

ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin altında büyüdü.

Yurt içinde işsizlik oranı tarihi düşük seviyede.

Dün ABD borsalarında büyük şirketlerin bilançolarını beklentilerin üzerinde performans ile açıklaması sonucu dünya borsalarında alım yönlü hareketler izlendi. ABD’de Dow Jones %1,19, S&P 500 %1,66 ve Nasdaq endeksinde %2,77 artış görülürken Asya piyasalarında da devam eden satış dalgası olumlu haberlerle alım yönüne dönerken özellikle Haziran’dan bu yana %40’ın üzerinde değer kaybeden KOSPI endeksi bu sabah itibarıyla %17,77 değer kazandı.

ABD’de öncü verilere göre yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %1,5 ile beklentilerin altında (%2,1) büyüdü. Net ticaretin artan ithalat baskısıyla büyümeyi 1,01 puan aşağı çektiği çeyrekte, tüketici harcamalarında kaydedilen artışlar büyümeyi yukarı yönlü iten faktörler olarak kaydedildi. Enflasyon tarafında ise çekirdek PCE Haziran’da aylık bazda %0,1 artış ile beklentilerin altında yükseliş gösterirken yıllık bazda beklentilere paralel olarak %3,3 seviyesinde kaydedildi.

Euro Alanı’nda öncü verilere göre yılın ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda %0,4, yıllık bazda ise %1,0 oranında beklentilerin (%0,5) üzerinde bir büyüme kaydedildi. Temmuz ayına ilişkin Euro Alanı tüketici güveninin nihai okuması da beklentilere paralel olarak -15,9 seviyesinde gerçekleşti. Bölge’de Haziran ayı işsizlik oranı ise %6,3 ile beklentilerin (%6,2) hafif üzerinde kalırken, Mayıs verisi de %6,3’e revize edildi. Bölge’nin lokomotif ekonomisi Almanya’da öncü verilere göre ikinci çeyrekte yıllık büyüme oranı %0,9 ile beklentilerin (%0,6) üzerinde kaydedildi. Ülkede Temmuz ayına ilişkin yıllık TÜFE enflasyonu ise beklentilerin (%2,7) hafif üzerinde %2,8 olarak açıklanarak Nisan’dan sonra artışında yavaşlama eğilimini kırdı ve yeniden yükselişe geçti. İngiltere tarafında ise İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel olarak %3,75’te sabit tutarken, 9 üyeden 3’ünün 25 baz puan artış yönünde oy kullanması dikkat çekti. Karar sonrasında BoE ülkedeki enflasyonun dördüncü çeyrekte %3,2 ile zirve yapmasını beklediklerini açıkladı.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu sabah tamamlanan toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek %1,0 düzeyinde sabit tuttu. BoJ çekirdek enflasyonun ilk kez %2 seviyesindeki hedefi aşabileceği uyarısıyla, hükümetin yen alım müdahalesinin ardından yeni faiz artışlarının sinyalini verdi.

Çin’de bu sabah NBS tarafından açıklanan PMI verileri ekonomik aktivitenin Temmuz’da öngörülenden daha hızlı güç kaybettiğini gösterdi. İmalat sanayi PMI iç siparişlerdeki düşüşün de etkisiyle 1,1 puan gerileyerek 49,2 olurken Şubat ayından beri ilk defa 50 eşik değerinin altında gerçekleşti. Aynı dönem için hizmetler PMI da 1,2 puan düşüşle 49,0 puana gerilerken bileşik PMI 49,3 ile 2022 sonrasının en zayıf seviyesini kaydetti. Ayrıca Çin Yuan’ı dolar endeksindeki (DXY) düşüş ve Çin’in politika destekleri ile dün itibarıyla ABD Dolar’ı karşısında Mart 2023’ten beri en yüksek seviyesinde kaydedildi.

Yurt içinde mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Haziran’da 0,5 puan düşüşle %7,6 seviyesine gerilerken Mayıs verisi de %8,1’e revize edildi. Böylelikle verinin kaydedilmeye başlandığı Ocak 2005 tarihinden beri en düşük seviye görüldü. Aynı döneme ilişkin istihdam oranı geçmiş aya göre 0,3 puan artış ile %48,9’a yükselirken iş gücüne katılma oranı ılımlı artış göstererek %52,9 seviyesinde gerçekleşti. Atıl iş gücü oranı da %28,8’e gerileyerek Aralık 2025’ten beri en düşük seviyesine indi. Temmuz ayına ilişkin ekonomik güven endeksi ise geçen aya göre %0,9 artış göstererek 99,8 olurken Orta Doğu’daki çatışmaların başlamasından bu yana en yüksek seviyesini kaydetti.

BIST-100 endeksi dün %1,55 düşüşle günü 13.293 seviyesinde tamamladı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan azalarak 239 baz puan seviyesine gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,12 ve %34,91 seviyelerinde gerçekleşti.

