

## Orta Doğu'daki gelişmeler piyasaların odağında yer almaya devam ediyor.

### TCMB'nin brüt toplam rezervleri 10,5 milyar USD arttı.

İran'ın, ABD askeri operasyonlarına misilleme olarak Körfez ülkelerine yönelik operasyonlar başlattığını açıklaması Orta Doğu'da tansiyonu yeniden yükseltti. Buna karşın, bölgedeki resmi ateşkesin henüz tamamen sona ermemiş olması ve ABD Başkanı Trump'ın müzakere sürecine engel olmayacağına yönelik açıklamaları petrol fiyatlarını baskıladı. Dünü %2,20 düşüşle 76,30 USD seviyesinde tamamlayan Brent petrolün varil fiyatı, bu sabah nispeten yatay bir seyir izliyor. Jeopolitik risklerin "en kötü senaryoya" evrilmeyeceğine yönelik beklentilerle ABD dolarının bir miktar değer kaybetmesi, dün altın fiyatlarında yükselişi beraberinde getirdi. Ayrıca, azalan belirsizliklerin yanı sıra yarı iletken devi SK Hynix'in ABD'deki halka arzına gelen güçlü talep, teknoloji sektörü öncülüğünde ABD borsalarındaki alımları destekledi. Dün ayrıca, Başkan Warsh'ın kritik politika başlıklarında çalışmak üzere kurduğu 5 yeni çalışma grubunun lider kadroları da açıklandı.

ABD'de dün açıklanan Haziran ayına ilişkin ikinci el konut satışları verisi ve işsizlik maaşı başvuruları yakından takip edildi. İkinci el konut satışları Haziran'da aylık bazda %2,4 oranında gerileyerek 4,1 milyon adet ile beklentilerin altında gerçekleşti. Satışların beklentilerin altında kalmasında konut kredisi faizlerindeki yüksek seyrin etkili olduğu değerlendiriliyor. Ülkede açıklanan yeni işsizlik maaşı başvuruları ise geçtiğimiz hafta 215 bin kişi ile beklentiler paralelinde gerçekleşti.

Dün ayrıca, ECB'nin son toplantısına ait tutanaklar yayımlandı. Tutanaklar, Euro Alanı'nda enerji şokunun dolaylı etkilerinin ekonomide giderek daha yaygın hale geldiğini ve enflasyonun kalıcı olabileceğini gösterdi. Bu durum, ECB'nin Eylül ayında faiz artırımına gitme ihtimalini masada tuttuğunu teyit etti.

Japonya'da Haziran ayı üretici fiyat endeksi yıllık bazda %7,1 artarak %6,8'lik piyasa beklentisini aştı ve Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Üretici fiyatları enflasyonundaki sert yükseliş, Orta Doğu kaynaklı enerji şoklarının ve yendeki zayıf seyrin şirketlerin girdi maliyetleri üzerindeki baskısını teyit ediyor. Bu durum, Japonya Merkez Bankası'nın önümüzdeki dönemde faiz artırımlarına devam edeceğine yönelik beklentileri de güçlendiriyor.

3 Temmuz haftasında TCMB'nin brüt toplam rezervi haftalık bazda 10,5 milyar USD artarak 159,7 milyar USD düzeyine yükseldi. Bu dönemde, net uluslararası rezervler de 55,0 milyar USD düzeyine çıktı. Rezervlerdeki artışta altın fiyatlarındaki yükselişin etkili olduğu görülürken, brüt döviz rezervinin de 7,7 milyar USD artması dikkat çekti.

BIST-100 endeksi dün %0,60 düşüşle 14.105 seviyesinden günü kapattı. Türkiye'nin CDS primi 2 baz puan azalarak 227 olurken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %40,81 ve %33,58 düzeylerinde günü tamamladı.

Nispeten sakin bir veri gündeminin izleneceği bugün, küresel piyasalarda ABD ile İran arasındaki gerilime ilişkin haber akışı yakından takip edilecek. Yurt içinde ayrıca sanayi üretimi ve dış ticaret endeksleri açıklanacak.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Kúpeliöglü

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.851	0,83 ↑
MSCI GOÜ	1.676	0,10 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	954	1,56 ↑
Dow Jones	52.487	0,27 ↑
S&P 500	7.544	0,81 ↑
Euro Stoxx 50	6.284	1,28 ↑
Shanghai*	4.074	0,91 ↑
Nikkei*	68.750	1,50 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1428	0,12 ↑
USD/JPY	162,38	0,15 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	76,3	2,20 ↓
Altın (USD/ons)	4.122	1,07 ↑

