

Gündem

- 2018 yılı Ocak-Temmuz döneminde 45 milyar TL açık veren bütçe dengesi, 2019 yılı Ocak-Temmuz döneminde 68.7 milyar TL açık verdi. 2018 yılı Ocak-Temmuz döneminde 3 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken 2019 yılının aynı döneminde 10.2 milyar TL faiz dışı açık verildi. 2018 yılı Temmuz ayında 1.1 milyar TL fazla veren bütçe, 2019 yılının aynı ayında 9.9 milyar TL fazla verdi.
- Sanayi üretim endeksi Haziran ayında arındırılmamış verilerle yıllık bazda %9.56 azalırken, takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda %3.85 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise bir önceki aya göre %3.71 azaldı. Böylece sanayi üretim endeksi Haziran ayında arındırılmamış verilerle çeyreklik bazda bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3 azalırken, bir önceki çeyreğe göre %0.5 artış kaydetti.
- Türkiye'de işsizlik oranı Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına göre 3.1 puan artarak %12.8'e yükseldi. İş gücüne katılma oranı 0.4 puan azalarak %52.9 oldu.
- ABD'de Ağustos'ta Michigan tüketici güven endeksi 97.2 olan beklentilerin altında 92.1 açıklandı.
- ABD'de Temmuz'da yeni konut inşaatları 1.257 milyon olan beklentilerin altında 1.191 milyon adet oldu. İnşaat ruhsatları ise beklentilerin üzerinde 1.336 milyon adet oldu.
- Almanya Maliye Bakanı Olaf Scholz, ülkesinin ekonomik kriz olması durumunda ekstra 50 milyar euro (55 milyar dolar) daha harcama yapabileceğini kaydetti ve böylelikle olası ekonomik teşvik konusunda ilk kez bir rakam telaffuz edildi.
- Çin Merkez Bankası (PBOC) şirketlerin borçlanma maliyetini düşürmek ve ABD ile ticaret savaşından zarar görerek yavaşlayan ekonomiye destek olmak için temel kredi faizinin (LPR) belirlendiği mekanizmada değişikliğe gitti. Çinli bankalar yeni LPR faiz kotasyonlarını, merkez bankasının açık piyasa operasyonlarında oluşan faizlere dayandıracak. Bankalar verdikleri yeni kredilerin maliyetini belirlerken LPR oranını esas alacak ve değişken kredi faizlerine baz olarak yine LPR'yi kullanacak. Ayrıca bir araya gelip kredi faizlerinde taban oran belirleyemeyecek.
- Petrol ihraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), ekonomik büyümenin yavaşlaması, küresel ticaret anlaşmazlıkları ve petrol talebindeki büyümenin yavaşlaması gerekçeleriyle 2019 yılının geri kalanında petrol piyasasını aşağı yönlü bir görünümün beklediğini açıkladı. OPEC aynı zamanda yayımladığı raporda ekonomik büyümedeki yavaşlama başta olmak üzere diğer etmenler sebebiyle arz/talep dengesinin yakından izlenmesinin ve önümüzdeki aylarda piyasa istikrarını desteklemenin kritik önem taşıdığına da değindi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Arjantin'in kredi notunu öncü seçim sonuçlarının ardından artan politik belirsizlik sebebiyle B düzeyinden CCC düzeyine indirdi.

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta resesyon endişeleri risk iştahını azaltarak piyasalarda satış baskısına neden oldu. Güvenli liman ihtiyacı doların hafta boyunca yükselmesini sağladı. Çin Merkez Bankası (PBOC) faiz reformu ve Almanya'nın kriz olması durumunda ek harcama yapabileceği açıklamaları piyasaların kısmen sakinleşmesini sağladı. Ancak, ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşlarının seyrine ilişkin belirsizliğin devam etmesi yatırımcıların temkinli davranmasına neden oldu.

EUR/USD paritesi geçtiğimiz hafta boyunca düşüş gösterdi. Haftaya 1.12 seviyelerinden başlayan parite Cuma gününü 1.1093'ten kapatarak %1 değer kaybetti. Dolar endeksindeki yükseliş, Avrupa'da açıklanan zayıf veriler, Almanya 10 yıllık tahvillerindeki sert düşüş ve hafta içinde ECB Yönetim Konseyi üyesi Olli Rehn'in 12 Eylül tarihli ECB toplantısında etkili bir teşvik paketi açıklanacağını söylemesi paritedeki düşüşte etkili oldu.

Son günlerde yatırımcıların güvenli liman alımları ile karşılaşarak son 6 yılın en iyi performansını sergileyen altın fiyatlarındaki yükseliş küresel büyümeye ilişkin endişelerin fiyatlandığı geçen haftada da devam etti. Altın fiyatları haftanın son işlem gününde %0.64 değer kaybı yaşamasına karşın haftalık bazda %1.1 değer kazandı ve kapanışını 1,513 dolar/ons'tan gerçekleştirdi. Bu sabah ise satıcılı işlem gören altın fiyatları 1,507 dolar/ons seviyelerinde hareket ediyor. ABD ham petrol fiyatları Cuma günü yükselişle 54.87 dolar/varilden kapandı. Haftasonu Suriye'de petrol sahasına yapılan saldırı sonrası bu sabah da petrol fiyatlarında yükseliş var. Fiyatlar 55 dolar/varilin üzerinde hareket ediyor.

Geçtiğimiz hafta küresel resesyon endişelerinin yükselmesi yurtdışı piyasalarda sert satış baskısı yarattı. Cuma günü satış baskısının da hafiflemesiyle USD/TL kuru 5.5670'ten başladığı gün 5.5775'ten sınırlı yükselişle kapattı. Haftanın son işlem gününü EUR/TL kuru 6.1851'den ve sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 5.8819'dan hafif yükselişle sonlandırdı. Bu hafta Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole toplantısında ABD'de para politikasına ilişkin vereceği mesajlar kurun hareketi açısından takip edilecek. Resmi tatil sonrası satış ağırlıklı işlemlerin olduğu Borsa İstanbul'da Cuma günü bankacılık hisse endeksi %2.93 değer kaybı yaşarken, BIST 100 endeksindeki kayıp %0.87 oldu. Haftalık bazda ise %3.69 değer kaybı yaşayan BIST 100 endeksi 95,734 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Küresel büyümenin yavaşlayacağı endişeleriyle Cuma günü azalan risk iştahı sonucu gösterge tahvil getirilerinde yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 37 baz puan yükselişle %15.55'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 40 baz puan yükselişle %15.38'den kapandı. Bugün Hazine'nin düzenleyeceği iki tahvil ihalesi takip edilecek.

Bugün yurtdışında Hazine ihaleleri takip edilecek. Yurtdışında ise Euro Bölgesi enflasyon verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	TÜFE (Temmuz, y-y)	Orta	%1.3	%1.1
	Cari İşlemler Dengesi (Haziran)	Düşük	29.7 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.