

DEĞERLENDİRME

Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu
sekeskin@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3357

Furkan Kurtoğlu
fkurtoğlu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3831

Fed Başkanı Powell'in dün ABD Senatosu'ndaki konuşmasında, olası faiz indiriminin zamanlamasına ilişkin net sinyal paylaşmamakla birlikte son verilerin iş gücü piyasasında önemli bir soğumaya işaret ettiğini belirtmesinin etkisiyle dün Wall Street endeksleri günü hafif yükseliş ağırlıklı kapattı. Bu sabah ise ABD vadeliileri hafif artıda seyrediyor, Avrupa vadeliileri ise karışık seyrediyor. Asya tarafında ise Çin ve Hong Kong borsaları hariç yükselişler gözlenmekte.

Fed Başkanı Powell'in ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'ndeki konuşması takip edildi. Powell, son verilerin enflasyonda mütevazı bir ilerlemeye işaret ettiğini ve daha fazla iyi verinin enflasyonun hedefe ilerlediğine dair güveni artıracağını belirtti. Powell, karşı karşıya oldukları tek riskin enflasyon olmadığını belirterek, çok az veya çok geç faiz indiriminin ekonomi ve işgücü piyasası için risk oluşturacağını, erken veya çok fazla indirimin ise enflasyondaki ilerlemeyi durduracağı veya tersine döndüreceğini söyledi. Powell, son verilerin iki yıl öncesine göre iş gücü piyasasında ciddi bir soğumaya işaret ettiğini belirtti. Bununla birlikte Powell, iş gücü piyasasının güçlü olduğunu ancak aşırı ısınmadığını belirtirken, Fed'in kısıtlayıcı duruşunun arz ve talebi daha iyi dengeye getirmeye çalıştığını söyledi. Ayrıca Powell, faiz indiriminde hızlı davranmaları durumunda ekonomide gereksiz bir canlilik oluşturabileceklerini ve bir sonraki politika hamlesinin faiz artışı olmasının olası görünmediğini belirtti.

Çin'in haziran ayı TÜFE ve ÜFE verileri takip edildi. Çin'de aylık bazda manşet TÜFE, mayısta %0,1 oranında düşüşün ardından haziranda %0,2 oranında düşüş kaydetti ve böylece düşüşünü ikinci aya taşıdı, yıllık bazda ise haziranda artış hızı %0,3'ten %0,2 seviyesine yavaşlayarak mart ayından bu yana en düşük seviyede kaydedilmekle birlikte yükselişini beşinci ayda sürdürdü. Gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek TÜFE ise, yıllık bazda haziran ayında bir önceki aya benzer şekilde %0,6 seviyesinde kaydedildi. Aylık bazda ÜFE ise mayıs ayında %0,2 artışın ardından haziranda %0,2 oranında düşüş sergiledi, yıllık bazda ÜFE'nin düşüş hızı ise, %1,4'ten %0,8'e yavaşlamakla birlikte üst üste yirmi birinci ayda düşüşünü sürdürerek üretici fiyatlarında deflasyon eğiliminin devam ettiğini teyit etti.

Yeni Zelanda Merkez Bankası, beklentilerle uyumlu olarak üst üste sekizinci kez politika faizini %5,50 seviyesinde sabit tuttu.

Yurt dışında bugün veri takvimine bakıldığında,

ABD tarafında, piyasaların odak noktasında, TSİ 17'de Fed Başkanı Powell'in ABD Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde gerçekleştireceği sunumdaki konuşması olacak. Powell'in konuşmasında, Fed'in gelecek dönem para politikasına ve olası faiz indirimlerine yönelik yeni ipuçları aranacak.

Yurt içinde ise, TSİ 10'da TÜİK tarafından mayıs ayı sanayi üretimi verisi yayımlanacak. Sanayi üretimi mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış bazda aylık olarak mart ayında %0,1 oranında daralmanın ardından nisan ayında %4,9 oranında düşüş kaydetmişti ve böylece düşüşünü ikinci aya taşımıştı. **Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksinin yıllık olarak ise** mart ayında %4,6 oranında artışın ardından nisan ayında %0,7 oranında daralma kaydetmişti ve böylece on bir aylık aranın ardından yeniden düşüş kaydetmişti. Mayısta ise sanayi üretiminin aylık bazda %3,8 oranında artışla kısmi toparlanma kaydetmesi ve yıllık bazda ise %2,6 oranında artış sergilemesi bekleniyor.

