

Gündem

- Temmuz ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %46.9 azalışla 3.19 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Haziran'da yıllık bazda %14.3 azalış kaydeden ihracat Temmuz'da %7.9 artarak 15.1 milyar dolar olurken, ithalat %8.5 gerilemeyle 18.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2018 yılı Temmuz ayında %70 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı ise bu yılın aynı döneminde %82.6'ya yükseldi.
- TCMB Başkanı Murat Uysal Türkiye Bankalar Birliği'nde yaptığı sunumda iktisadi faaliyetteki toparlanmanın 2019 yılı ikinci çeyreğinde ılımlı devam ettiğini, iç talep ve parasal sıkılaştırmanın etkilerinin enflasyondaki düşüşü desteklediğini belirtti.
- ABD'nin 110 milyar dolarlık Çin ürününe %15'lik ek gümrük vergisi 1 Eylül'de yürürlüğe girdi. Aralarında dizüstü bilgisayar ve cep telefonları da bulunan diğer 160 milyar dolarlık Çin ürününe de 15 Aralık'tan itibaren %15'lik ek gümrük vergisi uygulanacak.
- ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilere paralel %2 büyüdü.
- ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları Temmuz'da yıllık bazda beklentilere paralel %1.6 arttı.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon Ağustos'ta %1 olan beklentilerin altında yıllık bazda %0.9 arttı.
- Almanya'da işsizlik oranı Ağustos'ta beklentilere paralel %5 açıklandı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) 10 – 25 yıl vadeli tahvil alımlarını 160 milyar yenden 140 milyar yene (1.3 milyar dolar) indirdi. Bu adımı gösterge faizin rekor düşük seviyeye gerilemesini engellemek ve getiri eğrisinin daha fazla yataylaşmasının önüne geçmek için gerçekleştirdi.
- Çin imalat PMI Ağustos'ta ticaret savaşları nedeniyle 49.5 seviyesine gerileyerek eşik 50 seviyesinin altında gerçekleşti.
- Arjantin ekonomisinin normal işleyişini güçlendirmeyi, döviz piyasasının ölçülü bir şekilde yönetilmesine katkı sağlamayı, finansal değişkenlerdeki dalgalanmayı azaltmak ve finansal akımların reel ekonomi üzerindeki etkisini bastırmayı amaçlayarak, bankalar dahil büyük şirketlerin döviz almasına ve yurtdışına aktarmasına kısıtlama getirdi. Ayrıca tüzel kişilerin de dolar almasına aylık 10 bin dolar kısıtlama getirildi.

Piyasalarda Bugün

ABD'nin 110 milyar dolarlık Çin ürününe yönelik ek gümrük vergisi 1 Eylül itibarıyla yürürlüğe girdi. Ticaret savaşları endişeleri küresel hisse senedi piyasalarında düşüşe neden oldu. Asya borsaları yatırımcıların riskten kaçınması, Çin'e yönelik ek gümrük vergilerinin yürürlüğe girmesi ve Çin'de imalat PMI verisinin Ağustos ayında 50'nin altında gerçekleşmesi sebebiyle haftaya satışla başladı. ABD finansal piyasaları bugün kapalı olduğu için işlem hacimlerinin düşük kalması bekleniyor. Geçen hafta boyunca yükseliş kaydeden dolar endeksi ise haftanın ilk işlem gününe hafif düşüşle başladı.

EUR/USD paritesi geçen hafta boyunca dolar endeksindeki yükselişin de etkisiyle düşüş kaydetti. Avrupa Merkez Bankası'nın 12 Eylül toplantısında faizleri düşüreceği beklentisi Euro'yu düşürdü. Haftanın son işlem gününe 1.1057'den başlayan parite günü 1.0982'den kapattı.

Geçen hafta boyunca ABD ve Çin ilişkilerinden doğan endişelerle yönünü yukarı çevirmiş olan altın fiyatlarında haftanın son işlem günü düşüş yaşandı. Günlük bazda %0.47, haftalık bazda ise %0.43 düşüş kaydeden altın fiyatları 1,520 dolar/ons'tan haftayı tamamlarken bu sabah ise 1,524 dolar/ons seviyelerinde alıcılı hareket ediyor. ABD ve Çin'in karşılıklı yeni gümrük vergileri açıklamasıyla artan ticaret savaşları ve resesyon endişeleri Cuma günü petrol fiyatlarında düşüşe neden oldu. ABD ham petrol fiyatı Cuma günü bir önceki güne göre düşüşle 55.1 dolar/varil seviyesinden kapandı. Fiyatlar bu sabah ise yatay seyrediyor.

Geçtiğimiz hafta ticaret savaşına yönelik artan endişelerle dolar endeksinde yükseliş yaşanması USD/TL kurunda yaşanan yükselişte etkili oldu. TL, haftalık bazda dolar karşısında %1.3 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde ise yurtiçi piyasaların kapalı olmasından dolayı USD/TL kurundaki hareketler sınırlı kaldı ve Cuma gününe 5.8359'dan başlayan USD/TL kuru günü 5.8313'ten sınırlı düşüşle kapattı. Cuma günü EUR/TL kuru günü 6.3989'dan düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının hemen üzerinde 5.83 seviyesinde hareket ediyor. ABD'de piyasaların tatil nedeniyle kapalı olduğu günde USD/TL kurundaki hareketler sınırlı kalabilir. Perşembe günü Borsa İstanbul'da primli kapanış yaşandı. Bankacılık hisse endeksi %0.46, sınai endeksi %0.82 değer kazanırken BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.84 oldu ve endeks günü 96,718 seviyesinden tamamladı. Yurtiçi gösterge tahvil getirilerindeki düşüş 3.günde de devam etti. Perşembe günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 18 baz puan düşüşle %16.49'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 12 baz puan düşüşle %16.26'dan kapandı.

Bugün yurtdışında 2.çeyrek büyüme verisi açıklanacak. ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olacağı bugün yurtdışında ise imalat PMI verileri takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	GSYH (2. çeyrek, y-y)	Yüksek	-%2.6	-%1.6
	İmalat PMI (Ağustos)	Düşük	46.7	--
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Ağustos)	Düşük	47	--
Almanya	İmalat PMI (Ağustos)	Düşük	43.6	43.6
Fransa	İmalat PMI (Ağustos)	Düşük	51	--
İtalya	İmalat PMI (Ağustos)	Düşük	48.5	--
İngiltere	İmalat PMI (Ağustos)	Orta	48	49.5
Japonya	İmalat PMI (Ağustos)	Düşük	49.5	49.3

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

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.