

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
10:00	Dış Ticaret Dengesi (Haziran, milyar \$)	-3,4	-
10:30	TCMB Enflasyon Raporu (III)	-	-
14:00	TCMB PPK Toplantı Tutanaqları (23 Temmuz)	-	-
	Yurtdışı		
15:30	ABD Dış Ticaret Dengesi (Haziran, Milyar \$)	-74,3	-75,4
17:00	ABD Bekleyen Konut Satışları (Haziran, aylık, %)	44,3	15,0
21:00	ABD FED Faiz Kararı (Temmuz, %)	0,00-0,25	0,00-0,25
21:30	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı	-	-

Fed'in bu akşamki toplantısı öncesinde piyasalarda karışık seyr hakim.

ABD'de piyasalar dün günü değer kayıplarıyla tamamladı. Hizmet sektöründe faaliyet gösteren şirketlerden gelen zarar açıklamaları ve beklentilerin üzerinde gerileyen tüketici güven endeksi endekslerdeki düşüşte etkili oldu. CB tüketici güven endeksi Temmuz ayında 98,3 seviyesinden 92,6'ya gerileyerek 95 olan beklentilerin de üzerinde bir düşüş kaydetmiş oldu ve ABD ekonomisindeki toparlanmanın hız kaybettiğine işaret etti. Öte yandan Cumhuriyetçilerin 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi teklifi Senato'da görüşülmeye devam ediyor. Demokratlar paketin büyüklüğünü yetersiz bulurken Cumhuriyetçilerin içinde de paketin içeriğine yönelik anlaşmazlıklar bulunuyor. Sunulan 1 trilyon dolarlık yeni teşvik paketi teklifinde hali hazırda 600 dolar olan ve süresi 31 Temmuz'da sona erecek haftalık işsizlik yardımının 200 dolara düşürülmesi ve iki ay daha uzatılması planlanıyor. Böylece, çalışanın önceki maaşının yaklaşık %70'inin ikame edilmesi hedefleniyor.

Fed'in bugünkü toplantıda yeni bir adım atması beklenmezken yapacağı sözlü yönlendirme yakından takip edilecek. Dün Fed, Covid-19 salgınının ekonomik etkilerine karşı hayata geçirdiği kredi programlarının süresini yıl sonuna kadar uzattı. 9 farklı kredi türünü içeren programda 7 kredi, 30 Eylül'de sona eremeyerek yıl sonuna kadar devam edecek. Fed'in bu adımı gerekmesi halinde Fed'in ilave genişlemeci adımlar atabileceğine dair bir sinyal olarak algılandı. Fed'in bugünkü toplantıda yeni bir adım atması beklenmese de salgına yönelik risklerin devam etmesi ve ekonomik toparlanmada görülen güç kaybına atf yaparak güvercin yönde mesajlar verebileceği tahmin ediliyor. Uzun vadeli faizleri hedefleyen getiri eğrisi kontrolü ve/veya %2'lik enflasyon hedefinin aşılması halinde faiz artırımının hemen yapılmayacağına dair verilecek mesajlar yakından takip edilecek. Toplantı öncesinde EUR/USD paritesi 1,1740, altın ons fiyatı ise 1.950 seviyesinin üzerinde bulunuyor.

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	1.153	↓ -3,6	↑ 0,7
MSCI GÜ Borsaları	2.300	↓ -0,5	↓ -2,5
MSCI GOÜ Borsaları	1.082	↑ 0,8	↓ -2,9
S&P 500	3.218	↓ -0,6	↓ -0,4
Euro Stoxx 600	368	↑ 0,4	↓ -11,6
FTSE	6.129	↑ 0,4	↓ -18,7
CAC 40	4.929	↓ -0,2	↓ -17,5
DAX	12.835	→ 0,0	↓ -3,1
Bovespa	104.109	↓ -0,4	↓ -10,0
Şangay	3.284	↑ 1,7	↑ 7,7
Nikkei	22.397	↓ -1,1	↓ -5,3

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	6,9352	↑ 0,9	↑ 16,5
EUR / TL	8,1585	↑ 1,0	↑ 22,3
Döviz Sepeti	7,5532	↑ 1,0	↑ 19,7
EUR / USD	1,1716	↓ -0,3	↑ 4,5
GBP / USD	1,2932	↑ 0,7	↓ -2,5
USD / Yen	105,09	↓ -0,3	↓ -3,2
Dolar Endeksi	93,70	→ 0,0	↓ -2,8

Yurtiçi piyasaların odağında TCMB'nin Enflasyon Raporu olacak.

Dün yurtiçine yönelik risk algısında bozulma hakimdi. Yurtiçine yönelik risk algısındaki bozulmada Avrupa ile Türkiye arasında Doğu Akdeniz'de yürütülen enerji faaliyetleri ve Libya'daki güç savaşları nedeniyle artan gerilim belirleyici oluyor. BIST 100 Endeksi küresel piyasalardan negatif ayrışarak günü %3,6 değer kaybıyla 1.153 puandan kapadı. Haziran ortasından bu yana 6,84-6,86 bandında seyreden USD/TL kurunun bu bant aralığından çıktığı gözleniyor. USD/TL, 6,95 seviyesinden güne başlıyor. 5 yıllık CDS primi dün 58 baz puan artışla 549'a çıktı. TL'deki değer kaybına bağlı olarak tahvil getirileri yükseldi. 2 yıl vadeli tahvil faizi 55 baz puan 10 yıl vadeli tahvil faizi 49 baz puan yükseldi.

