

Gündem

- TCMB zorunlu karşılıkların finansal istikrarı destekleyecek şekilde makro ihtiyati bir araç olarak daha esnek ve etkin kullanılması kararı doğrultusunda, zorunlu karşılık oranı ve zorunlu karşılıklara ödenen faiz/nema uygulamalarında değişikliğe gitti. TL ZK oranları ve TL cinsinden tesis edilen zorunlu karşılıklara ödenecek faiz/nema oranı, bankaların dövizde endeksli kredileri ile bankalara kullandırılan krediler hariç Türk lirası cinsi standart nitelikli ve yakın izlemedeki nakdi kredileri toplamının yıllık büyüme oranları ile ilişkilendirildi. TCMB açıklamasına göre, yeni uygulama ile ilk aşamada piyasaya yaklaşık 5.4 milyar TL ve 2.9 milyar dolar karşılığı altın ve döviz likiditesi verilmesi bekleniyor.
- Hazine'nin Ağustos ayı borçlanma programı çerçevesinde dün gerçekleştirdiği 16 Eylül 2020 itfali kuponsuz tahvilin yeniden ihracında ortalama bileşik faiz %15.3, net satış 1,042.3 milyon TL, nominal teklif 2,324 milyon TL oldu. 6 Ağustos 2025 itfali altı yıllık değişken faizli tahvilin yeniden ihracında ortalama fiyat 99.976 TL, dönemsel faiz %10.88, net satış 284.9 milyon TL, nominal teklif 1,838 milyon TL oldu. İhaleler öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 1.75 milyar TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 1.6 milyar TL'si kamudan olmak üzere 3.35 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.
- ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, ABD hükümetinin Çinli telekomünikasyon şirketi Huawei Technologies'in ABD'li şirketlerden ürün almasına izin veren muafiyeti 90 gün uzatacağını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faizleri 100 baz puan düşürmeyi değerlendirmesi gerektiğini belirtti ve "bir miktar parasal gevşemeye gidilmesini" destekledi.
- Washington Post gazetesi, konuya yakın üç kaynağa dayandığı haberde üst düzey Beyaz Saray yetkililerinin olası yavaşlama karşısında ekonomiyi canlandırmak için maaşlardan kesilen vergide geçici indirimini değerlendirdiklerini bildirdi.
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, Fed'in faiz indirimlerine devam etmesi için daha fazla yavaşlama işaretine gerek olduğunu ve yavaşlayan ticaret ve küresel ekonominin ABD ekonomisi üzerinde kayda değer bir olumsuz etkisinin olacağı konusunda ikna olmadığını söyledi.
- Euro Bölgesinde TÜFE Temmuz ayında -%0.4 beklentisinin üzerinde -%0.5 düşüş kaydetti. Bu son 6 ayın en düşük enflasyon oranı olarak kayıtlara geçti. Enflasyon yıllık bazda da %1.1 beklentisinin aksine %1.0 seviyesinde kaldı.
- Almanya'da ÜFE Temmuz ayında aylık bazda %0.1 artarken, yıllık bazda ise %1.1 arttı.
- Çin Merkez Bankası (PBOC) faizlerin belirlenme mekanizmasında yaptığı değişiklikler kapsamında ilk temel kredi faizini (LPR) daha önce açıkladığı seviyenin 6 baz puan altında %4.25 olarak belirledi.

Piyasalarda Bugün

Almanya'nın gerekirse harcamaları artırarak ekonomiye destek vereceğini açıklaması ve Çin'in şirketlerin borçlanma maliyetini düşürmek için faiz reformuna gitmesi yatırımcıların resesyon endişelerini azalttı. ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross'un, ABD hükümetinin Çinli telekomünikasyon şirketi Huawei Technologies'in ABD'li şirketlerden ürün almasına izin veren muafiyeti 90 gün uzatacağını belirtmesi ABD borsalarındaki yükselişte etkili oldu. ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmelerine ilişkin iyimserliğin de etkisiyle riskli varlıklara yönelik talebin artması Asya borsasında kazanımları destekledi. Benzer şekilde Avrupa borsalarında da ticaret iyimserliği ve parasal teşvik beklentileriyle yükseliş görüldü. Doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi de dün yükseliş kaydetti.

Geçen hafta boyunca sert düşüş kaydeden EUR/USD paritesi haftanın ilk işlem gününde bir miktar toparlanarak 1.1090'dan başladığı günü 1.1104'ten kapattı. Euro Bölgesi'nde zayıf gelen ekonomik veriler bölgeye ilişkin endişeleri artırarak pariteyi baskılıyor. Dün açıklanan Euro Bölgesi TÜFE verisi de beklentileri karşılamadı.

