

## Yurt içinde sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda %1,8 daraldı.

### Bugün ECB ve TCMB toplantıları yakından takip edilecek.

ABD'de geçtiğimiz ay açıklanan Temmuz verisiyle enflasyonist baskıya işaret eden ÜFE, Ağustos'ta aylık bazda %0,3 artış beklentilerine karşılık %0,1 düşerek Nisan'dan bu yana ilk kez üretici fiyatlarında sınırlı da olsa bir gerilemeye işaret etti. Bu dönemde sığır eti (%6,0) ve kahve (%6,9) gibi ABD'de tarifelere duyarlı bazı mal gruplarındaki artışlar öncülüğünde üretici mali fiyatları %0,1 yükselirken, hizmet fiyatları %0,2 düştü. Böylece, ülkede yıllık ÜFE enflasyonu %2,6 düzeyine indi (önceki: %3,1). Açıklanan verilerin ardından Trump, Powell'dan faiz indirim talebini yenilerken piyasalar bugün açıklanacak olan TÜFE verisine odaklanmış durumda.

Ortadoğu'daki ve Rusya ile Ukrayna arasındaki yüksek jeopolitik gerilimlerin yanı sıra Brent türü ham petrolün varil fiyatı arz fazlası endişeleri nedeniyle dün %1,66 artışla 67,5 USD'ye yükseldi. Altın fiyatları da ABD'de dünkü ÜFE verilerinin de desteklediği faiz indirim beklentilerine paralel olarak tarihi yüksek seviyelerine yakın seyrini sürdürüyor.

Dün Meksika Ekonomi Bakanı Marcelo Ebrard, Çin ve diğer Asya ülkelerinden ithal edilen otomobillere yönelik vergi oranını %20'den %50'ye yükselteceklerini duyurdu. Bakan, kararın arkasındaki temel motivasyonun ülkede istihdamı korumak olduğunu ifade etse de, yapılan değerlendirmeler arasında Çin'e karşı ABD ile yapılan işbirliği algısı öne çıkıyor. Dün Trump ayrıca Avrupa Birliği yetkililerine de Çin ve Hindistan'a uyguladıkları gümrük vergilerini arttırma çağırısında bulundu.

Yurt içinde dün Temmuz ayına ilişkin sanayi üretim endeksi açıklandı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre Haziran'da aylık bazda sınırlı artış kaydeden (%0,8) sanayi üretim endeksi Temmuz'da %1,8 geriledi. Söz konusu düşüş genele yayılmakla birlikte, sektörel sınıflamada imalat (-%2,3), mal grupları arasında dayanıksız tüketim malları (-%3,4), teknoloji yoğunluğuna göre de yüksek teknoloji ürünler (-%18,8) kendi sınıflamalarında üretimi aylık bazda en çok daralan gruplar oldu. Bu dönemde imalat sanayii altında faaliyet gösteren 24 sektörden 17'sinde üretim azalırken, en belirgin düşüş ağaç, ağaç ve mantar ürünlerinin imalatında (-%8,2), en belirgin artış ise tütün ürünlerinin imalatında (%2,6) kaydedildi. Böylece, takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre sanayi üretimindeki yıllık artış bir önceki ay yükseldiği 16 ayın zirvesinden (%8,5) Temmuz'da tekrar %5,0'e geriledi.

BIST-100 endeksi dün %0,96 yükselerek günü 10.586 düzeyinde tamamladı. Türk lirası ABD doları karşısında yataya yakın seyrederken, EUR/USD paritesindeki düşüşe bağlı olarak euro karşısında değer kazandı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,89 ve %32,86 oldu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 4 baz puan düşüşle 268 baz puan düzeyine geriledi.

Bugün TCMB'nin ve ECB'nin toplantıları yakından takip edilecek. Küresel veri gündeminde ABD TÜFE verisi öne çıkıyor. Yurt içinde ayrıca Temmuz ayına ilişkin perakende satış verileri izlenecek.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.224	0,25 ↑
MSCI GOÜ	1.307	0,94 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	687	0,05 ↓
Dow Jones	45.491	0,48 ↓
S&P 500	6.532	0,30 ↑
Euro Stoxx 50	5.361	0,14 ↓
Shanghai*	3.851	1,01 ↑
Nikkei*	44.106	0,61 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1693	0,11 ↓
USD/JPY	147,42	0,21 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	67,5	1,66 ↑
Altın (USD/ons)	3.641	0,39 ↑

