

Gündem

- Hazine nakit dengesi Temmuz'da 4.08 milyar TL fazla verdi, faiz dışı denge 10.67 milyar TL fazla verdi.
- ABD Başkanı Donald Trump ABD'nin diğer ülkelere karşı rekabet edebilmesi için ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faizleri "daha büyük çapta ve daha hızlı" düşürmesi gerektiğini söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in politikasını geçtiğimiz yıldan bu yana önemli oranda gevşettiğini, ancak cansız enflasyon ve ticaret görünümüne ilişkin endişelerin daha fazla faiz indirimine ihtiyaç olduğu anlamına gelebileceğini söyledi.
- Çin Merkez Bankası, yuanın ABD Doları karşısında günlük hareket bandı orta noktasını bu sabah 21 Nisan 2008'den bu yana ilk kez 7 seviyesinin üzerinde belirledi.
- Çin'de Temmuz ayında ihracat dolar bazında yıllık %3.3 yükseldi, beklenti %1 gerilemesi yönündeydi. Söz konusu periyotta ithalat %9 gerileme beklentisine karşılık %5.6 geriledi. Dış ticaret dengesi 42.65 milyar dolarlık beklentilere karşılık 45.06 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar küresel resesyon endişeleriyle dün günü karışık tamamladı. ABD-Çin ticaret savaşına ilişkin endişeler karşılıklı iki ülkenin söylemleriyle tırmanmaya devam ediyor. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri dün bir miktar daha geri çekildi. Piyasalarda küresel merkez bankalarının faiz indirimine giderek para politikasında gevşetmeye gidileceği yönündeki beklentiler yatırımcıların güvenli liman olarak yen'e yönelmesinde etkili oldu. Dolar, başta yen olmak üzere pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. Asya ve Avrupa borsalarında ise hafif alıcılı bir seyir hakimdi.

Fed toplantısından sonra aşağı yönlü hareket ederek 1.10 seviyelerine yakın seyreden EUR/USD paritesinde hafta başından itibaren bir miktar toparlanma görüldü. Dolardaki zayıf görünümün desteğiyle parite dün 1.1199'dan başladığı günü 1.1220'den sonlandırdı.

Küresel piyasalarda devam eden belirsizlik ortamına paralel altın fiyatlarındaki yükselişin devam ettiği görülüyor. Dünkü kapanışta %1.81 değer kazancı yaşayan altın fiyatları 1,501 dolar/ons seviyesindeki kapanışı ile 11 Nisan 2013'ten sonra görülen en yüksek seviyedeki kapanışını gerçekleştirdi. Küresel merkez bankalarının faiz indirimine gittiği bir ortam son günlerde altın fiyatlarında görülen yukarı yönlü hareketlerin bir diğer destekleyici etmenlerinden. Benzer şekilde petrol fiyatları da ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret gerilimlerinin etkisini sürdürmesiyle düşmeye devam ediyor. Ayrıca ABD ham petrol üretiminde yaşanan artış da fiyatlardaki düşüşe destek sağladı. ABD ham petrolü %4.74 azalış kaydederek günü 51.09 dolar/varilden sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazanımlarına devam etmesi ve Türkiye-ABD ilişkisine yönelik olumlu beklentiler TL'nin dolar karşısında değer kazanmasında etkili oluyor. Dün güne 5.5197'den başlayan USD/TL kuru gün içinde 5.4614'e kadar çekildiği günü 5.4934'ten geri çekilmeyle tamamladı. EUR/TL kuru ve sepet kur (0.5*\$/+0.5*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.1551'den düşüşle kapatırken, sepet kur ise 5.8246'dan düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 5.50 seviyesinin altındaki hareketine devam ediyor. Borsa İstanbul'da bir günlük tepki alımının ardından dün yine satış ağırlıklı işlemler gördük. Özellikle sınaı endeksindeki %1.95'lik değer kaybı dikkat çekici olurken, bankacılık hisse endeksi %0.58 düşüş kaydetti. Söz konusu bu ortamda BIST 100 endeksi %1.53 değer kaybı yaşayarak 98,056 seviyesinden günü tamamladı. Bugün küresel hisse senetleri piyasasında olumlu bir atmosferin oluşması halinde Borsa İstanbul'da da alım yönlü işlemler görebiliriz. Dün kurdaki düşüş yurtiçi gösterge tahvil getirilerine de düşüş olarak yansdı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 12 baz puan düşüşle %15.99'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 31 baz puan düşüşle %15.22'den kapandı.

Bugün yurtiçinde veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışı piyasalarda ise Japonya'nın 2.çeyrek büyüme verisi takip edilecekken, ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları (Ağustos)	Orta	215 bin kişi	215 bin kişi
Japonya	GSYH (2. çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%2.2	%0.6

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.