

### Gündem

- Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak ekonomideki gelişmelere dair düzenlediği değerlendirme toplantısında, yılı pozitif büyüme ile tamamlamak istediklerini, bütçe açığının GSYH'ye oranının Maastricht kriteri olan %3'ün altında kalacağını belirterek, enflasyonda faizlerde aşağı yönlü sürecin daha net bir şekilde devam edeceğini ve işsizlikte ise en kötünün geride kaldığını belirtti. Albayrak, Türkiye'nin düşük faiz beklentisi içinde olması gerektiğini belirterek bu süreçte ise kurda düşük ya da yüksek seviyelerin değil, küresel ticarete rekabetçiliğin önemli olduğunu söyledi.
- Ekonomik güven endeksi Haziran ayında 83.4 iken Temmuz ayında gerileyerek 80.7 oldu.
- ABD Başkanı Donald Trump Çin'i, ticaret anlaşmasına son halini vermek için başkanlık döneminin sona erdiği Kasım 2020'yi beklememesi konusunda uyararak, seçimleri kazanması halinde anlaşmanın Çin'in çıkarları için daha olumsuz sonuçlanacağını söyledi.
- ABD'de beklenen konut satışları Haziran'da beklentilerin üzerinde %2.8 arttı.
- ABD'de tüketici güven endeksi Temmuz ayında 135.7 açıklandı.
- ABD'de Haziran ayında kişisel gelirler %0.4, kişisel harcamalar ise %0.3 artış ile beklentilere paralel açıklandı. Çekirdek kişisel harcamalar aylık %0.2, yıllık ise %1.7 beklentisinin altında %1.6 artış gösterdi.
- Almanya'da enflasyon Temmuz ayında %1.5 beklentinin üzerinde %1.7 arttı. Aylık ise %0.3 beklentisinin üzerinde %0.5 artış gösterdi.
- İngiltere Brexit Bakanı Stephan Barclay, Avrupa Birliği Brexit müzakerecisi Michel Barnier ile yaptığı görüşmede, bir anlaşma istediğini ancak bu olsun ya da olmasın 31 Ekim'de AB'den ayrılacaklarını söylediği bildirildi.
- Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz'da 49.6'nın hafif üzerinde 49.7 seviyesinde gerçekleşti. İmalat dışı PMI ise Haziran ayındaki 54.2 seviyesinden Temmuz ayında gerileyerek 53.7 oldu.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları dün ticaret görüşmelerindeki kötümser havanın etkisiyle geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de hafif gerilemeler kaydedildi. Dolar Fed'in faiz kararı öncesinde gelişmiş ülke para birimleri karşısındaki gücünü korudu ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü artıda tamamladı. Asya ve Avrupa borsalarında ise dün aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Fed'in bu akşam sona erecek toplantısı öncesi dolar endeksi güçlü görünümünü sürdürdü. Güne 1.1145'ten başlayan EUR/USD paritesi günü 1.1155'ten kapattı. Bugün Euro Bölgesi'nde oldukça yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Almanya işsizlik oranı, Euro Bölgesi enflasyon ve büyüme oranları paritede volatiliteye neden olabilir.

Bugün sona erecek olan Fed toplantısında piyasadaki beklenti 25 baz puanlık faiz indirimi yönünde. Faiz kararının yanı sıra Powell'in açıklamaları ardından altın fiyatlarının tepkisi yakından takip ediliyor olacak. Toplantı öncesi yükselişine devam eden altın fiyatları dün %0.35 yükselişle 1,431 dolar/ons seviyesinden günü kapatırken, bu sabah 1,432 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılık hareket ediyor. Petrol fiyatları, geçen hafta ABD petrol stoklarının azalmasıyla dün günü yükselişle kapattı. Bugün sona erecek Fed toplantısında faiz indirimine gidileceği beklentisi piyasaları ve petrol fiyatlarını olumlu etkiliyor. ABD ham petrolü dün günü %2.07 artış kaydederek 58.05 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün güne 5.6124'ten başlayan USD/TL kuru Nisan ayı başından beri gördüğü en düşük seviye olan 5.5385'e kadar çekildiği günü 5.5558'den düşüşle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 6.1955'ten sonlandırdığı günü sepet kur ise 5.8779'dan kapattı. USD/TL kuru bu sabah 5.55 seviyesinde hareket ediyor. Bugün kurun hareketinde TCMB'nin yılın üçüncü enflasyon raporunda vereceği mesajlar ve Fed'in faiz kararı yakından takip edilecek. Yeni haftaya primli başlayan Borsa İstanbul'da dün bankacılık hisse endeksi öncülüğünde satışlar yaşandı. Bankacılık hisse endeksinin %1.59, sınav endeksinin %0.48 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki kayıp %0.66 oldu ve endeks günü 102,686'dan sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan düşüşle %16.03'ten kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 11 baz puan yükselişle %15.52'den günü sonlandırdı. Bugün enflasyon raporunda yılsonu enflasyon beklentisinde yapılacak güncelleme, önümüzdeki dönem faiz indirimlerine ilişkin sinyal verebileceği için gösterge tahvil getirilerinin hareketinde de belirleyici olabilir.

Bugün hem yurtiçinde hem yurtdışında yoğun bir veri takvimi var. Yurtiçinde TCMB Enflasyon raporu ve dış ticaret dengesi öne çıkıyor. Yurtdışında ise Fed kararı ve toplantı sonrası Fed Başkanı Powell'in açıklamaları takip edilecek. Avrupa tarafında ise büyüme oranları, enflasyon ve işsizlik verileri açıklanacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Haziran)	Orta	-1.84 milyar \$	--
	TCMB Enflasyon Raporu (2019-III)	Yüksek	--	--
	TCMB PPK toplantı Özeti (Temmuz)	Yüksek	--	--
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Temmuz)	Yüksek	--	--
	Chicago PMI (Temmuz)	Orta	49.7	51.5
	ADP Özel Sektör İstihdamı (Temmuz)	Orta	102 bin kişi	150 bin kişi
Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Orta	%7.5	%7.5
	GSYH (2. çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%1.2	%1.0
	TÜFE (Temmuz, y-y)	Yüksek	%1.2	%1.1
Almanya	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Yüksek	5%	5%
İtalya	GSYH (2. çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	-%0.1	-%0.1



## 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.