

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Fed'in son toplantısına ilişkin tutanaklar gündemde öne çıktı.

Bugün küresel piyasalarda PMI verileri izlenecek.

Dün, küresel piyasalarda Fed'in 31 Temmuz'da tamamlanan son toplantısına ilişkin tutanaklar ve ABD tarım dışı istihdam verilerinin revizyonu öne çıktı. Enflasyonun yüksek seyrini korumasına rağmen Fed'in %2 oranındaki hedef seviyesine kademeli şekilde gerilediğinin ifade edildiği Fed tutanaklarında, enflasyon görünümündeki iyileşmeye katkı sağlayan faktörlerin ilerleyen dönemde de dezenflasyonu desteklemeyi sürdüreceği öngörüldü. Bu çerçevede tutanaklarda işgücü maliyetlerindeki artışın yavaşladığı, arz ve talep koşullarının normalleştiği ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin çıpalandığı yönündeki tespitler yer aldı. Bu değerlendirmeler paralelinde, çoğu FOMC üyesinin veriler beklendiği gibi gerçekleştiği taktirde Eylül toplantısında politika faizinde indirimde gitmenin mâkul olacağını öne sürdükleri görüldü. Bunun yanı sıra, yılın ilk yarısında ekonomik büyümenin 2023 ortalamasına göre yavaşladığı ve halen düşük seviyelerde seyretmesine rağmen işsizlik oranının Haziran'da yükseldiği vurgulandı. Diğer taraftan, ABD'de Nisan 2023 - Mart 2024 dönemini kapsayan tarım dışı istihdam verileri aşağı yönlü revize edildi. Buna göre ülkede söz konusu dönemde istihdam artışının önceki tahmine göre 818 bin kişi daha düşük gerçekleştiği görüldü.

Tutanaklarda, Fed'in Eylül'de faiz indirimine gidebileceği yönündeki görüşlerin ağırlık kazanması ve tarım dışı istihdam verilerindeki revizyonun bu görüşleri desteklemesiyle dün ABD borsa endeksleri yukarı yönlü bir seyir izledi. Risk iştahındaki artışın kâr satışları ile dengelenmesiyle ons altın fiyatı dün yatay bir seyir izledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı ise revize edilen istihdam verilerinin ekonomik aktiviteye ilişkin endişeleri güçlendirmesiyle %1,49 düşerek 76,1 USD seviyesine geriledi.

Japonya'da imalat sanayi PMI öncü verilere göre iki ayın ardından Ağustos'ta yükseliş kaydetse de 49,5 ile eşik değerinin altında kaldı. Bu dönemde öncü hizmetler PMI ise 54,0 ile son 4 ayın en olumlu değerlendirmesini sundu. Böylece, söz konusu veri seti imalat sanayiinde daralmanın yavaşladığını, hizmetler sektöründe ise güçlü görünümün sürdüğüne işaret etti. Bu sabah Tokyo Borsası'nın ana endeksi Nikkei alıcılı seyrediyor, Asya piyasalarının kalanında ise karışık bir görünüm izleniyor.

Dün, dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi günü %0,78 düşüşle 9.905 düzeyinde kapattı. Türk lirası USD karşısında sınırlı değer kazanırken euro karşısında bir miktar değer kaybetti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 2 baz puan düşüşle 267 seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faizleri sırasıyla %42,25 ve %28,35 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün yurt içinde Ağustos ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. Gündemin daha yoğun olduğu küresel tarafta ise ABD ve Euro Alanı öncü PMI verileri ile bugün başlayacak olan Jackson Hole Sempozyumu öne çıkıyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.631	0,41 ↑
MSCI GOÜ	1.101	0,32 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	574	0,13 ↑
Dow Jones	40.890	0,14 ↑
S&P 500	5.621	0,42 ↑
Euro Stoxx 50	4.885	0,57 ↑
Shanghai*	2.854	0,10 ↓
Nikkei*	38.114	0,43 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1150	0,18 ↑
USD/JPY	145,61	0,00 →

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	76,1	1,49 ↓
Altın (USD/ons)	2.512	0,07 ↓

