

ABD’de ISM İmalat PMI Mayıs 2022’den bu yana en yüksek seviyesinde...

Yurt içinde Temmuz’da aylık TÜFE enflasyonu %1,78 oldu.

Dün Temmuz ayına ilişkin imalat sanayi PMI verileri takip edildi. ABD’de ISM imalat sanayi PMI 55,6 ile piyasa beklentilerinin üzerinde ve Mayıs 2022’den bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde söz konusu olumlu görünümde üretim ve siparişlerdeki artış önemli rol oynadı. İstihdam alt endeksinin Ağustos 2022’den bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşmesi de dikkat çekti. Nihai verilere göre S&P imalat sanayi PMI da 53,9 ile sektörde genişlemenin sürdüğü sinyalini verdi. Bu dönemde girdi fiyatları endeksinin son dört ayın en düşük hızlı fiyat artışına işaret ettiği görülmekle birlikte enerji fiyatlarındaki yükseliş ve gümrük vergileri nedeniyle etkili olan enflasyonist baskıların sürdüğü izleniyor.

Euro Alanı’nda da Temmuz ayına ilişkin nihai imalat sanayi PMI 51,9 düzeyinde açıklanarak öncü veriyi teyit etti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya’da da imalat sanayi PMI Temmuz’da nihai verilere göre 52,2 seviyesine ulaşarak faaliyet koşullarındaki genişlemenin ivme kazandığı sinyalini veriyor.

ABD ve İran arasında müzakere sürecinin devam edeceğine dair haber akışıyla Brent ham petrolün varil fiyatı dün %7,1 gerileyerek 83,7 USD düzeyinde günü tamamladı. Buna paralel olarak altın fiyatı da dün sınırlı bir yükselişle 4.053 USD/ons düzeyine ulaştı. Söz konusu gelişmeler paralelinde dün küresel piyasalarda risk iştahı bir miktar toparlanma kaydetti. ABD borsaları dün alıcılı bir görünüm sunarken bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm hâkim.

Yurt içinde TÜFE Temmuz’da aylık bazda %1,78 ile beklentinin bir miktar altında artış gösterdi. Bu dönemde aylık TÜFE enflasyonu için piyasa beklentisi %1,83 düzeyindeydi. Temmuz’da aylık bazda bakıldığında giyim ve ayakkabı hariç tüm harcama gruplarında fiyatlar yükselirken, hizmet fiyatlarındaki artış (%3,18), mal fiyatlarındaki artışın (%0,86) üzerindeki seyrini devam ettirdi. Temmuz’da yıllık TÜFE enflasyonu ise yüksek bazın etkisiyle gerileyerek %31,75 düzeyinde gerçekleşti ([Enflasyon Raporumuz](#)).

İstanbul Sanayi Odası Türkiye imalat sanayi PMI, Temmuz’da aylık bazda 0,6 puan artarak 47,7 seviyesine yükseldi. Böylece endeks, eşik değerinin altındaki seyrini art arda 28. ayına taşıyarak faaliyet koşullarındaki bozulmanın devam ettiğinin sinyalini verdi. Temmuz’da yeni siparişlerdeki gerileme bir miktar yavaşlamasına rağmen devam etti. Bu dönemde üretim ve istihdam daralırken, dış talepte de zayıflama gözlemlendi. Öte yandan, girdi maliyeti enflasyonu Kasım 2025’den bu yana en düşük düzeyine gerilerken, nihai ürün fiyatları da 2026’nın en düşük aylık artışını gösterdi. Sektörel PMI verilerine göre Temmuz’da on sektörden üçünde aktivitede artış sinyali izlenirken (giyim ve deri ürünleri, elektrikli ve elektronik ürünler, metalik olmayan mineral ürünler) diğer sektörlerde PMI eşik değerinin altında gerçekleşti.

BIST-100 endeksi dün %0,4 gerileyerek günü 13.411 düzeyinde tamamladı. Türk lirası, USD ve EUR karşısında yataya yakın bir seyrin izledi. Türkiye’nin 5 yıl vadeli CDS primi ise 5 baz puan gerileyerek 233 ile Temmuz ortasından bu yana en düşük seviyesinden günü kapattı.

Bugün ABD’de Haziran ayı açık iş sayısı ile fabrika siparişleri verileri, yurt içinde ise Temmuz ayı TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ve mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE göstergeleri açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnəm

utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.905	1,18 ↑
MSCI GOÜ	1.651	0,87 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	855	0,01 ↓
Dow Jones	53.178	1,32 ↑
S&P 500	7.601	1,48 ↑
Euro Stoxx 50	6.427	1,08 ↑
Shanghai*	3.824	0,37 ↑
Nikkei*	63.978	0,35 ↑

(*) TSİ 09:00 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1507	0,17 ↓
USD/JPY	156,58	1,66 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	83,8	7,05 ↓
Altın (USD/ons)	4.053	0,27 ↑

