

ABD’de tarım dışı istihdam beklentilerin altında kaldı.

Hürmüz Boğazı’na ilişkin belirsizlik sürüyor.

Haftanın son işlem gününde ABD’nin tarım dışı istihdam verisi piyasalarda öne çıktı. Ülkede tarım dışı istihdam Temmuz ayında 80 bin kişilik artış beklentisine karşılık 23 bin kişi azalırken, bir önceki aya ilişkin veri de 57 bin kişiden 20 bin kişiye revize edildi. Bu dönemde işsizlik oranı ise işgücündeki düşüşün etkisiyle sınırlı gerileyerek %4,1 düzeyinde kaydedilirken, ortalama saatlik ücretler aylık bazda %0,1 artışla ivme kaybetti (önceki: %0,3). Açıklanan veriler Fed üzerindeki faiz artırımı baskısını hafifleterek tahvil getirilerini düşürürken S&P 500 endeksi Nisan ayından bu yana en iyi haftalık kazancını kaydetti. İşgücü piyasasına ilişkin risklerin arttığına işaret eden verilerin ardından Fed’in Eylül ayında faiz artırımı olasılığı %44 seviyesine gerilerken, altının ons fiyatı 4.344 USD ile 4 Haziran’dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Bu sabah itibarıyla Fed’in Eylül toplantısına ilişkin faiz artırımı olasılığının %20’lere kadar gerilediği izleniyor.

Orta Doğu’ya ilişkin gelişmeler de yakından takip edildi. ABD Başkanı Trump, dün yaptığı açıklamada İran ile müzakerelerin "sessizce" yürütüldüğünü ve İran’la sadece yarı müzakere halinde olduklarını belirtirken, İran ekonomisinin çok kötü olduğuna vurgu yaptı. Bunun bir satranç oyunu olduğu ifadesini kullanan Trump’ın sözlerindeki temkinli ton dikkat çekti. Öte yandan, İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, Umman ile Hürmüz Boğazı’nda yeni ulaşım rotalarına ilişkin anlaşmada son aşamada olduklarını ancak Boğaz’ın açılmasının ABD’den talep edilen şartların yerine getirilmesine bağlı olduğunu belirtti. Devam eden belirsizliğe paralel olarak Brent petrolün varil fiyatı %1,3 artışla Cuma gününü 83,6 USD seviyesinde kapattı. Buna karşın geçtiğimiz hafta başında Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasına ilişkin beklentilerle hızlı gerileyen Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %7,3 düşüş kaydetti.

Dün sabah Çin’de açıklanan verilere göre, Temmuz ayında tüketici fiyatları aylık bazda %0,2 artış beklentisine karşılık %0,1 ile gerilemesini sürdürdü (önceki: -%0,3). Böylece, yıllık tüketici enflasyonu %1,0’dan %0,5’e geriledi. Aynı dönemde, üretici fiyatlarının da aylık bazda %0,7 gerilemesine paralel olarak yıllık üretici enflasyonu %3,5 düzeyiyle hem beklentilerin (%3,8) hem de önceki ayın (%4,1) altında gerçekleşerek son 3 ayın en düşük artışını kaydetti.

Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, Temmuz ayında Hazine nakit dengesi 395,7 milyar TL, faiz dışı denge 69,7 milyar TL açık verdi. Bu dönemde nakit gelirler 1,4 trilyon TL seviyesinde gerçekleşirken, nakit giderler 1,8 trilyon TL oldu. Hazine bugün iki yıl vadeli kira sertifikası ile iki yıl vadeli sabit kuponlu tahvili ihracı gerçekleştirecek.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününde %0,14’lük bir düşüşle günü 13.779 seviyesinden kapattı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 227 baz puan seviyesinde kaydedildi. Türk lirası ABD doları ve Euro karşısında sınırlı değer kaybetti. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faizleri sırasıyla %41,60 ve %34,95 düzeylerinde kaydedildi.

Bugün yurt içinde Haziran ayına ilişkin sanayi üretim endeksi ile Euro Alanı’nda Ağustos ayına ilişkin Sentix güven endeksi açıklanacak. Jeopolitik gelişmeler ve piyasalara etkileri yakından takip edilmeye devam edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	5.008	0,67 ↑
MSCI GOÜ	1.658	0,04 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	865	0,56 ↑
Dow Jones	54.037	0,28 ↑
S&P 500	7.758	0,62 ↑
Euro Stoxx 50	6.524	0,33 ↑
Shanghai*	3.940	0,00 →
Nikkei*	66.923	2,01 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1558	0,30 ↑
USD/JPY	157,94	0,19 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	83,6	1,29 ↑
Altın (USD/ons)	4.344	2,44 ↑