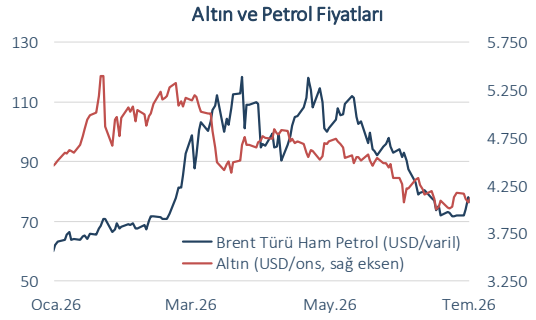
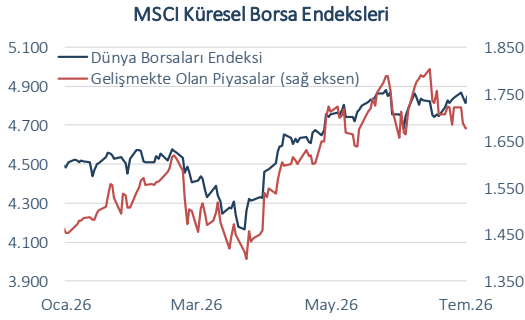
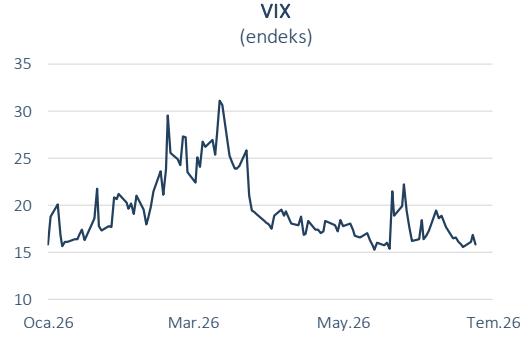
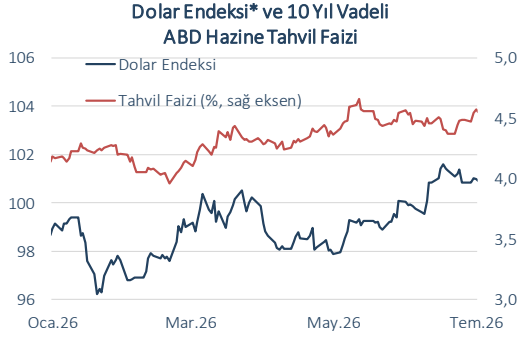
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,55	0 bp ↓
VIX	15,84	1,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	227	2 bp ↓

(\*) 10-Y

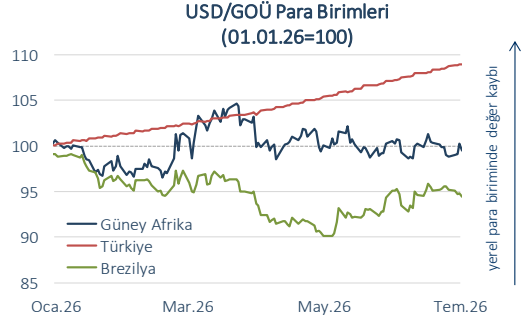
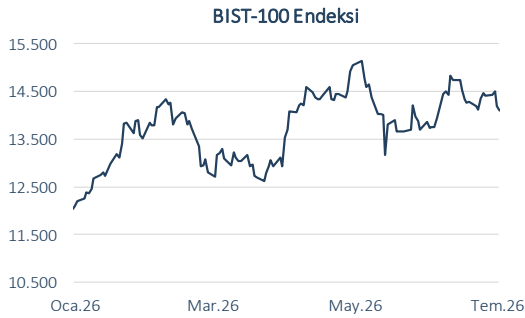
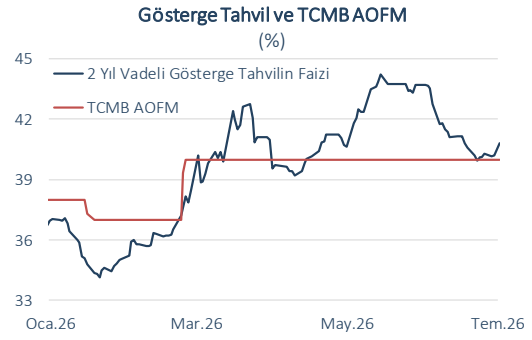
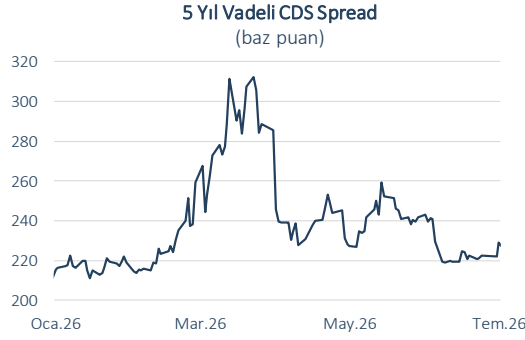
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.105	0,60 ↓
USD/TL	46,9123	0,15 ↑
Euro/TL	53,7272	0,43 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,81	29 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,58	27 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Haziran	4,20 milyon	4,09 milyon	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
İnşaat Maliyet Endeksi	Mayıs	-	%29,84	Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	%6,0

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değeri kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

**YASAL UYARI**

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.