

### Gündem

- Dün TCMB yılın üçüncü enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisini %8.4'ten %13.4'e yükseltti. 2019 yılsonu enflasyonu ise %6.5'ten %9.3'e yukarı yönlü güncellendi. Raporda, 2018 yılının ikinci çeyreğinde hızlı bir artış kaydederek %15.4 seviyesine ulaşan tüketici enflasyonunun, yılın üçüncü çeyreğinde sınırlı bir artış gösterdikten sonra son çeyrekte gerileyerek yılsonunu %13.4 seviyesinden tamamlayacağını tahmin edildiği ifade edildi.
- Haziran ayında dış ticaret açığı 2017 yılının aynı ayına göre %9.1 azalışla 5.5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %1.3 azalışla 12.95 milyar dolar, ithalat %3.8 azalışla 18.45 milyar dolar açıklandı. 12 aylık kümülatif toplamda dış ticaret açığı geçen yılki seviyesi olan 59 milyar dolardan 86.6 milyar dolara, enerji ve altın hariç dış ticaret açığı ise 30.3 milyar dolardan 39.4 milyar dolara yükseldi.
- TCMB Başkanı Çetinkaya, enflasyon raporu bilgilendirme toplantısında enflasyon ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlama davranışları üzerinde risk oluşturmaya devam ettiğine dikkat çekerek sıkı para politikasının uzun bir müddet korunmasına karar verildiğini belirtti.
- ABD'de Haziran'da kişisel tüketici harcamaları (PCE) aylık %0.1, yıllık %2.23 arttı. Çekirdek PCE ise aylık %0.1, yıllık %1.9 yükseldi.
- ABD'de Haziran'da kişisel gelirler %0.3 olan beklentilerin üzerinde aylık bazda %0.4 arttı.
- ABD'de Chicago PMI Temmuz'da 62 olan beklentilerin üzerinde 65.5 oldu.
- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi Temmuz'da 126 olan beklentilerin üzerinde 127.4 oldu.
- Euro Bölgesi'nde ekonomik büyüme, ikinci çeyrekte iki yılın en zayıf seviyesi olan %0.3'e geriledi.
- Euro Bölgesi'nde Temmuz'da TÜFE 2012'den bu yana ilk defa %2'yi aşarak yıllık bazda %2.1 arttı.
- Euro Bölgesi'nde Haziran'da işsizlik oranı bir önceki aya göre değişmeyerek %8.3 oldu.

### Piyasalarda Bugün

ABD'nin Çin'den ithal edilen 200 milyar dolarlık ürüne daha ilave gümrük vergisi getireceği yönündeki haberler sonrasında iki ülke arasındaki ticaret savaşına ilişkin endişeler arttı. ABD'de borsalar dün günü karışık tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi önceki günkü kayıplarının bir kısmını geri alırken, 10 yıllık getiri bir miktar geri çekildi. Dolar, artan ticaret savaşına endişeleri ve eurodaki geri çekilmeden aldığı güçle değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü artıda tamamladı. Asya'da borsalar günü eksiye tamamlarken, Avrupa borsalarında dün yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşanması EUR/USD paritesine düşüş olarak yansıdı ve güne 1.1706'dan başlayan parite günü 1.1691'den düşüşle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.17 seviyesinin altında seyretmeye devam ediyor. Fed toplantısından çıkacak kararlar paritenin hareketi açısından takip edilecek.

Altın fiyatlarında temkinli bekleşim sürüyor. Dün günü %0.2 artışla 1,224 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları bu sabah hafif aşağı yönlü hareket ediyor. Bugün akşam saatlerinde sonlanacak olan Fed toplantısı ardından altın fiyatlarında volatilité artabilir. Petrol fiyatları, Amerikan Petrol Enstitüsü (API) tarafından açıklanan verilere göre ham petrol stoklarının beklentilerin üzerinde artış göstermesi ve ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlıklarının etkisiyle düşüş gösterdi. Böylece, ABD ham petrolü dün günü %2 değer kaybederek 68.76 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşanması gelişmekte olan ülke para birimlerine olumsuz yansıdı ve USD/TL kuru gün içinde 4.9286 seviyesine kadar yükseldikten sonra günü 4.9140'tan yükselişle kapattı. USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 5.7457'den ve sepet kur ise 5.3296'dan sonlandırdı. Bu sabah dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle USD/TL kuru 4.92 seviyelerinde yukarı yönlü hareket ediyor. Bugün Fed toplantısından çıkacak kararlar piyasanın takibinde olacak. BIST 100 endeksi USD/TL kurundaki yukarı yönlü hareketlere rağmen yükselişini sürdürüyor. Dün günü %0.8 değer kazancıyla 96,952 seviyesinden sonlandıran altın fiyatları 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış yapmış oldu. Gelişmekte olan ülke borsası performansları için önemli bir göstere olan MSCI endeksinin değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi artıda kapanış yaparak pozitif ayrılmış oldu. Dün yurtiçi tahvil bono piyasasında satış hâkimdi. 10 yıllık göstere tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 40 baz puan yükselişle %18.81'den, 2 yıllık göstere tahvil getirisi ise 21 baz puan yükselişle %20.78'den günü sonlandırdı. Bugün yurtiçinde ve yurtdışında PMI verileri takip edilecek.

Bugün yurtiçinde Temmuz ayı İmalat sektörü PMI verisi açıklanacak. Yurtdışında ise yoğun bir veri takvimi bulunuyor. ABD'de bugün sona erecek olan ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı kararları yatırımcıların takibinde olacak. Fed'in bu toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Avrupa'da ise imalat sektörü PMI verileri öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İmalat PMI (Temmuz)	Orta	46.8	--
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Ağustos)	Yüksek	--	--
	ISM İmalat Endeksi (Temmuz)	Yüksek	60.2	59.2
	İmalat PMI (Temmuz, öncül)	Düşük	55.5	--
	ADP Özel Sektör İstihdamı (Temmuz)	Orta	177 bin kişi	180 bin kişi
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	55.1	55.1
Almanya	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	57.3	57.3
Fransa	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	53.1	53.1
İtalya	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	53.3	53.0
İngiltere	İmalat PMI (Temmuz)	Orta	54.4	54.2
Japonya	İmalat PMI (Temmuz)	Düşük	51.6	--