

İSO Türkiye imalat PMI Temmuz'da 45,9 düzeyine indi.

Bugün Temmuz ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek.

ABD'de Cuma günü açıklanan verilere göre, tarım dışı istihdam artışı Temmuz'da 110 bin kişilik beklentilere karşılık 73 bin kişi düzeyinde gerçekleşti. Haziran ayına ilişkin veri ise 147 bin kişiden 14 bin kişi düzeyine revize edildi. Temmuz'da işsizlik oranı aylık bazda 0,1 puan artarak %4,2 oldu. Aynı dönemde ortalama saatlik kazançlar aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %3,9 oranında yükseldi. ABD Başkanı Trump, Mayıs ve Haziran ayı tarım dışı istihdam verilerinde "normalden büyük" revizyonlar yapıldığı gerekçesiyle Çalışma İstatistikleri Bürosu Komiseri Erika McEntarfer'i görevden alma talimatı verdiğini ifade etti. Ülkede ISM imalat endeksi Temmuz'da aylık bazda 1,0 puan azalışla 48,0'a gerileyerek sektördeki olumsuz görünümün devam ettiğini gösterdi.

ABD'de hisse senedi piyasaları zayıf istihdam verilerinin ve 7 Ağustos itibarıyla yürürlüğe girecek yeni gümrük tarifelerinin etkisiyle Cuma günü satıcılar bir seyriz izledi. S&P 500 (-%1,6) ve Nasdaq (-%2,2) endeksleri sırasıyla 21 Mayıs ve 21 Nisan tarihlerinden bu yana en sert düşüşlerini kaydederken, Dow Jones sanayi endeksi de %1,2 oranında değer kaybetti. ABD dolarının diğer ülke para birimlerine karşı değerini gösteren DXY %0,8 azalarak 99,1 düzeyine indi. Altının ons fiyatı ise %2,2 primlenerek 3.363 USD oldu. Brent türü ham petrolün varil fiyatı OPEC+ ülkelerinin üretimi arttırabileceğine ilişkin beklentiler ile talebe yönelik endişeler nedeniyle %3,9 gerileyerek 69,7 USD'ye indi. Petrol fiyatları, OPEC+ ülkelerinin haftasonu gerçekleştirdikleri toplantıda Eylül ayında günlük 547 bin varillik üretim artışına onay vermesinin ardından bu sabah saatleri itibarıyla da düşüşünü sürdürüyor.

Euro Alanı'nda TÜFE enflasyonu Temmuz'da aylık bazda değişim kaydetmezken, yıllık bazda %2,0 ile piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde enerji fiyatları geçen yılın aynı ayına kıyasla %2,5 gerilerken, işlenmemiş gıda fiyatları %5,4 ile en hızlı artış kaydeden alt kalem oldu. Temmuz'da bölgede yıllık çekirdek TÜFE enflasyonu ise %2,3 seviyesinde kaydedildi. Açıklanan enflasyon verilerinin yanı sıra ticaret savaşlarına ilişkin gelişmeler doğrultusunda ECB'nin bir süre daha faizleri sabit tutacağına yönelik beklentiler güçlendi. Bölgede yayımlanan nihai verilere göre Temmuz ayı imalat PMI 49,8 ile öncü veriyi teyit etti.

İSO Türkiye imalat PMI Temmuz'da aylık bazda 0,8 puan azalarak 45,9 ile Ekim 2024'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Böylece eşik değerin altındaki seyrini art arda 16. aya taşıyan endeks, sektör faaliyetlerindeki zayıf görünümün sürdüğüne işaret etti. Talepteki zayıf seyriz imalat sektöründe üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde ivme kaybına neden olurken, TL'deki değer kaybı da girdi maliyetlerinin artmasına yol açtı. Ayrıca, Haziran'da ılımlı bir şekilde artan nihai ürün stokları Temmuz'da belirgin bir şekilde geriledi. Sektörel PMI endekslerine göre Temmuz'da takip edilen 10 sektörün tamamında yeni siparişler yavaşlarken, üretimin en hızlı daraldığı sektör gıda ürünleri oldu.

BIST-100 endeksi yatay bir seyriz izleyerek Cuma gününü 10.747 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 3 baz puan artarak günü 281 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,24 ve %31,41 oldu. Türk lirası USD karşısında bir miktar, euro karşısında ise EUR/USD paritesindeki yükselişe bağlı olarak hızlı değer kaybetti.