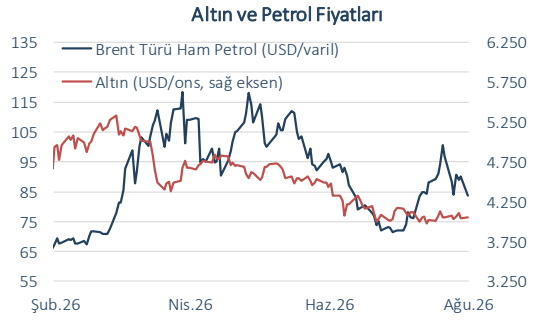
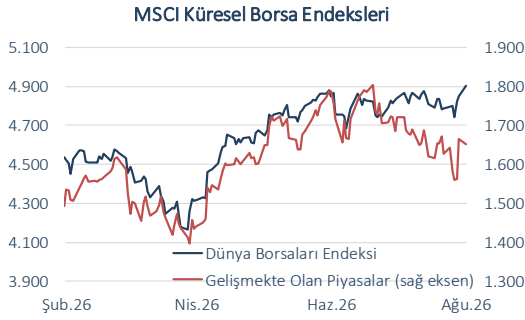
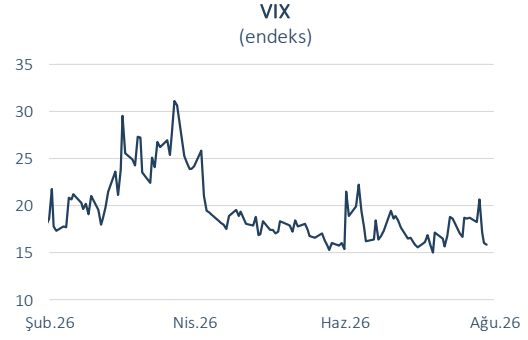
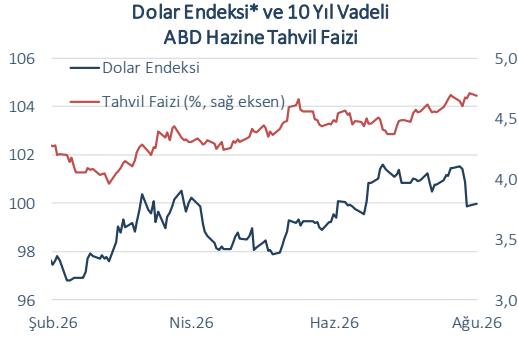
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,68	6 bp ↓
VIX	15,86	0,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	233	0 bp →

(*) 10-Y

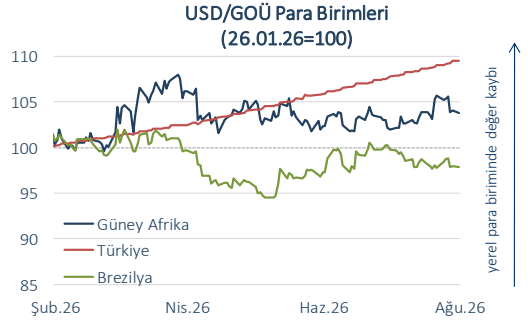
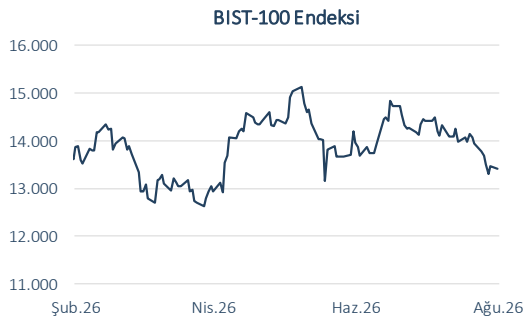
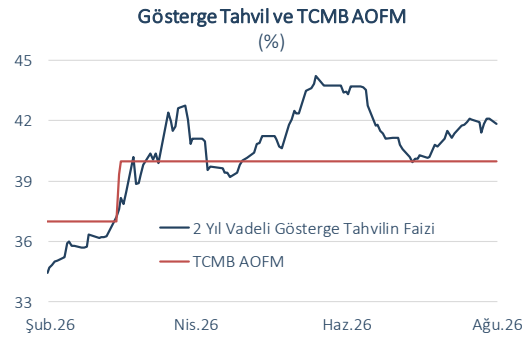
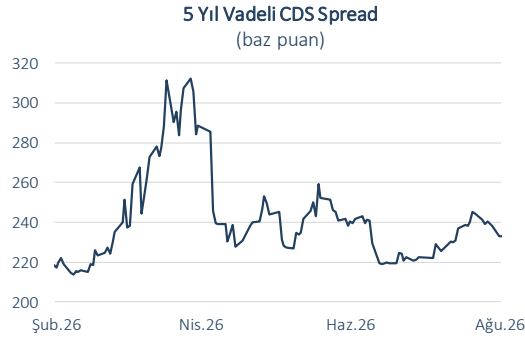
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.411	0,35 ↓
USD/TL	47,5270	0,04 ↑
Euro/TL	54,7249	0,08 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,86	25 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,84	9 bp ↓

Dün	Veri Gündemi						Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Temmuz	-	53,9	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Haziran	%0,2	-%1,3
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Temmuz	52,0	51,9	ABD JOLTS Açık İş Pozisyonları, adet	Haziran	7,4 milyon	7,6 milyon
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	%1,83	%1,78	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz	-	104,9
Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Temmuz	-	%1,52				
İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sanayi PMI	Temmuz	-	47,7				

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.