Haftanın ilk işlem gününe satıcı bir başlangıç yapan altın fiyatları küresel piyasalarda artan risk alma iştahından olumsuz etkilendi. Yatırımcıların son günlerde gördüğümüz güvenli liman alım taleplerinin dün azalmasına paralel satış baskısının yaşandığı altın fiyatlarında %1.2 düşüş yaşandı. Günü 1,495 dolar/ons'tan sonlandıran altın fiyatları bu sabah 1,498 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılı seyrediyor. ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşı endişelerinin azalması petrol fiyatlarına destek sağlıyor. Dün ABD ham petrolü %2.44 değer kazancıyla 56.21 dolar/varilden kapandı. ABD ham petrol fiyatı bu sabah ise yatay hareket ediyor.

Haftanın ilk işlem gününde dolar endeksinde yaşanan yükseliş ve TCMB'nin zorunlu karşılıklara ilişkin kararının ardından TL, dolar karşısında %1'in üzerinde değer kaybetti. Güne 5.5782'den başlayan USD/TL kuru günü 5.6528'den yükselişle kapattı. USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.2540'tan yükselişle kapatırken, sepet kur ise 5.9603'ten yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 5.64 seviyelerinde hareket ediyor. Haftanın ilk işlem günü bankacılık hisse endeksindeki değer kaybı öncülüğünde BIST 100 endeksi günü satıcı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.23, BIST 100 endeksinin ise %0.47 düşüş kaydettiği günde BIST 100 endeksinin kapanışı 95,286 seviyesinden gerçekleşti. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan yükselişle %15.59'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 60 baz puan yükselişle %15.98'den kapandı.

Bugün yurtiçinde ve yurtdışında zayıf bir veri takvimi bulunuyor. Yurtiçinde Temmuz ayı merkezi yönetim borç stoku verisi takip edilecek. Ayrıca bugün Hazine'nin gerçekleştireceği TÜFE'ye endeksli 5 yıl vadeli tahvilin yeniden ihracı ve 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Temmuz)	Düşük	1.22 trilyon TL	--
Almanya	ÜFE (Temmuz, y-y)	Düşük	%1.2	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	5.6603	1.45	1.72	4.80
EUR/TRY	6.2690	1.30	0.45	2.28
	5.9647	1.37	1.05	3.46
USD/TRY 3M Imp. Vol.	16.8250	1.42	2.73	-18.11
USD/TRY Future	5.6733	1.50	2.57	2.46
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	15.90	0.22	0.67	-3.97
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.18	0.01	0.04	-0.22
5Y CDS	405.78	-1.06	0.69	10.40
HİSSE SENEDİ				
	95286.18	-0.47	-4.14	7.23
	118532.00	-0.61	-4.59	6.66
	131095.70	-1.23	-9.17	15.81
	119.50	-0.64	-4.51	3.40
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	98.35	0.21	0.99	1.58
EUR/USD	1.11	-0.11	-1.21	-2.34
USD/JPY	106.64	0.24	1.27	-2.06
GBP/USD	1.21	-0.19	0.41	-3.82
USD/CHF	0.98	0.35	1.28	-0.85
EUR/JPY	118.13	0.14	0.04	-4.39
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.55	0.07	-0.04	-0.92
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.61	0.05	-0.04	-1.01
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.90	0.02	-0.02	-0.28
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.65	0.04	-0.06	-0.81
KREDİ				
iTraxx Crossover	270.14	-3.12	-6.31	-39.14
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	0.00
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	0.00
	204.36	-3.39	-6.10	42.91
	110.50	0.00	0.00	0.00
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	0.00
Brezilya 5Y CDS	138.43	-0.41	2.61	-32.71
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	26135.79	0.96	0.88	11.95
S&P500	2923.65	1.21	1.38	16.48
Nasdaq	8002.81	1.35	1.77	20.06
DAX	11715.37	1.32	0.31	10.73
CAC40	5371.56	1.34	1.15	14.55
Nikkei	20563.16	0.71	-0.59	2.74
Shanghai	2883.10	2.10	2.42	16.95
Bovespa	99468.70	-0.34	-2.40	9.29
MSCI GOÜ	977.73	-0.76	0.33	2.31
VIX	16.88	-8.61	-19.96	-27.30
EMTİA				
	1495.92	-1.16	-1.01	16.45
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	56.21	2.44	2.33	20.78
Brent Petrol (\$/varil)	59.74	1.88	2.00	8.80
Emtia Endeksi	396.47	-0.44	-0.33	-3.17
Bloomberg Emtia Endeksi	76.66	-0.15	-0.22	-0.42

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	19.1500	19.1600	17.8776	17.5827	16.7996	16.0706	16.0110
USD	2.0985	2.1164	2.1721	2.1560	2.1359	2.0168	1.9450
EUR	-0.4676	-0.4573	-0.4344	-0.4534	-0.4427	-0.4517	-0.4277

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.