

Gündem

- TCMB Temmuz ayı beklenti anketine göre yılsonu enflasyon beklentisi %15.85'ten %15.01'e, 2019 yılı büyüme beklentisi %0.04'ten, -%0.02'ye, cari açık beklentisi 10.6 milyar dolardan 7.6 milyar dolara, yılsonu USD/TL kuru beklentisi 6.3015'ten 6.1448'e geriledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu geçen hafta indirmesinin ardından, 14 Türk bankasının kredi notunu düşürdü, görünümü negatif olarak açıkladı. 12 özel banka ile Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası ve Türk Eximbank'ın kredi notu indirildi. Özel bankaların kredi notu Türkiye'nin BB- ülke notunun bir kademe altında belirlendi.
- ABD'de Haziran'da 98.2 olan Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni endeksi Temmuz'da 98.4'e yükseldi.
- Çin'de Nasdaq borsasının model alındığı, teknoloji girişimleri için tasarlanan yeni 'Star Borsası' işlem görmeye başladı. Borsada işlem gören 25 hissenin tamamı ilk işlem gününe olumlu bir başlangıç yaparak yükseldi. Üst düzey yetkililer tarafından halka arzlarla yaklaşık 5.4 milyar dolarla planlanandan %20 daha fazla kaynak toplandığına yönelik yapılan açıklamalar pozitif algıya katkıda bulundu.

Piyasalarda Bugün

Fed'in yapılacak ilk toplantısında 50 baz puanlık hızlı faiz indirimine gideceği yönündeki beklentilerin azalmasıyla ABD borsaları haftanın son işlem gününde sert düştü. Dolar, faiz indirim beklentilerinin azalmasıyla başta yen olmak üzere pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya borsaları Çin'in ticaret müzakerelerine ilişkin olumlu sinyaller vermesiyle haftayı karışık tamamlarken, Avrupa'da borsalar İtalya hariç düştü.

Fed'in Temmuz toplantısında 50 baz puan faiz indirimine gideceği beklentisinin azalması doların diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında yükselmesine yol açtı. St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın 25 baz puanlık indirimden yana olduğunu belirtmesi ve Boston Fed Başkanı Rosengren'in faiz indiriminin mevcut durumda gerekli olmadığına ilişkin açıklamaları bu durumu destekledi. Böylece, haftanın son işlem gününe 1.1277'den başlayan EUR/USD paritesi günü düşüşle 1.1221'den kapattı.

Cuma günü sert satışla karşılaşan altın fiyatları günlük bazda %1.43 değer kaybı yaşadı. Haftalık bazda ise %0.68 değer kazancı sağlamış olan altın fiyatları haftayı 1,425 dolar/ons seviyelerinden tamamladı. Fed'in faiz indirimlerinin fiyatlanmaya devam ettiği bir ortamda altın fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketler devam edebilir. Petrol fiyatları, ABD yetkilileri tarafından yapılan Hürmüz Boğazı'nda İran'a ait bir insansız hava aracının düşürüldüğü açıklamasının etkisiyle haftanın son işlem gününü yükseliş ile sonlandırdı. ABD ham petrolü Cuma günü %0.6 değer kazanarak günü 55.63 dolar/varilden sonlandırdı.

Cuma günü dolar endeksinde yaşanan yükselişin etkisiyle USD/TL kurunda da yükseliş yaşandı. USD/TL kuru Cuma günü 5.6531'den kapandı. EUR/USD paritesindeki düşüşün etkisiyle, EUR/TL kuru Cuma günü yataya yakın 6.3450'den günü sonlandırdı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise yükselişle 5.9991'den kapandı. Bu hafta piyasa Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısına odaklandı. Yurtdışı gelişmeler ve toplantıya yönelik beklentiler kurun hareketinde belirleyici olacaktır. Cuma günü bankacılık hisse endeksinin %0.83 değer kaybına karşın, sınai endeksindeki %1.13'lük değer kazancı BIST 100 endeksindeki kaybı sınırladı ve endeks günü %0.28 sınırlı yükselişle kapattı. Geçen haftaya göre ise BIST 100 endeksi %4.89 değer kazancı ile 101,849'dan haftayı sonlandırdı. Perşembe günü yapılacak ve piyasaların odaklandığı TCMB toplantısı öncesinde, faiz indirimi beklentileriyle yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde düşüş yaşanıyor. Böylece Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 8 baz puan düşüşle %17.68'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 59 baz puan düşüşle %16.15'ten kapandı. Bu hafta TCMB toplantısı takip edilecek.

Bugün yurtdışında Haziran ayı borç stoku verisi açıklanacak. ABD'de ise Haziran ayı Chicago Fed endeksi verisi ön plana çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku (Haziran)	Orta	1.2 trilyon TL	--
ABD	Chicago Fed Aktivite Endeksi (Haziran)	Düşük	-0.05	0.1

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.