

	30.Tem	6.Ağu	Değişim		30.Tem	6.Ağu	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.393	1.435	% 3,0 ▲	EUR/USD	1,1870	1,1760	-% 0,9 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,73	% 18,59	-14 bp ▼	USD/TL	8,4333	8,6160	% 2,2 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	382	391	9 bp ▲	EUR/TL	10,0306	10,1456	% 1,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.278	1.293	% 1,2 ▲	Altın (USD/ons)	1.814	1.763	-% 2,8 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,23	% 1,31	8 bp ▲	Petrol (USD/varil)	76,3	70,7	-% 7,4 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta, ABD’de açıklanan istihdam verileri ülkede işgücü piyasasına ilişkin olumlu bir görünüm sundu. Fed yetkililerinin parasal sıkılaştırma sinyalleri veren açıklamaları doları desteklerken, gelişmekte olan ülke piyasalarında bir miktar satış baskısı yarattı. Koronavirüs vaka sayılarının delta varyantının yayılması ile yeniden yükselişe geçmesi de ekonomik toparlanmanın seyrine yönelik kaygıların ve piyasalardaki oynaklığın artmasına sebep oldu. Yurt içi piyasalarda ise enflasyon verileri öne çıktı. Tüketici fiyatları Temmuz’da aylık bazda %1,8 ile beklentilerin üzerinde artarken, TÜFE enflasyonu %18,95 düzeyine ulaştı. Bu hafta yurt içinde TCMB’nin Para Politikası Kurulu toplantısına ek olarak, sanayi üretimi ve cari denge dahil olmak üzere yoğun bir veri gündemi bulunuyor. Küresel piyasaların gündeminde ABD’de enflasyon ve Euro Alanı’nda sanayi üretimi verileri yer alıyor.

Delta varyantı küresel vaka sayıları üzerinde etkili olmaya devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta, ABD ve Asya bölgesi başta olmak üzere dünyanın birçok ülkesinde koronavirüs vaka sayıları hızlı bir şekilde yükseldi. Nüfusun yaklaşık %60’ının en az 1 doz aşılandığı ABD’de, günlük koronavirüs vaka sayısı ülke genelinde 100 bini aşarak son 6 ayın zirvesine çıktı. Vaka sayılarındaki artışın küresel ekonomik aktivite üzerinde oluşturduğu riskler küresel risk iştahında dalgalanma yarattı. Talebin azalabileceğine dair endişelerle petrol fiyatları geçen hafta %7,4 oranında geriledi.

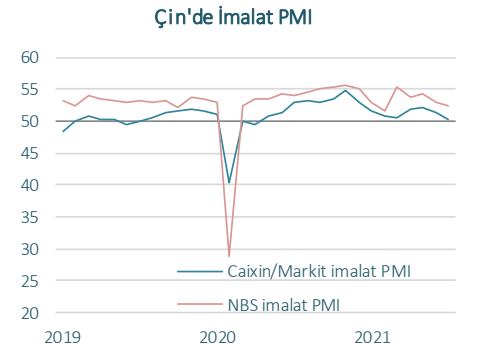
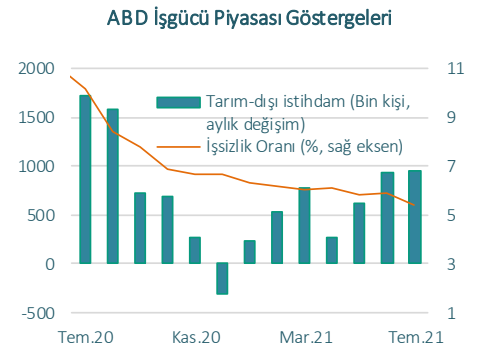
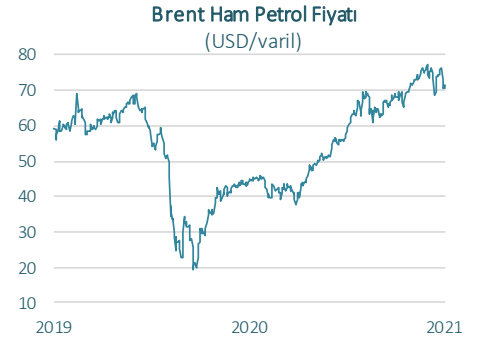
ABD’de istihdam verileri takip edildi.