Bugün yurt içinde Haziran ayı yabancı ziyaretçi girişleri verisi, Euro Alanı’nda ise öncü TÜFE enflasyonu gündemde öne çıkıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Kupelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.822	1,64 ↑
MSCI GOÜ	1.563	0,22 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	932	7,21 ↑
Dow Jones	52.208	1,19 ↑
S&P 500	7.438	1,66 ↑
Euro Stoxx 50	6.344	1,53 ↑
Shanghai*	3.840	0,91 ↑
Nikkei*	64.561	4,35 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1527	0,54 ↑
USD/JPY	159,33	2,78 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	89,0	1,88 ↓
Altın (USD/ons)	4.104	0,92 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,66	4 bp ↑
VIX	17,09	3,6 p ↓
CDS-TR (5-Y)	239	1 bp ↓

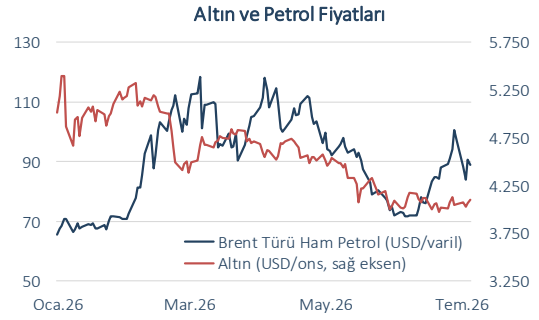
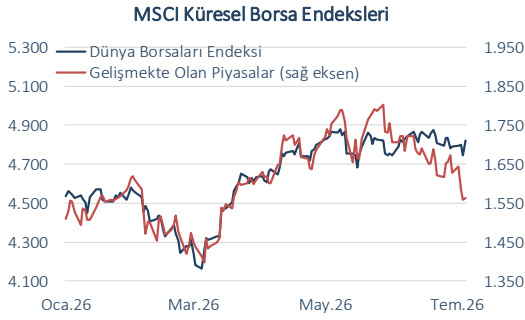
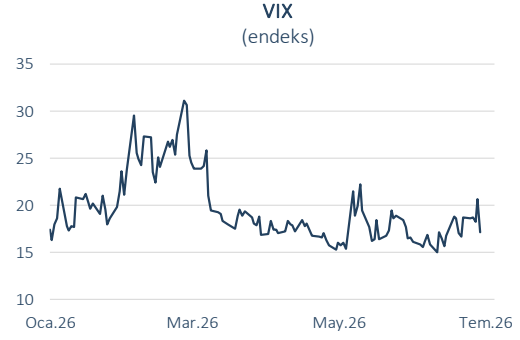
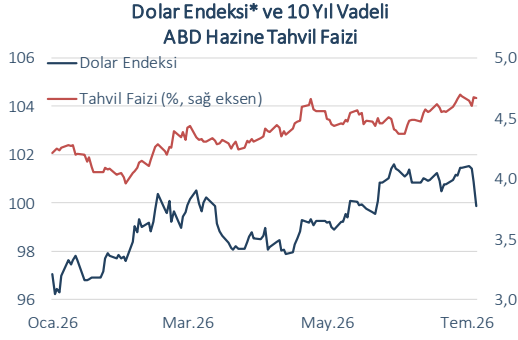
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.293	1,55 ↓
USD/TL	47,4323	0,12 ↑
Euro/TL	54,7877	0,79 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,12	28 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,91	0 bp →

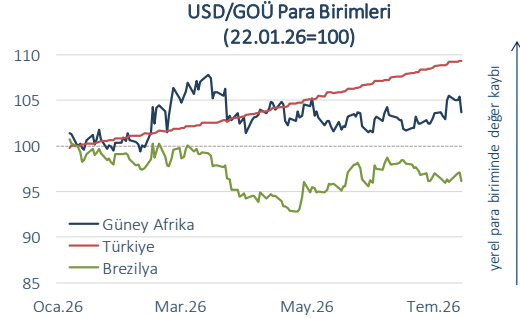
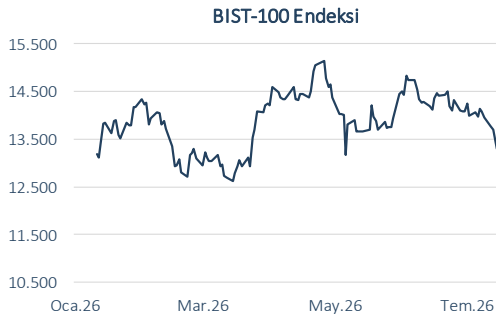
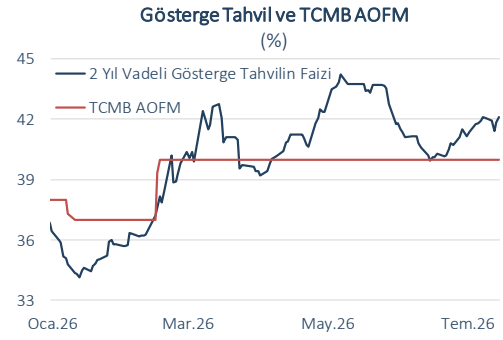
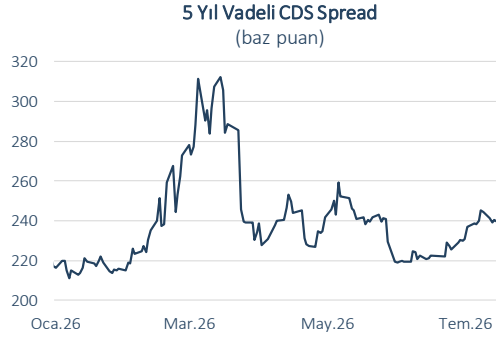
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2026 Ç2	%2,1	%1,5	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Temmuz	54,0	54,4
ABD Çekirdek PCE, aylık	Haziran	%0,2	%0,1	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Temmuz	%2,9	%2,8
Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2026 Ç2	%0,5	%1,0	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Temmuz	49,2 (G)	50,3
Yurt İçi	Yurt İçi						
İşsizlik Oranı	Haziran	-	%7,6	Dış Ticaret İstatistikleri	Haziran	-	-5,61 mlyr USD
Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	99,80	Yabancı Ziyaret Girişi, yıllık	Haziran	-	-%3,58

(G) Gerçekleşme

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.