

Dün Fed yetkililerinin verdiği mesajlar faiz indirimi beklentilerini destekledi.

Almanya'da Haziran'da sanayi üretimi beklentilerin üzerinde daraldı.

Dün sakin bir veri gündeminin yer aldığı ABD piyasalarında gümrük vergilerine ilişkin gelişmeler ve Fed yetkililerinin açıklamaları yakından takip edildi. ABD Başkanı Trump, ülkeye ithal edilen yarı iletken çiplere yönelik %100 oranında gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. ABD'de üretim yapan ya da yapmayı taahhüt eden çip üreticilerinin ise bu ek vergiden muaf olacakları açıklandı. Bunun yanı sıra Trump, Hindistan'a Rusya ile gerçekleştirdiği petrol ticaretinden dolayı %25'lik bir ek gümrük vergisi uygulanacağını duyurdu.

Fed yetkililerinin açıklamalarında ise önümüzdeki aylarda faiz indirimine ihtiyaç duyulacağı vurgusu öne çıktı. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, önceki günlerde yaptığı açıklamalara paralel olarak dün de Fed'in önümüzdeki aylarda faiz oranlarını düşürmesi gerekeceğine yönelik görüşünü yineledi. İlgücü piyasasının zayıfladığını belirten Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari de gümrük vergilerinin enflasyonu yükseltmeye devam edip etmeyeceği belirsizliğini korusa da, Fed'in yavaşlayan ABD ekonomisine karşılık kısa vadede faiz indirimine gitmesi gerekebileceğini ifade etti.

Apple'ın ABD'de 100 milyar USD'lik yeni yatırım yapacağını duyurması ve Fed yetkililerinden gelen güvercin mesajların etkisiyle dün ABD borsalarında risk iştahı yüksek seyretti. Bugün devreye giren yeni gümrük vergisi oranlarına rağmen Trump'ın çip üreticilerine yönelik açıkladığı muafiyet koşullarının da desteğiyle Asya piyasalarında da bu sabah olumlu bir görünüm hâkim oluyor.

Euro Alanı'nda açıklanan verilere göre Haziran ayında perakende satışlar aylık bazda %0,3 artarken, yıllık bazda %3,3 ile son 9 ayın en hızlı artışını kaydetti. Haziran'da yıllık bazda gıda, içecek ve tütün ürünlerinde satışlar %1,7 artarken, otomotiv yakıtı hariç gıda dışı ürün satışları %4,3 arttı. Bu sabah Almanya'da açıklanan sanayi üretimi verisi ise beklentilerden olumsuz bir tabloya işaret etti. Haziran ayında ülkede sanayi üretimi aylık bazda %1,9 ile geçtiğimiz yılın Aralık ayından bu yana en sert düşüşünü sergiledi.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Temmuz ayında ihracat yıllık bazda piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde %7,2 artış kaydetti. İthalat da piyasanın düşüş beklentilerine karşın %4,1 yükseldi. Böylece geçtiğimiz yılın Temmuz ayında 85,3 milyar USD olan dış ticaret fazlası bu yılın aynı döneminde 98,2 milyar USD seviyesinde kaydedildi.

BIST-100 endeksi dün %0,47 artışla 10.901 düzeyinden günü tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi yatay bir seyir ile 277 baz puan seviyesinde kaydedildi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,20 ve %31,43 düzeyinde gerçekleşti. Türk lirası, ABD doları karşısında değişim göstermezken, EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün küresel gündemde İngiltere Merkez Bankası toplantısı öne çıkıyor. Yurt içinde ise Temmuz ayına ilişkin Hazine nakit dengesi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oğulcan Delil

ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.093	0,74 ↑
MSCI GOÜ	1.244	0,13 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	660	0,90 ↑
Dow Jones	44.193	0,18 ↑
S&P 500	6.345	0,73 ↑
Euro Stoxx 50	5.263	0,26 ↑
Shanghai*	3.639	0,13 ↑
Nikkei*	41.053	0,63 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1659	0,73 ↑
USD/JPY	147,40	0,03 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	66,9	1,11 ↓
Altın (USD/ons)	3.369	0,36 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,22	2 bp ↑
VIX	16,76	1,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	277	0 bp →