Bugün ABD'de fabrika siparişleri ile Euro Alanı'nda Sentix güven endeksi verileri açıklanacak. Yurt içinde ise Temmuz ayına ilişkin enflasyon verileri yakından takip edilecek. Reuters anketine göre aylık TÜFE enflasyonuna ilişkin piyasa beklentisi %2,40 seviyesinde bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.023	1,31 ↓
MSCI GOÜ	1.226	1,37 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	664	1,08 ↑
Dow Jones	43.589	1,23 ↓
S&P 500	6.238	1,60 ↓
Euro Stoxx 50	5.166	2,90 ↓
Shanghai*	3.609	0,75 ↑
Nikkei*	41.157	3,48 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1584	1,48 ↑
USD/JPY	148,10	1,59 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	69,7	3,94 ↓
Altın (USD/ons)	3.363	2,21 ↑

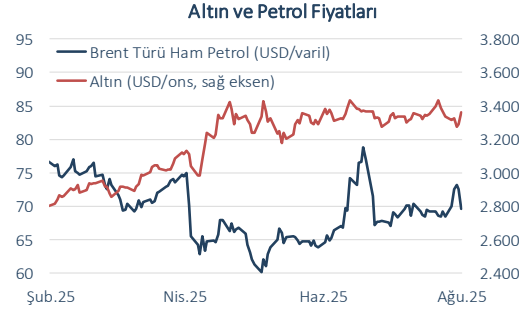
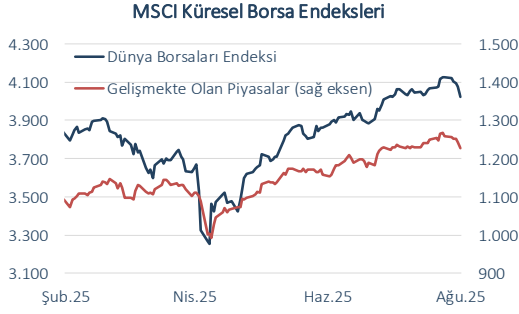
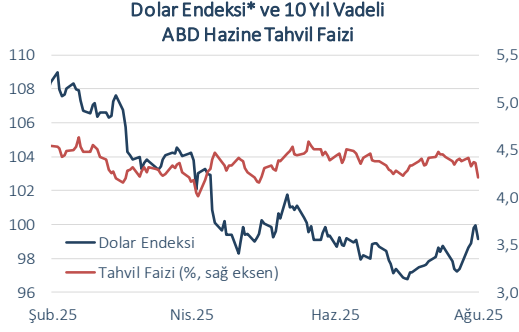
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,22	14 bp ↓
VIX	20,38	3,7 p ↑
CDS-TR (5-Y)	281	3 bp ↑

(*) 10-Y

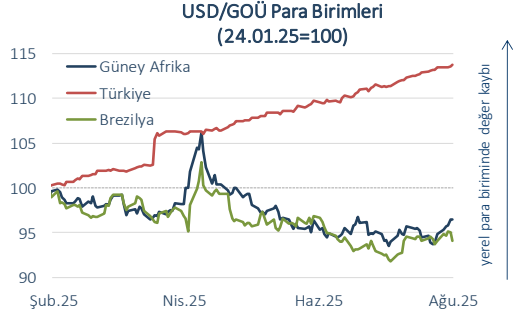
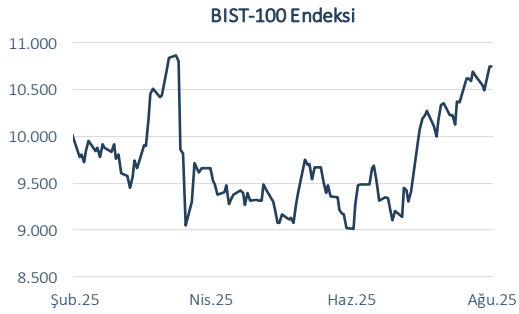
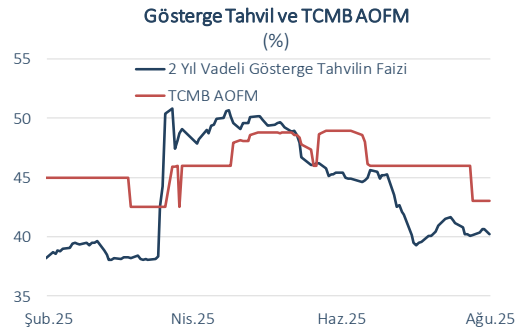
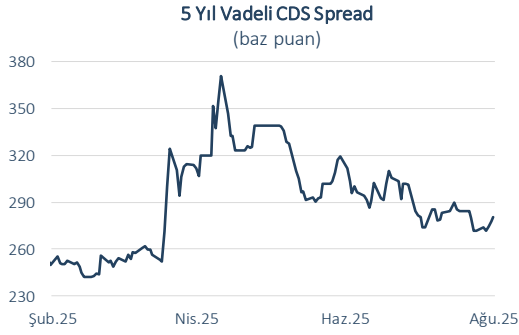
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.747	0,04 ↑
USD/TL	40,6150	0,06 ↑
Euro/TL	47,0580	1,68 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,24	21 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,41	21 bp ↓

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tarım Dışı İstihdamı	Temmuz	110 bin kişi	73 bin kişi	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Haziran	-%4,8	%8,2
ABD İşsizlik Oranı	Temmuz	%4,2	%4,2	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Ağustos	8,0	4,5
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Temmuz	%1,9	%2,0				
Yurt İçi	Yurt İçi						
İSO Türkiye İmalat PMI	Temmuz	-	45,9	TÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	%2,40	%1,37
				Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	-	%2,46

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 olduğu inanan 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 zararlar 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.