

Fed tutanakları faiz indirim sürecine desteğin az olduğuna işaret etti.

Donald Trump, Brezilya'ya yönelik %50 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Küresel piyasalarda yatırımcıların odağında dün açıklanan Fed tutanakları yer aldı. Yatırımcıların Fed'in izleyeceği para politikası patikasına yönelik ipuçlarına odaklandığı tutanaklarda, Trump'ın faiz indirim baskılarına rağmen sınırlı sayıda Fed yetkilisinin faiz indirimlerine destek verdiği görüldü. Öte yandan, bu yıl içinde faiz indirimi yapılması hususunda üyelerin hemfikir olduğu görülürken, üyelerin tarifeler kaynaklı enflasyona ilişkin endişeler ile ekonomik aktivite göstergelerine yönelik değerlendirmelerinde ayrışma olması dikkat çekti. Çoğu üye, tarifelerin fiyatlar üzerindeki enflasyonist etkisinin kalıcı olduğu düşünürken, bazı üyeler bu etkinin sınırlı olduğunu düşünüyor. Yatırımcılar Fed'in Eylül ayındaki toplantısında ilk faiz indiriminin yapılacağını ve ikinci indirimin de Aralık ayında olacağını öngörüyor.

ABD Başkanı Trump, Brezilya'dan yapılacak ithalata 1 Ağustos'tan itibaren %50 gümrük vergisi uygulanacağını duyururken, Brezilya'da yetkililer mütekabiliyet esasıyla karşılık vereceklerini belirtti. Öte yandan ABD yönetimi dün tarifelerin %20 ve %30 arasında değiştiği 7 ülkeye daha gönderilen mektupları paylaştı. ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük vergileri konusundaki sert hamlelerine rağmen, yatırımcıların küresel ticaret savaşının önüne geçebilecek müzakerelere umut bağladığı görülüyor. Bu çerçevede, ABD borsaları ticaret anlaşmalarına yönelik iyimser beklentilerin desteğiyle dün yukarı yönlü bir seyir izledi. Dolar endeksinin gün içinde 97,75 seviyesini test ettiği dün, altın ve petrol fiyatlarında ise nispeten yatay bir seyir izlendi. 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvillerinin getirisi üç haftanın zirvesinden geriledi. Dün, Nvidia hisseleri %1,8 artarak 162,9 USD düzeyine çıkarken, şirketin piyasa değeri 4 trilyon USD oldu. Böylece, Nvidia tarihinde bu piyasa değerine ulaşan ilk şirket oldu.

BIST-100 endeksi dün %1,7 oranında yükselerek yeniden 10 bin seviyesinin üzerine çıktı. Türk lirası ABD doları karşısında bir miktar değer kazanırken, euro karşısında yatay seyretti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 7 baz puan gerileyerek 278 oldu. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin getirileri ise sırasıyla 15 ve 3 baz puan artış kaydetti.

Bugün küresel tarafta nispeten sakin bir veri gündemi izlenecek. Yurt içinde ise Mayıs ayına ilişkin sanayi üretim ve inşaat maliyet endeksleri açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.056	0,64 
MSCI GOÜ	1.228	0,30 
MSCI Japonya Hariç Asya*	645	0,33 
Dow Jones	44.458	0,49 
S&P 500	6.263	0,61 
Euro Stoxx 50	5.446	1,37 
Shanghai*	3.506	0,36 
Nikkei*	39.588	0,59 

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1719	0,04 
USD/JPY	146,47	0,30 

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	70,2	0,06 
Altın (USD/ons)	3.314	0,39 

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,34	8 bp 
VIX	15,94	0,87 
CDS-TR (5-Y)	278	7 bp 