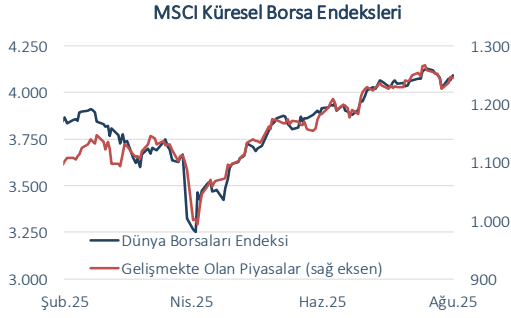
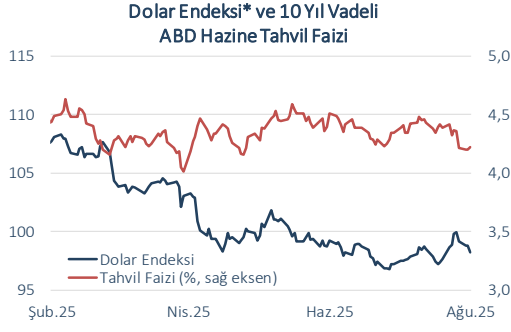
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.901	0,47 ↑
USD/TL	40,6359	0,00 →
Euro/TL	47,2141	0,42 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,20	1 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,43	13 bp ↑

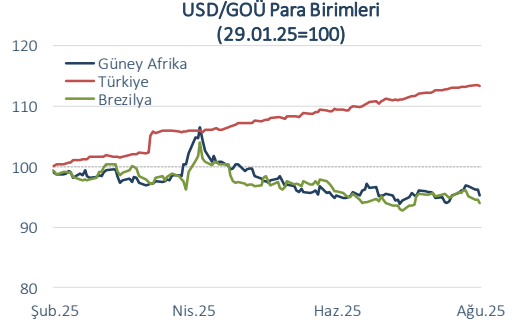
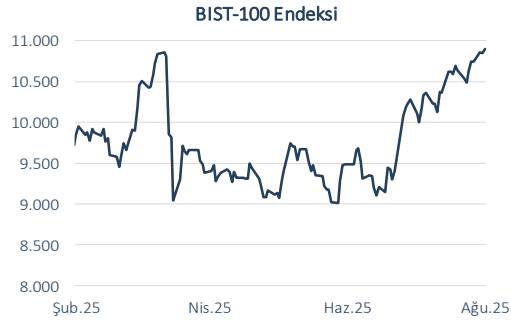
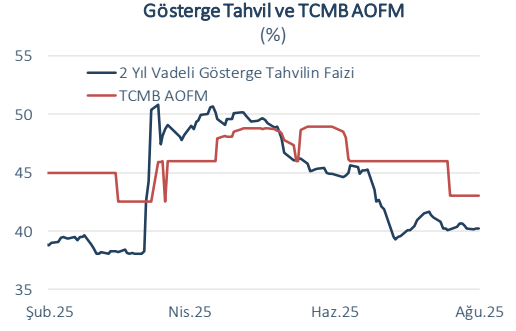
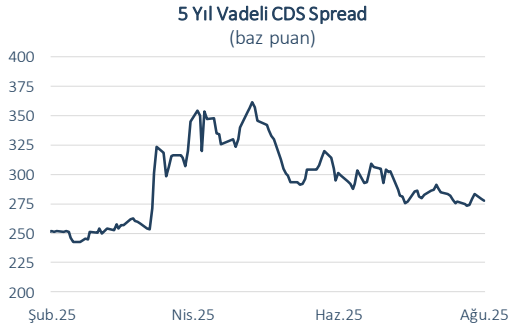
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı Perakende Satışlar, yıllık	Haziran			BoE Toplantısı	Ağustos	%4,0	%4,25
				Çin Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	98,2 mlyr USD (G)	114,8 mlyr USD
				Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Haziran	-%1,9 (G)	%1,2
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	TR Hazine Nakit Dengesi	Temmuz	-	-455,1 mlyr TL

(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.