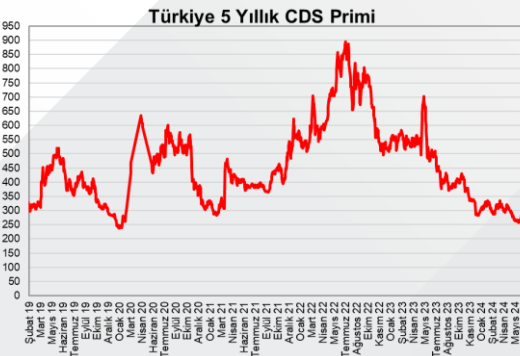
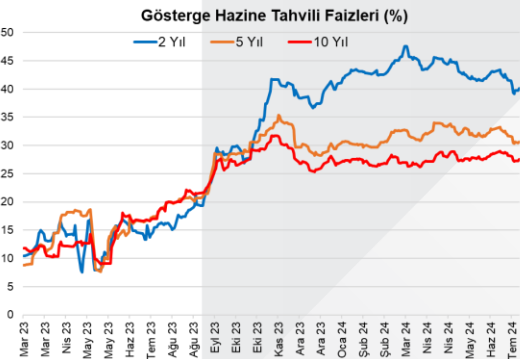
Ayrıca TSİ 10'da **TÜİK tarafından mayıs ayı iş gücü istatistikleri yayımlanacak. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı** mart ayındaki %8,8 seviyesinden nisan ayında 0,3 puanlık düşüşle %8,5 seviyesine gerilemişti ve böylece son altı ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmişti, bunun yanında tek haneli seviyelerdeki seyri aralıksız on ikinci aya taşımıştı. Detaylara bakıldığında, nisanda aylık bazda istihdam edilenlerin sayısı 14 bin kişilik sınırlı artış sergilerken, işsizlerin sayısı ise 131 bin kişilik azalış kaydetmişti. Böylece toplam istihdam edilenlerin sayısı nisan ayında 32 milyon 266 bin kişi seviyesinde gerçekleşerek rekor seviyelerdeki seyri sürdürmüştü.

Bunun yanında, TSİ 10'da **TÜİK tarafından mayıs ayı inşaat maliyet endeksi verisi yayımlanacak. Nisan ayında inşaat maliyet endeksinin** aylık bazda artış hızı %2,11'den %2,12 seviyesine hafif yükseliş kaydederken, yıllık bazda ise %69,98'den %71,80 seviyesine hafif yükselmışti ve böylece Şubat 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmişti.





	08.07.2024	09.07.2024	Değişim
BIST 100 Endeksi	10.864	10.797	-0,62%
TR 5 Yıllık CDS Primi	258	261	+3 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	39,77%	40,13%	+36 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	27,27%	27,52%	+25 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	4,63%	4,63%	0 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,28%	4,30%	+2 bps

	08.07.2024	09.07.2024	Değişim
USD/TL	32,6984	32,8769	0,55%
EUR/TL	35,4247	35,5851	0,45%
EUR/USD	1,0824	1,0813	-0,10%
Altın (USD / Ons)	2.359	2.364	0,21%
Brent Petrol (USD / Varil)	85,8	84,7	-1,27%

Dünya Borsaları	Kapanış	Değişim
NASDAQ Endeksi	18.429	0,14%
Dow Jones Endeksi	39.292	-0,13%
S&P 500	5.577	0,07%
Nikkei	41.580	0,58%
Shanghai	2.959	-0,59%
Hang Seng Endeksi	17.523	-0,24%



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
8 Tem	Almanya		09:00	İhracat (Aylık Değişim, Mayıs)	-3,6%	-2,8%	1,7%
			09:00	İthalat (Aylık Değişim, Mayıs)	-6,6%	-1,0%	1,2%
	Euro Bölgesi		11:30	Sentix Yatırımcı Güveni (Temmuz)	-7,3	-0,5	0,3
9 Tem	ABD		17:00	Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde Sunumu			
10 Tem	Türkiye		10:00	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim, Mayıs)		3,8%	-4,9%
			10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim, Mayıs)		2,6%	-0,7%
			10:00	İş Gücü İstatistikleri (Mayıs)			
			10:00	İnşaat Maliyet Endeksi (Mayıs)			
	Çin		04:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Haziran)		0,4%	0,3%
			04:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran)		-0,8%	-1,4%
	Yeni Zelanda		03:00	Merkez Bankası Faiz Kararı		5,50%	5,50%
	ABD		17:00	Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde Sunumu			
11 Tem	Türkiye		10:00	Ticaret Satış Hacmi ve Ciro Endeksleri (Mayıs)			
	Güney Kore		04:00	Merkez Bankası Faiz Kararı		3,50%	3,50%
	Almanya		09:00	TÜFE (Nihai Veri, Yıllık Değişim, Haziran)		2,2%	2,4%
	İngiltere		09:00	GSYH Büyümesi (Aylık, Mayıs)		0,2%	0,0%
	ABD		15:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Haziran)		3,1%	3,3%
			15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Haziran)		3,4%	3,4%
			15:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 6 Temmuz)		239	238
12 Tem	Türkiye		10:00	Ödemeler Dengesi (Milyar USD, Mayıs)		-1,50	-5,29
	ABD		15:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran)		2,3%	2,2%
			15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık Değişim, Haziran)		2,5%	2,3%
			17:00	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Öncü Veri, Temmuz)		68,2	68,2
	Çin		06:00	İhracat (Yıllık Değişim, Haziran)		8,0%	7,6%
			06:00	İthalat (Yıllık Değişim, Haziran)		2,5%	1,8%