

Brent petrolün fiyatı 100 USD düzeyini aştı.

TCMB politika faizinde beklentilere paralel olarak değişiklik yapmadı.

ABD Başkanı Trump İran'a geniş çaplı operasyonların yapılması ihtimalinin ciddi şekilde değerlendirildiğini belirtti. Trump ayrıca, İran tarafından hedef alınan gemilerde oluşacak her türlü zararın ABD'nin elinde bulunan İran'ın donmuş varlıklarından karşılanacağını açıkladı. Orta Doğu'da yükselen gerilim sonucunda ABD borsaları başta olmak üzere küresel hisse senedi piyasalarında satış baskısının arttığı izlendi. Brent petrolün fiyatı da yükselen arz endişelerine bağlı olarak dün %7,04 artışla Mayıs sonundan bu yana ilk defa 100 USD üzerinden günü tamamladı. Altın fiyatları ise yükselen enerji fiyatlarına bağlı olarak bozulan enflasyon beklentilerinin yarattığı satış baskısı ile dün %1,98 geriledi.

Dün, küresel piyasalarda ECB'nin para politikası toplantısı da yakından takip edildi. ECB, beklentilere paralel olarak gösterge niteliğindeki faiz oranlarında değişiklik yapmadı. Bu çerçevede, mevduat faiz oranı %2,25; refinansman oranı %2,40; marjinal borç verme faiz oranı da %2,65 düzeyinde sabit tutuldu. ECB enerji fiyatlarındaki yüksek volatilitenin devam ettiğini belirtirken, fiyatlardaki yüksek seyrin henüz enflasyona tam yansımadığını vurguladı. Başkan Lagarde faiz kararlarının toplantı bazlı alınacağını ve belirlenmiş bir politikalarının bulunmadığını ifade etmekle birlikte ekonomik büyümeye yönelik aşağı yönlü risklere de dikkat çekti. Dün açıklanan verilere göre Euro Alanı'nda tüketici güven endeksi Temmuz'da beklentilerin üzerinde yükselerek Orta Doğu'daki çatışmaların başlamasından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

TCMB, dün gerçekleştirdiği PPK toplantısında piyasa beklentilerine paralel şekilde politika faiz oranını %37'de korurken; gecelik vadede borç verme faiz oranını %40, borçlanma faiz oranını da %35,5'te sabit tuttu. Toplantı sonrası yayımlanan metinde Haziran'da enflasyonun ana eğiliminin sınırlı gerilediği ancak öncü verilerin Temmuz ayında ana eğilimde yükselişe işaret ettiği vurgulandı. Kurul, metinde ayrıca yakın döneme ilişkin iktisadi verilerin iç talepteki zayıf seyri teyit ettiğini belirtirken, sıkı para politikası duruşunun fiyat istikrarı sağlanana kadar süreceğine yönelik ifadesini korudu.

17 Temmuz haftasında TCMB'nin brüt toplam rezervi haftalık bazda 2,8 milyar USD azalarak 160,5 milyar USD düzeyine indi. Bu tarih itibarıyla, net uluslararası rezervler 51,2 milyar USD düzeyine geriledi. TCMB'nin TL karşılığı gerçekleştirdiği döviz forward, future, para swapları ile diğer işlemlerden kaynaklanan açık pozisyonu da 0,3 milyar USD azalarak 13,5 milyar USD tutarında kaydedildi. TÜİK'in dün açıkladığı verilere göre tüketici güven endeksi Temmuz ayında geçmiş aya göre %2,2 artış ile 89,8 değerini alarak Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

BIST-100 endeksi dün petrol fiyatlarındaki yükselişin yarattığı olumsuz havanın etkisiyle %0,43 düşüşle günü 14.078 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin CDS primi 5 baz puan artarak 245 baz puan seviyesine yükselirken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %42,11 ve %35,15 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün küresel piyasalarda izlenecek yoğun veri gündemi içinde önde gelen ekonomilerde açıklanacak olan PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ayrıca Temmuz ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri ve hanehalkı beklenti anketi açıklanacak. Bugün ayrıca uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Kupelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.783	1,12 ↓
MSCI GOÜ	1.672	1,05 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	914	2,71 ↓
Dow Jones	51.712	0,97 ↓
S&P 500	7.408	1,21 ↓
Euro Stoxx 50	6.210	1,69 ↓
Shanghai*	3.843	0,79 ↓
Nikkei*	64.559	2,79 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1376	0,30 ↓
USD/JPY	163,94	0,51 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	100,7	7,04 ↑
Altın (USD/ons)	4.049	1,98 ↓

