

### Gündem

- Fed'in 18-19 Haziran'da yapılan toplantısının tutanaklarına göre ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin çoğu, son toplantıda ABD ekonomisine yönelik riskler ortadan kalkmazsa, yakında daha fazla teşvik gerekeceğini düşünürken, bazı yetkililer gelecek verilerin daha fazla bozulma göstermesi halinde faiz indirimini uygun olacağını ifade ettiler.
- Fed Başkanı Jerome Powell, dün Kongre'ye para politikası hakkında yaptığı konuşmada, Fed'in ekonominin iyi durumda olduğunu gördüğünü ve bunu sürdürmek için araçlarını kullanmaya devam edeceğini, Haziran istihdam raporunun Fed'in ekonomik görünümünü önemli ölçüde değiştirmedığını söyledi. Powell ayrıca Fed yetkililerinin Haziran ayındaki toplantısından bu yana, ticaret gerilimlerine ilişkin belirsizlikler ve küresel ekonominin gücüne ilişkin endişelerin, ABD ekonomisinin görünümü üzerimde baskı oluşturmaya devam ettiğini belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ı uzun süredir gizlice uranyum zenginleştirmekle suçladı ve ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarının yakında artırılacağını söyledi.
- Avrupa Komisyonu, Euro Bölgesi'nde mevcut ticari gerginlikler ve politika belirsizliğinin bölgede baskı oluşturduğu gerekçeleriyle Euro Bölgesi'nin 2020 yılına ait büyüme ve enflasyon tahminlerini düşürdü. Buna göre 2020 yılı büyüme tahmini %1.5'ten %1.4'e, 2019 ve 2020 yılına ait enflasyon tahminleri de %1.3'e geriledi.
- Almanya'da enflasyon Haziran'da beklentilere paralel yıllık bazda %1.3 arttı.
- İngiltere'de sanayi üretimi Mayıs'ta %1.5 olan beklentilere yakın %1.4 arttı.
- İngiltere'de GSYH Mayıs ayında beklentilere paralel olarak aylık %0.3 büyüme kaydetti. Çeyreklik bazda ise %0.1 olan beklentiye aşarak %0.3 oldu.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar dün Powell'in konuşmasında Temmuz ayı toplantısında faiz indirimine gidilebileceğine yönelik işaret vermesinin ardından sert yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri dün geriledi. Dolar, faiz indirimi sinyallerinin ardından dün pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kaybetti ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü ekside tamamladı. Asya'da borsalar Powell sonrası yükseliş kaydederken, Avrupa borsalarında aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Fed Başkanı Jerome Powell'in yaptığı konuşmada Fed'in 31 Temmuz toplantısında faizleri indireceği beklentisinin kuvvetlenmesi ile EUR/USD paritesi yükseliş gösterdi. Dün güne 1.1208'den başlayan parite günü 1.1251'den kapattı.

Fed'in faiz indirimine gideceği beklentisinin yoğunlaşması altına alım getirdi. Ayrıca Powell'in konuşmasında belirsizliklerin sürdüğü vurgusunu yapması ve dolar endeksindeki gerileme güvenli liman olarak görülen altının tekrar yükselmesinde etkili oldu. Dün günü %1.5 artışla 1,418 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarında yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi halinde, 1,485 dolar/ons seviyesi öne çıkmasını bekliyoruz. Ancak sert yükselişlerin ardından zaman zaman kısa süreli kar satışları görülebileceği unutulmamalı. Kısa vadeli aşağı yönlü düzeltmeler gelse de uzun vadede, dünyada resesyon endişelerinin sürmesi, jeopolitik risklerin olması ve ticaret savaşlarının önemli risk teşkil etmesi nedeniyle altın fiyatlarında yükselişin devam edeceğini söyleyebiliriz. Petrol fiyatları, Orta Doğu'da gerilimler devam ederken ABD ham petrol stoklarının beklentilerin üzerinde düşmesiyle dün yükseliş kaydetti. ABD ham petrolü dün %4.50 artış ile günü 60.43 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün Powell sonrası TL, USD karşısında değer kazandı. USD/TL kuru dün düşüşle 5.6702'den, EUR/TL kuru da düşüşle 6.3848'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) da dün günü düşüşle 6.0335'ten sonlandırdı. Kurda bu sabah da düşüş devam ediyor. USD/TL kuru 5.67'nin altında hareket ediyor. Güne yatay seviyeden başlangıç yapan BIST 100 endeksi günü primli kapattı. Bankacılık hisse endeksinin %2.86, sınai endeksinin %0.88 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki kazanç %1.83 oldu ve günü 98,585'ten sonlandırdı. Dün yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde yükseliş devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 14 baz puan yükselişle %19.29'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 16 baz puan yükselişle %17.17'den kapandı. Kurda dün akşam başlayan düşüş bugün yurtiçi gösterge tahvil getirilerine de düşüş olarak yansıyor.

Bugün yurtiçinde Mayıs ayı cari işlemler dengesi verisi yakından takip edilecek. ABD'de ise Haziran ayı enflasyon rakamları önemli görünüyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	Yüksek	1.33 milyar \$	-550 milyon \$
ABD	TÜFE (Haziran, y-y)	Yüksek	%1.8	%1.6
	Haftalık İşsizlik Başvuruları (Temmuz)	Orta	221 bin kişi	221 bin kişi
	Bütçe Dengesi (Haziran)	Orta	-207.8 milyar \$	-20 milyar \$
Almanya	TÜFE (Haziran, öncül, y-y)	Orta	%1.6	%1.6



## 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.