının ardından yükselişini sürdüren USD/TL kuru haftayı %1,9 artışla 17,7 düzeyinden tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftalık bazda 13 baz puan gerilemesine karşın yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü.

Birleşmiş Milletler, Türkiye, Rusya ve Ukrayna tarafından Cuma günü imzalanan Emniyetli Sevki Girişim Belgesine göre tahıl ve gıda maddelerinin Ukrayna limanlarından güvenli taşınacağı belirtildi. Söz konusu anlaşmanın, yükselen gıda enflasyonu ve tedarik sıkıntılarıyla mücadelede etkili olması bekleniyor. Öte yandan, bölgede hafta sonu tırmanan jeopolitik gerilim, söz konusu hedef üzerinde risk oluşabileceğine işaret etti.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde Fed'in Temmuz ayı toplantısı ile IMF'nin Dünya Ekonomik Görünüm raporunun güncellemesi öne çıkıyor. Ayrıca, ABD'de ve Euro Alanı'nda ikinci çeyreğe ilişkin öncü büyüme verileri açıklanacak. Yurt içinde ise nihai dış ticaret istatistikleri ve TCMB'nin Enflasyon Raporu takip edilecek.



Kaynak: Datastream, TÜİK, TCMB

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
25 Temmuz	TR Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	%78,2 (G)	%77,6
	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz	103,7 (G)	106,4
	TR Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	Temmuz	-	-
26 Temmuz	TR Konut Fiyat Endeksi	Mayıs	-	383,1
	ABD Tüketici Güven Endeksi, öncü	Temmuz	97,3	98,7
	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Haziran	664 bin	696 bin
27 Temmuz	Fed Toplantısı	Temmuz	%2,25-50	%1,5-75
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Haziran	-%0,3	%0,8
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Haziran	-%1,5	%0,7
28 Temmuz	TCMB Enflasyon Raporu	2022-3	-	%42,8
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	93,6
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2022-Ç2	%0,4	-%1,6
29 Temmuz	TR Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-	-10,6 milyar USD
	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Haziran	-	%308
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2022-Ç2	%3,4	%5,4
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Temmuz	%8,7	%8,6

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@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.