

Gündem

- Hazine Temmuz ayı borçlanma programı çerçevesinde dün 3 ihale gerçekleştirdi. 9 Ekim 2019 itfali 3 ay vadeli ilk ihracında ortalama bileşik faiz %22.25, net satış 529.2 milyon TL, nominal teklif 1,756.5 milyon TL oldu. 21 Nisan 2021 vadeli 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında ortalama bileşik faiz %19.35, net satış 2,814.4 milyon TL, nominal teklif 3,687 milyon TL gerçekleşti. 6 Ağustos 2025 itfali altı yıllık değişken faizli tahvilin yeniden ihracında ortalama fiyat 101.740 TL, dönemsel faiz %9.68, net satış 1,277.9 milyon TL, nominal teklif 2,312 milyon TL oldu. Böylece Hazine Temmuz ayı borçlanma programını tamamladı. İhaleler öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 3.74 milyar TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 2,665 milyon TL'si kamudan olmak üzere 6,405 milyon TL borçlanma gerçekleştirildi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Haziran'daki Fed politika toplantısından önce olduğu faiz oranlarını sabit tutma kararını destekleyerek, faizleri değiştirmek için bir neden olmadığını söyledi. Harker, ABD ekonomisi güçlü olmaya devam ettiğini ve hala çok güçlü bir işgücü piyasası olduğunu vurgulayarak, ekonominin sürekli şekilde zayıfladığına inanırsa faiz indirimine katılacağını ancak bu noktada oranları her iki yöne kaydırmaya gerek olmadığını söyledi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in ekonominin "biraz daha ısınmış" olarak yoluna devam etmesinin risk ve faydalarını tartışmakta olduğunu söyledi. Bostic ayrıca, burada riskin istihdam piyasasının çok sıkı hale gelmesi olduğunu ifade etti.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün günü karışık tamamladı. Fed Başkanı Jerome Powell'in görevden alınması ihtimali piyasalarda endişe yaratıyor. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareket dün de devam etti. Dolar, Powell'in bugün başlayacak kongre konuşması öncesinde dün de güçlü seyrini korudu ve pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı. Böylece, doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü yükselişle tamamladı. Asya borsaları dün karışık bir görünüm sergilerken, Avrupa'da borsalar Almanya merkezli ve yüksek ihracat kapasiteli büyük bir kimya firmasının açıkladığı olumsuz kar rakamları sonrasında sert düştü.

Dolar endeksindeki yükseliş EUR/USD paritesine düşüş olarak yansdı. Böylece, dün güne 1.1214'ten başlayan parite günü 1.1208'den kapattı. Fed Başkanı Powell'in ABD Kongresi'nde yapacağı açıklamalar paritenin hareketi açısından takip edilecek.

Piyasalarda merakla beklenen Fed Başkanı Powell'in konuşması öncesinde sakin seyir izleyen altın fiyatları dün günü hafif artıda 1,397 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altındaki bu sakinliğin yerini Powell'in konuşmasının yanı sıra ABD'de açıklanacak enflasyon verileri ve Fed toplantı tutanaklarıyla hareketliliğe bırakmasını bekliyoruz. Ancak altın için esas olarak piyasalardaki Fed'in faiz indirim beklentisinin seyri ve ticaret savaşları ile jeopolitik risklerin gidişatı önem arz ediyor. Güvenli liman talebini artıracak gelişmeler altının kalıcı olarak 1,400 dolar/ons seviyesinin üzerine yerleşmesini ve 1,485 dolar/ons seviyesine doğru bir tırmanışı tetikleyebilecekken piyasalarda güvenli liman ihtiyacının azalması ve risk alma iştahının artması altında satış baskısını artıracığından 1,350 dolar/ons seviyesine doğru geri çekilme olabilir. Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarının azalmasıyla yükseliş eğilimi gösterdi. Ancak ABD ile Çin arasında yapılan ticaret görüşmelerinin kısa vadede sonuçlanamayacağı beklentileri fiyatlar üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. ABD ham petrolü dün günü %0.29 artış kaydederek 57.83 dolar/varilden sonlandırdı.

TL'de Pazartesi günü yaşanan hızlı değer kaybı dün bir miktar terse döndü ve TL diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrıştı. Dün gün içinde 5.6730'a kadar gerileyen USD/TL kuru 5.7287'den günü sonlandırdı. EUR/TL kuru dün 6.4229'dan, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) 6.0793'ten kapandı. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Güne alımla başlayan BIST 100 endeksinde gün içerisinde sert satış geldi. Özellikle bankacılık hisselerine gelen satışlarla, bankacılık hisse endeksindeki %3.07'lik değer kaybı öncülüğünde BIST 100 endeksi %1.91 düşüş kaydederek günü 96,811'den sonlandırdı. Dün yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde yükseliş devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %19.15'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 14 baz puan yükselişle %17.01'den kapandı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise Fed'in Haziran ayı toplantı tutanakları açıklanacak. Ayrıca, Fed Başkanı Powell Kongre konuşmasını gerçekleştirecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Fed Toplantı Tutanakları (Haziran)	Yüksek	--	--
İngiltere	GSYH (Mayıs, a-a)	Orta	-%0.4	%0.3
	Sanayi Üretim Endeksi (Mayıs, y-y)	Orta	-%1	%1.2
	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	Orta	-2.7 milyar £	-3.2 milyar £

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.