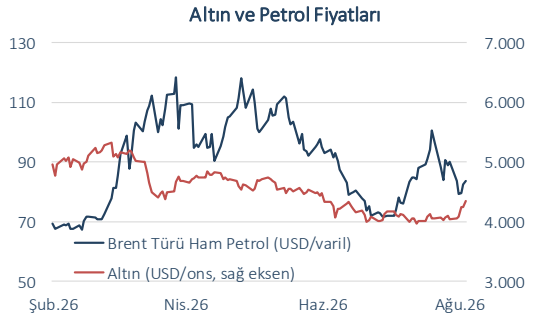
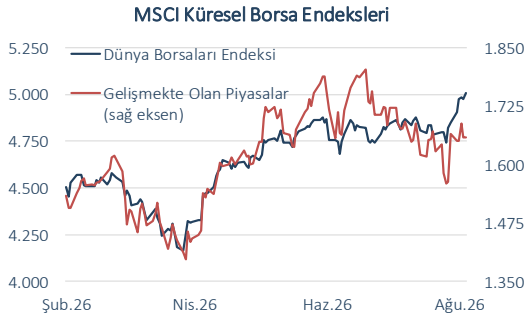
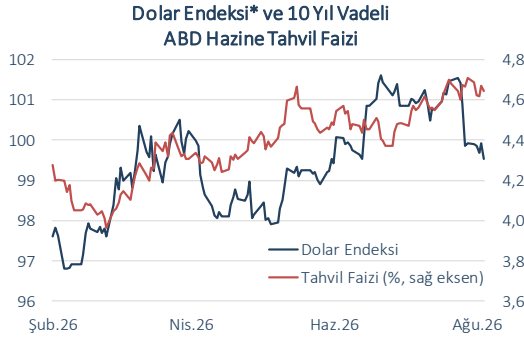
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,66	1,2 ↓
VIX	14,90	0,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	227	2 bp ↓

(*) 10-Y

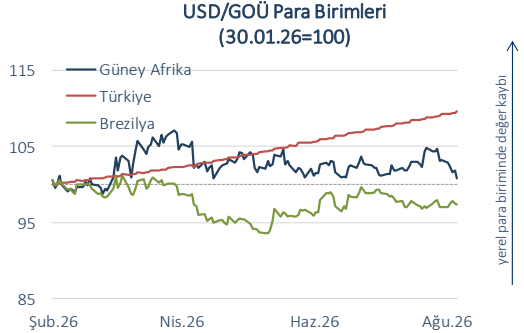
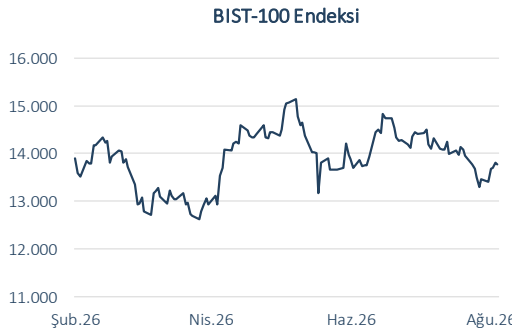
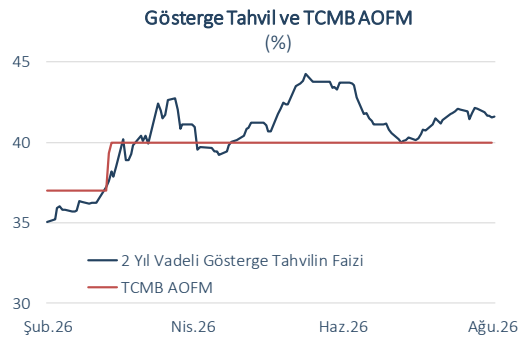
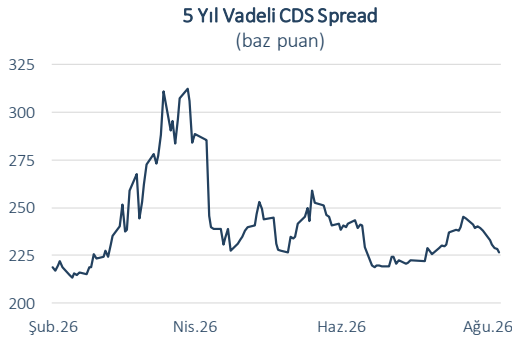
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.779	0,14 ↓
USD/TL	47,6937	0,18 ↑
Euro/TL	55,1254	0,19 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,60	7 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,95	0 bp →

Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Önceki
ABD Tarım Dışı İstihdamı	Temmuz	80 bin kişi	-23 bin kişi	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Ağustos	-0,5
ABD İşsizlik Oranı	Temmuz	%4,2	%4,1			-3,1
Yurt İçi				Yurt İçi		
Hazine Nakit Dengesi	Temmuz	-	-395,7 milyar TL	Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Haziran	-
						%0,0

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.