ABD’de işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı 31 Temmuz haftasında 385 bin kişi olarak gerçekleşti. Bu dönemde işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı önceki haftaya göre azalırken, işten çıkarmalar 21 yılı aşkın sürenin en düşük seviyesine geriledi. Ülkede tarım dışı istihdam Temmuz ayında 943 bin kişi artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, aynı dönemde işsizlik oranı da %5,4’e indi.

Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida, Çarşamba günü yaptığı konuşmada Fed’in faiz artışlarına 2023 yılında başlayabileceğini belirtirken, San Francisco ve Dallas Fed Başkanları da varlık alımlarının azaltılmasına yakın bir dönemde başlanabileceğine yönelik değerlendirmelerde bulundu. Fed yetkililerinin parasal sıkılaştırma sinyalleri veren açıklamaları ve güçlü istidam verileri piyasalarda satış baskısı yarattı.

Çin’de açıklanan veriler ekonomik aktiviteye ilişkin karışık bir görünüm sundu.

Temmuz’da 50,3 seviyesine gerileyen Caixin imalat PMI verisi, Çin’de imalat sanayi aktivitesinin ivme kaybettiğine işaret etti. Aynı dönemde 54,9’a yükselen hizmetler PMI verisi ise söz konusu sektörde aktivitenin canlandığını gösterdi. Öte yandan, son dönemde koronavirüs kaynaklı risklerin küresel ölçekte artmasının, kısıtlayıcı önlemlerin yeniden yaygınlaşması halinde küresel dış ticaret hacmi ile emtia fiyatları üzerinde baskı oluşturabileceği düşünülüyor. Söz konusu gelişme, Çin’de ekonomik büyümenin yılın son çeyreğinde yavaşlaması riskini gündeme getiriyor.



Kaynak: Datastream

Yıllık TÜFE enflasyonu Temmuz'da %18,95'e ulaştı.

Yurt içinde tüketici fiyatları Temmuz'da aylık bazda %1,8 oranında artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Söz konusu oran, 2001 yılından bu yana Temmuz aylarında tüketici fiyatlarında kaydedilen en yüksek aylık artışa işaret etti. Bu dönemde, aylık bazda en hızlı artış elektrik ve doğalgaz fiyatlarındaki ayarlamaların etkisiyle konut grubunda gerçekleşti. Temmuz ayında yıllık TÜFE enflasyonu %18,95 düzeyine ulaşırken, yıllık Yi-ÜFE enflasyonu da yukarı yönlü eğilimini sürdürerek %44,92 ile Ekim 2018'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru yükseldi.

Şubat ayından bu yana gerileme eğiliminde olan ve Haziran ayında 59,65 ile tarihi düşük seviyesine inen TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru, Temmuz'da 61,31'e yükseldi. Endeksteeki yükseliş, TL'nin dış ticarete önemli paya sahip ülkelerin para birimlerinden oluşan sepete göre reel bazda değer kazandığını gösterdi. Temmuz ayında GOÜ'lere yönelik güçlü sermaye girişlerinin, bu gelişimde etkili olduğu izleniyor.

TCMB Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayımladı.

TCMB tarafından yayımlanan Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, piyasanın cari yılsonu enflasyon beklentisi %15,64'ten %16,30 seviyesine yükseldi. Ankette yılsonu USD/TL beklentisi 8,99'dan 8,94'e sınırlı bir düşüş kaydederken, 2021 yılı büyüme beklentisi %5,8'den %6'ya yükseldi.

Dış ticaret açığı Temmuz'da yıllık bazda büyüdü.