Hazine Temmuz ayında planlanandan fazla borçlandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün doğrudan satış yöntemi ile 2,5 milyar USD tutarında devlet tahvili ve 500 milyon USD doları tutarında kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Böylece Hazine Temmuz ayı borçlanma programını tamamlamış oldu. Hazine bu ay 27 milyar TL'lik planlamaya karşın yaklaşık 64 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi.

Bugün yurtiçinde yılın üçüncü enflasyon raporunu yayımlayacak. Bir önceki enflasyon raporunda enflasyonun yıl sonunda %7,4 olarak gerçekleşeceği öngörülmüştü. Son PPK toplantısında ise enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğuna dikkat çekilmişti. Bu bağlamda bugün yayımlanacak enflasyon raporunda yıl sonu enflasyon beklentisinin bir miktar yukarı yönlü güncellenmesi olası gözüküyor.

Devlet Tahvilleri ve CDS

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	11,12	↑ 55	↓ -66
Türkiye 10 Yıllık	12,43	↑ 49	↑ 22
Türkiye 5 Yıllık CDS	549	↑ 58	↑ 267
ABD 10 Yıllık	0,58	↓ -4	↓ -134
Almanya 10 Yıllık	-0,51	↓ -2	↓ -32

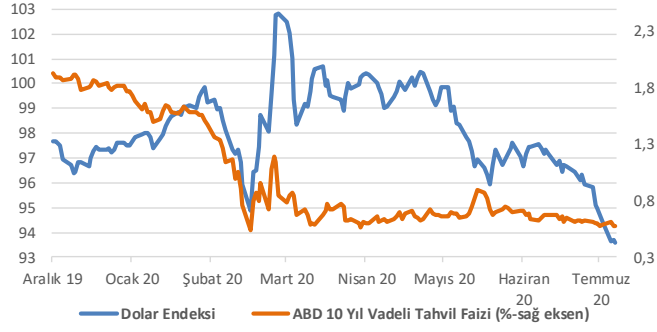
Faiz Oranları

	Gecelik	3 Ay	6 Ay	12 Ay
TRLIBOR	8,40	8,92	9,18	9,71
TL REF	8,51	-	-	-
LIBOR	0,09	0,27	0,32	0,46
EURIBOR	-0,58	-0,46	-0,38	-0,29
TL Swap	2,85	17,65	-	19,04

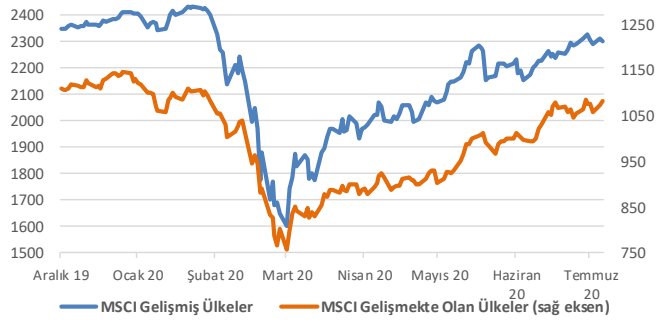
* Burada kullanılan veriler satış oranlarıdır.

Küresel Piyasalar

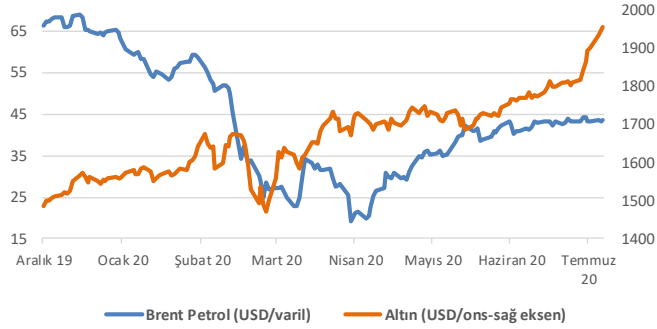
Dolar Endeksi ve 10 Yıl Vadeli Hazine Tahvil Faizi



MSCI Küresel Borsa Endeksleri



Altın ve Petrol Fiyatları

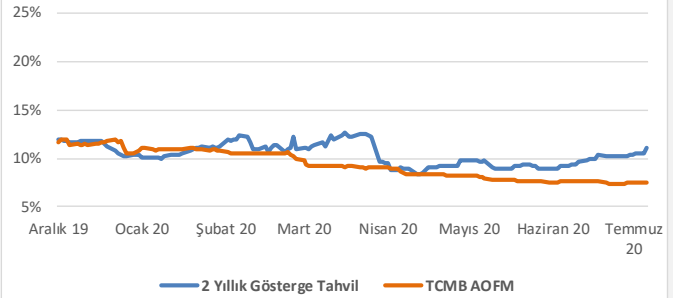


Yurt İçi Piyasalar

BIST-100 Endeksi



Türkiye 2 Yıllık Göstere Tahvil ve TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti



Türkiye 5 Yıl Vadeli CDS Spread (Baz Puan)



UYARI: Türkiye Halk Bankası A.Ş., bilgilendirme amacıyla sunulan bu yayının hazırlanmasında gerekli özen ve dikkat gösterilmesine rağmen oluşabilecek hata ve eksikliklerden ve yayının ticari amaçlı kullanımından doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler genel niteliktedir. Sunulan bilgi, görüş ve veriler herhangi bir yatırım aracını alım veya satım önerisi olarak kabul edilemez. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize de uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.

Ekonomik Araştırmalar Bölümü

arastirma@halkbank.com.tr

Ebru USTA	0216 503 8681
Mustafa Can BASMACI	0216 503 5348
Muharrem BAYKARA	0216 503 5394
Cihangir DİNÇER	0216 503 5826