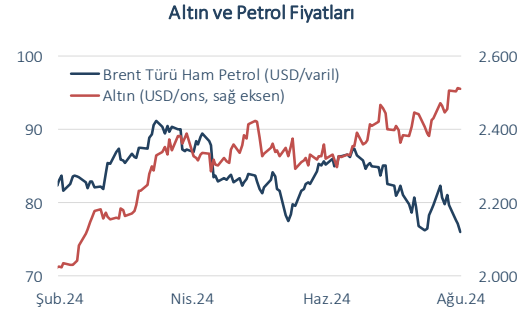
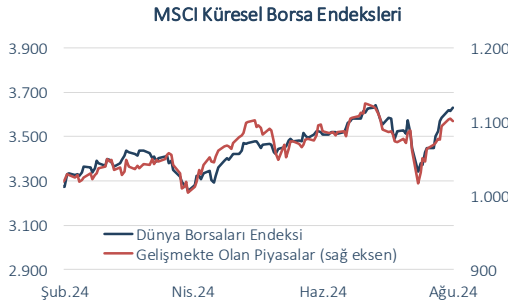
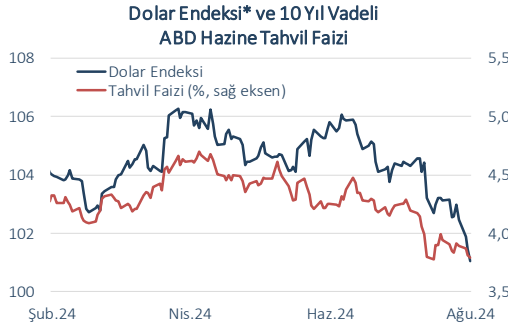
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,78	4 bp ↓
VIX	16,27	0,4 p ↑
CDS-TR (5-Y)	267	2 bp ↓

(*) 10-Y

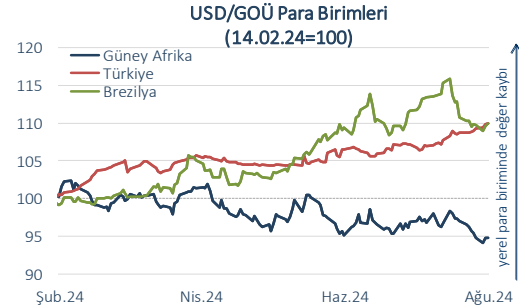
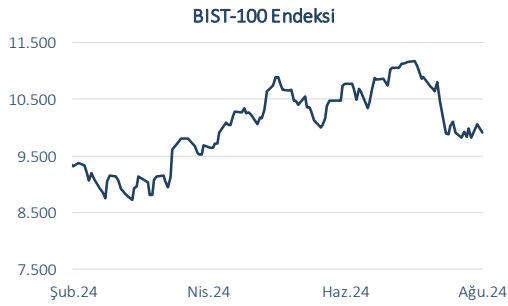
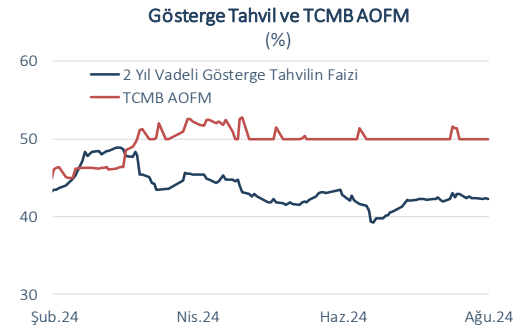
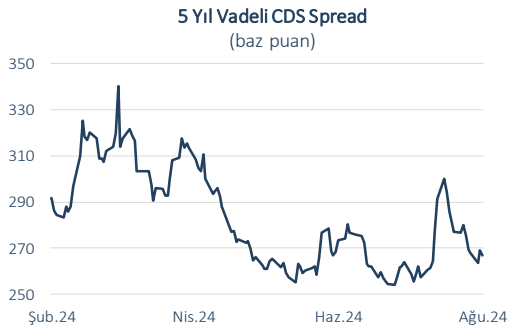
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.905	0,78 ↓
USD/TL	33,8313	0,08 ↓
Euro/TL	37,7747	0,18 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,25	7 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,53	12 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün			
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki	
-	-	-	-	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Ağustos	49,6	49,6	
-	-	-	-	ABD Hizmetler PMI, öncü	Ağustos	54,0	55,0	
-	-	-	-	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Ağustos	45,8	45,8	
-	-	-	-	Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü	Ağustos	51,9	51,9	
Yurt İçi	Yurt İçi				Yurt İçi	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-	75,9	

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.