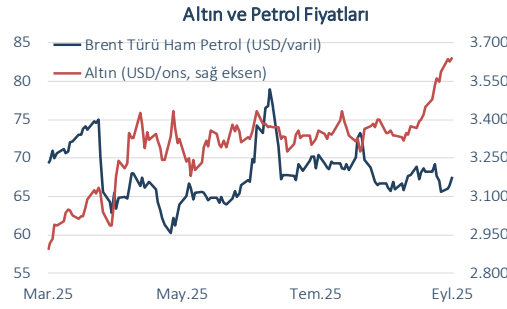
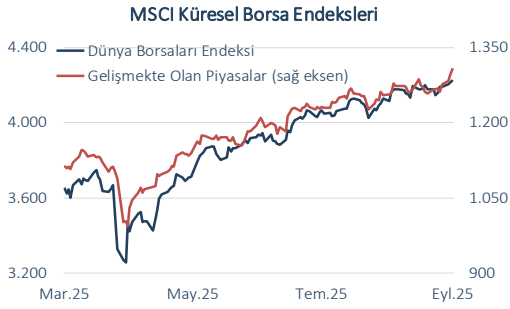
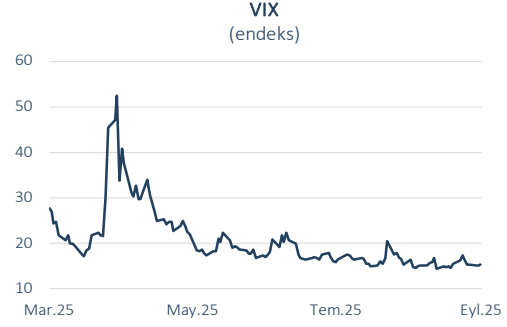
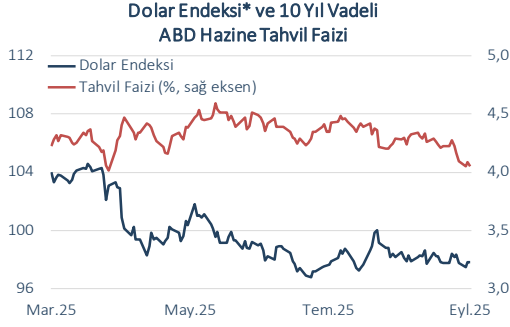
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,03	4 bp ↓
VIX	15,35	0,3 p ↑
CDS-TR (5-Y)	268	4 bp ↓

(\*) 10-Y

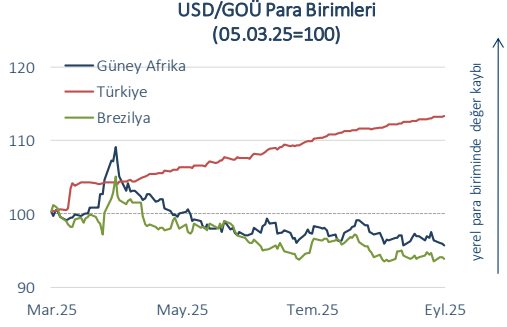
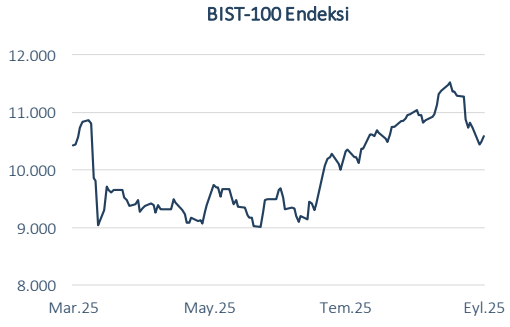
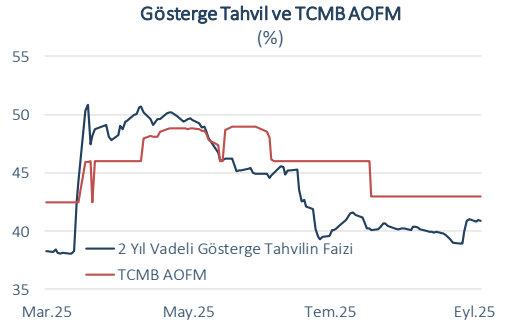
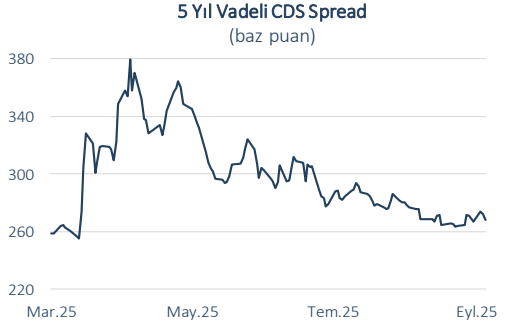
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.586	0,96 ↑
USD/TL	41,2528	0,03 ↑
Euro/TL	48,1170	0,27 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,89	0 bp →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,86	5 bp ↓

Dün	Veri Gündemi			Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Ağustos	%0,3	-%0,1	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Ağustos	%0,3	%0,2
				ECB Toplantısı	Eylül	%2,15	%2,15
Yurt İçi	Yurt İçi			Yurt İçi			
Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Temmuz	-	%5,0	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Eylül	%41,0	%43,0

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.