

### Gündem

- ABD'de ISM imalat endeksi Temmuz'da 51.7'den 51.2'ye geriledi. Bu yaklaşık 3 yılın en düşük seviyesi oldu.
- ABD'de imalat PMI endeksi Temmuz'da 50.1 olan beklentilerin üzerinde 50.4 açıklandı.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın dünkü açıklamaları ticaret savaşını yeniden alevlendirdi. Trump, Twitter hesabından yaptığı paylaşımında ticaret görüşmelerinin devam ettiğini ve yeni fasıla 1 Eylül'de ABD'de başlanacağını duyurdu. Trump, ABD'nin Çin'den gelen 300 milyar dolarlık mal için %10'luk ek bir tarife uygulamaya başlayacağını, bu ek verginin, önceden %25 gümrük vergisi konmuş 250 milyar dolarlık ürünü kapsamadığını açıkladı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaş başvuruları 27 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre artış kaydederek 214 bin olan beklentinin üzerinde 215 bin kişi oldu.
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Haziran ayında 47.6 iken Temmuz ayında 46.5'e gerileyerek 2012 yılı Aralık ayından itibaren en düşük seviye oldu.
- İngiliz Merkez Bankası (BOE), politika faizini değiştirmeyerek %0.75 seviyesinde sabit tuttu.
- Almanya'da İmalat PMI Haziran ayında 43.1 iken Temmuz ayında 43.2 olarak açıklandı.
- Fransa'da imalat PMI Haziran ayında 50 iken Temmuz ayında gerilerek 49.7 oldu.
- İtalya'da imalat PMI Haziran ayında 48.4 iken Temmuz ayında Temmuz ayında 48 beklentisinin üzerinde 48.5 oldu.
- İngiltere'de imalat PMI Haziran ayında 48 iken Temmuz ayında da değişmeyerek 48 oldu.
- Japonya'da Nikkei imalat PMI Haziran ayında 49.6 iken Temmuz ayında gerileyerek 49.4 oldu.

### Piyasalarda Bugün

ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret savaşını yeniden alevlendiren açıklamalarının ardından ABD'de borsalar sert düştü. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri 2017 yılının son çeyreğinden bu yana görülen en düşük seviyesine geriledi. Dolar başta yen olmak üzere gelişmiş pek çok ülke para birimi karşısında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün düştü. Asya borsalarında ilave gümrük vergisi açıklamalarıyla birlikte sert gerilemeler kaydedilirken, Avrupa borsalarında güçlü şirket bilançoları açıklamaları sonrası İngiltere hariç yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Fed toplantısı sonrası aşağı yönlü hareket eden EUR/USD paritesi zayıf seyrini sürdürdü. Ticaret savaşları, Brexit, Avrupa'da zayıf imalat PMI Euro'yu baskılayan unsurlar arasında yer alıyor. Dün güne 1.1076'dan başlayan parite günü 1.1085'ten kapattı. Bugün ABD tarımdışı istihdam verisi parite açısından takip edilecek.

ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarına yönelik gerilimin yeniden gündeme gelmesiyle yatırımcıların güvenli liman alımları arttı ve dün altın fiyatları %2.2 yükselişle 1,450 dolar/ons'tan günü sonlandırdı. Bugün sabah 1,432 dolar/ons seviyelerinde satıcılı hareket ettiğini gördüğümüz altın fiyatlarına gün içerisinde güvenli liman alımlarının geldiği görülebilir. Ticaret savaşlarının yeniden gündeme gelmesi petrol talebine yönelik endişelere yol açarak petrol fiyatlarının yaklaşık son dört yılın en sert düşüşünü yaşamasına sebep oldu. ABD ham petrolü dün %7.9 değer kaybederek günü 53.95 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru 5.5793'ten başladığı günü, 5.5477 - 5.6275 aralığında dalgalı hareket ettikten sonra 5.6019'dan yükselişle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da hafif yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.2095'ten yükselişle kapatırken, sepet kur ise 5.9161'den yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 5.60 seviyesinde hareket ediyor. Ticaret savaşlarına yönelik artan endişelerin etkisiyle dolar endeksindeki yükseliş ve ABD'de açıklanacak verilerin ABD ekonomisine yönelik vereceği sinyaller kurun hareketi açısından takip edilecek. Yurtiçinde ise kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.42 değer kaybettiği günde sınai endeksi %0.51 yükseliş yaşarken BIST 100 endeksi günü %0.18 sınırlı düşüşle 101,900 seviyesinden tamamladı. ABD-Çin ticaret ilişkilerine yönelik yeniden yükselen tansiyon sonucu küresel hisse senetlerinde yaşanacak olası satış baskısının Borsa İstanbul'a da satış olarak yansıtıldığını görebiliriz. Tahvil bono piyasasında dün kısa vadeli tahvil getirilerinde belirgin bir değişimin olmadığı günde uzun vadeli tahvillerde yukarı yönlü hareket yaşandı. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi %15.98'den kapanış gerçekleştirirken, 10 yıllık tahvil getirisi 9 baz puan yükselişle %15.56 seviyesinden kapanış yaptı.

Bugün yurtdışında veri açıklaması bulunmuyor. ABD'deki yoğun veri akışı piyasalarda yakından takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Orta	-55.5 milyon \$	-54.6 milyon \$
	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	Orta	98.4	98.5
	Tarımdışı İstihdam (Temmuz)	Yüksek	224 bin kişi	169 bin kişi
	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Yüksek	%3.7	%3.7
	Ortalama Saatlik Kazançlar (Temmuz, y-y)	Yüksek	%3.1	%3.2
	Fabrika Siparişleri (Haziran)	Orta	-%0.7	%0.7
Euro Bölgesi	Dayanıklı Mal Siparişleri(Haziran)	Orta	2%	--
	ÜFE (Haziran, y-y)	Düşük	%1.6	%0.8
	Perakende Satışlar (Haziran, y-y)	Düşük	%1.3	%1.3



## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.