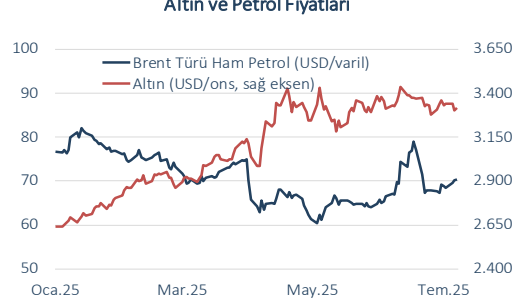
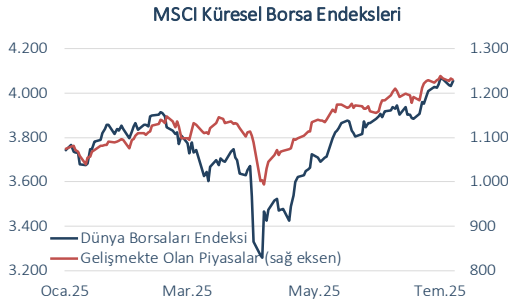
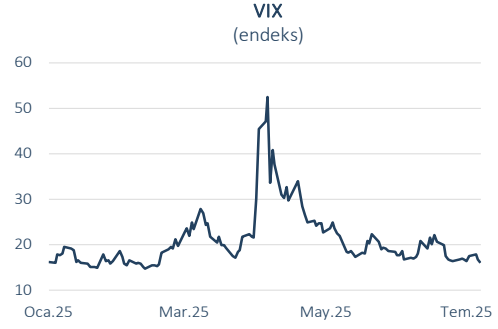
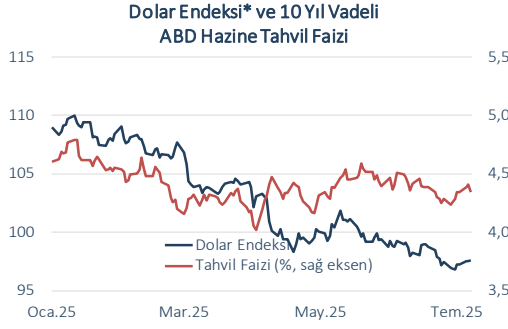
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.167	1,69 
USD/TL	39,8594	0,45 
Euro/TL	46,9021	0,01 
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,21	15 bp 
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,65	3 bp 

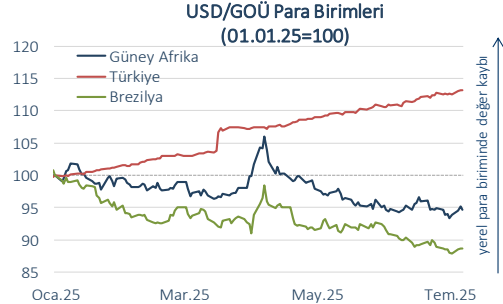
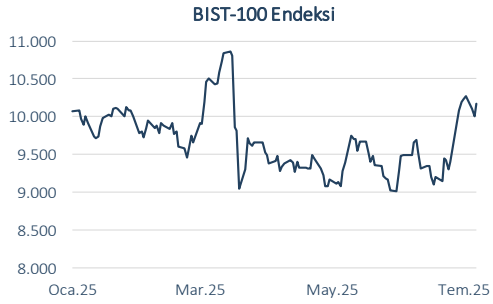
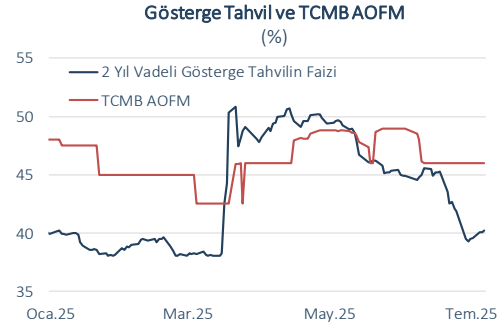
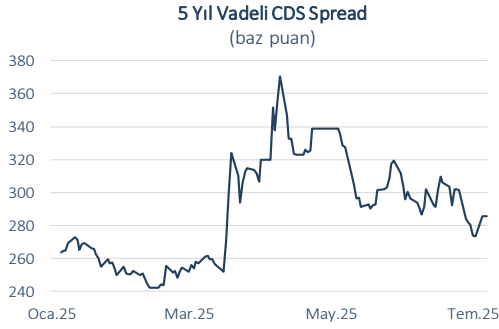
Veri Gündemi							
Dün				Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantı Tutanakları	Haziran	-	-	Almanya TÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	%2,0 (G)	%2,0
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	%3,3

(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 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.