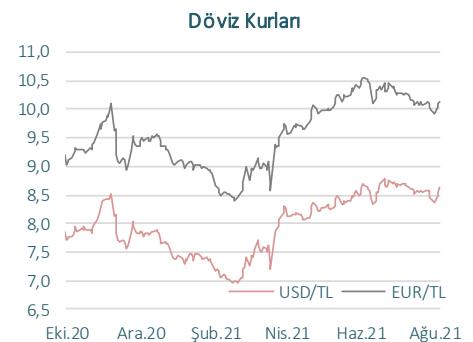
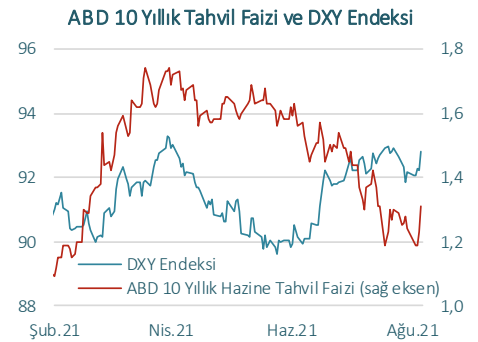
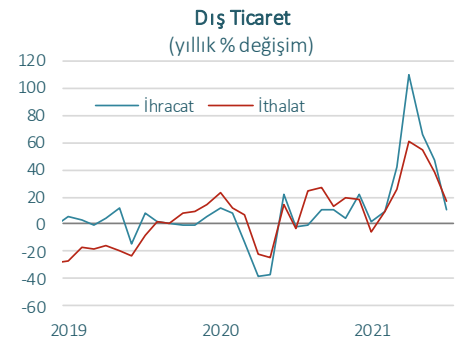
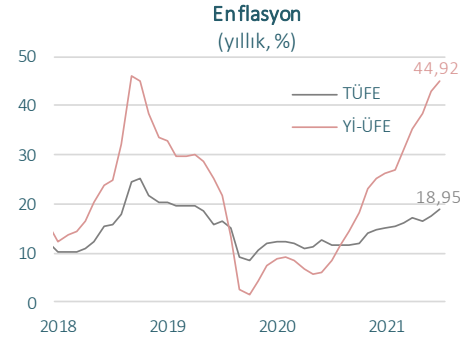
Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre, Temmuz'da Türkiye'nin ihracatı yıllık bazda %10,2 artışla 16,4 milyar USD'ye ulaşırken ithalat da %17,0 artarak 20,7 milyar USD oldu. Böylece, dış ticaret açığı %52,4 artışla 4,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk 7 aylık döneminde ise ihracat %34,9, ithalat %25,9 yükselirken; dış ticaret açığı %4,7 azalarak 25,5 milyar USD'ye geriledi. İhracat hacmindeki büyümenin özellikle AB pazarındaki toparlanmanın etkisiyle süreceği öngörülerine karşılık, virüsün yayılımının küresel ölçekte artmasının, önümüzdeki dönemde dış ticaret hacmi üzerinde baskı oluşturabileceği tahmin ediliyor.

Finansal piyasalar...

ABD'de işgücü piyasasında güçlü görünümün korunduğunu gösteren veriler, Fed'in bu yılın sonuna doğru parasal sıkılaşıma başlayabileceği yönündeki beklentileri destekledi. Bu doğrultuda, ABD 10 yıl vadeli Hazine tahvil faizi Cuma günü %1,31 seviyesine çıkarken, ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısındaki değerini gösteren DXY endeksi de yükseldi.

BIST-100 endeksi geçen hafta %3 artarak 1.435 puandan kapandı. Küresel risk iştahındaki oynaklık ve yurt içinde açıklanan enflasyon verilerinin yansımaları paralelinde dalgalı bir seyir izleyen Türk lirası ise haftayı USD ve Euro karşısında değer kayıplarıyla tamamladı.

TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu toplantısı, bu hafta yurt içi piyasalardaki en önemli gündem maddesi olarak öne çıkıyor. Ayrıca istihdam, sanayi üretimi ve ödemeler dengesi verilerinin yanı sıra, ABD'de Temmuz ayı enflasyon ve Euro Alanı'nda Haziran ayı sanayi üretimi verileri gündemde yer alıyor.



Kaynak: Datastream, TCMB, Ticaret Bakanlığı

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
9 Ağustos	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Temmuz	%1,0 (G)	%1,1
10 Ağustos	TR İşsizlik Oranı	Haziran	-	%13,2
11 Ağustos	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Temmuz	%0,5	%0,9
	ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Temmuz	%0,4	%0,9
12 Ağustos	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Haziran	%21,1	%40,7
	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Ağustos	%19,00	%19,00
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Temmuz	%0,6	%1,0
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Haziran	%10,4	%20,5
13 Ağustos	TR Ödemeler Dengesi İstatistikleri	Haziran	-	-3,081 milyar USD
	Fitch Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi	Ağustos	-	-
	TR Konut Satışları, yıllık	Temmuz	-	-%29,1
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ağustos	81,2	81,2

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Aslı Göksun Şat
Müdür Yardımcısı
asli.sat@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Kaan Tuncalı
Uzman Yardımcısı
kaan.tuncali@isbank.com.tr

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.