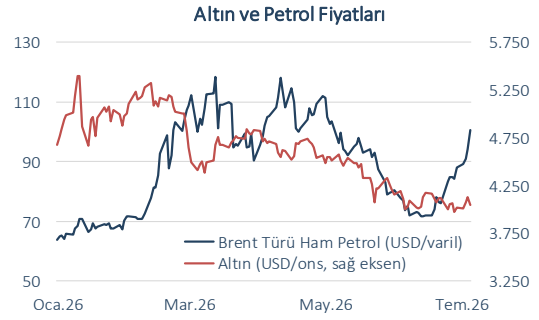
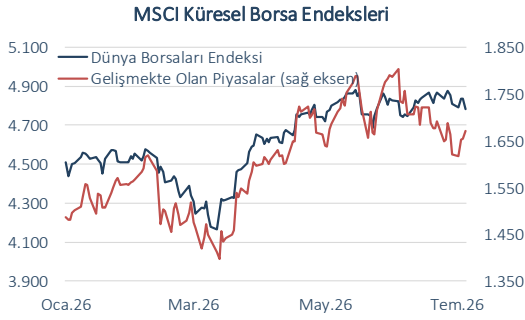
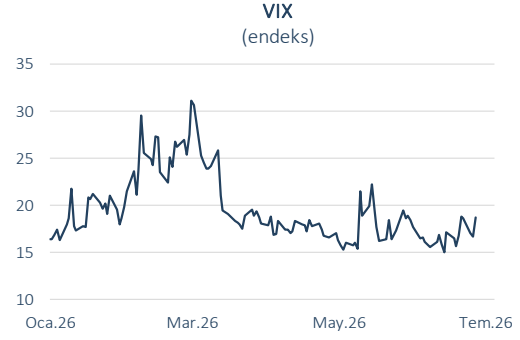
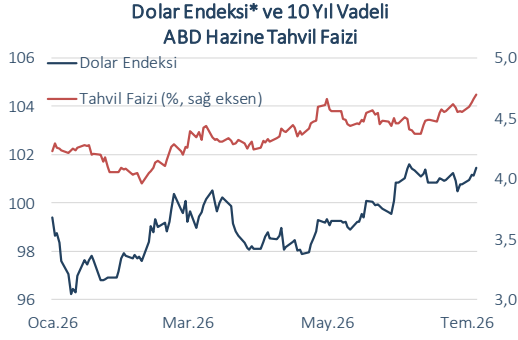
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,70	5 bp ↑
VIX	18,70	2,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	245	5 bp ↑

(*) 10-Y

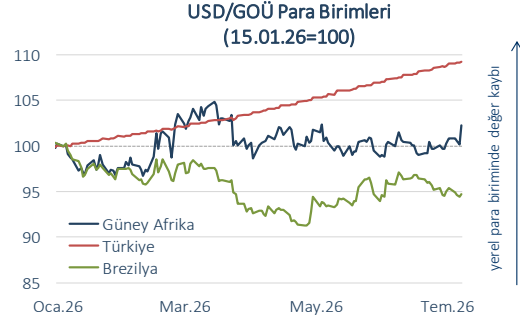
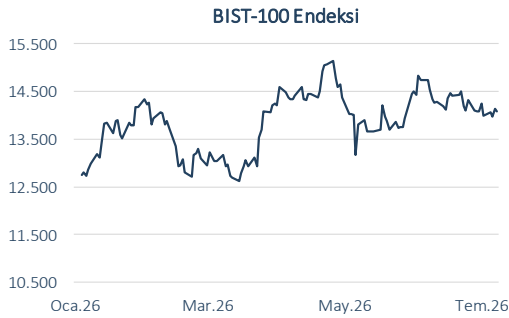
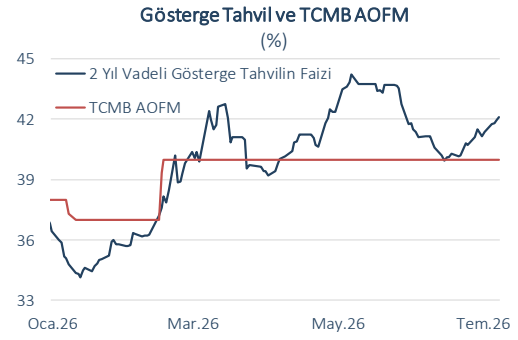
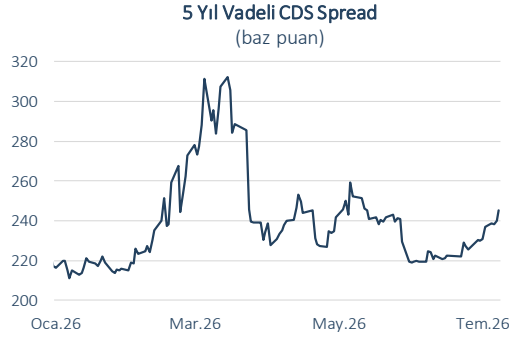
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.078	0,43 ↓
USD/TL	47,2549	0,10 ↑
Euro/TL	53,8767	0,01 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,11	17 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,15	38 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ECB Toplantısı	Temmuz	%2,25 - %2,40	%2,25 - %2,40	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Temmuz	54,3	53,9
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Temmuz	-17,0	-15,9	ABD Hizmetler PMI, öncü	Temmuz	51,5	51,2
				Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Temmuz	51,5	51,4
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Temmuz	%37,0	%37,0	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Temmuz	-	-
Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-	89,8	Hanehalkı Beklenti Anketi	Temmuz	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer 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.