

Gündem

Saat	Yurtiçi	Önceki	Beklenti
11:00	Bütçe Dengesi (Haziran, Milyar TL)	-13,4	-
14:30	Konut Fiyat Endeksi (Mayıs, yıllık, %)	32,39	-
Yurtdışı			
12:00	Euro Bölgesi TÜFE (Haziran, nihai, yıllık, %)	2,0	1,9
12:00	Euro Bölgesi Çekird. TÜFE (Haziran, nihai, yıllık, %)	1,0	0,9
12:00	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi (Mayıs, milyar €)	10,9	-
15:30	ABD Perakende Satışlar (Haziran, aylık, %)	-1,3	-0,4
17:00	ABD Michigan Üni. Tük. Güv. End. (Temmuz, öncü)	85,5	86,5

ABD'de üretici fiyatları enflasyonu 10,5 yılın zirvesinde.

Küresel piyasalarda salgın ve enflasyon endişeleri hakim. Salgında bölgesel gelişmeler ve enflasyon endişeleri risk iştahını baskılayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Avrupa borsaları dün %1'in üzerinde değer kaybetti. ABD'de ise Nasdaq %0,7 ve S&P 500 endeksi %0,3 geriledi. Bu sabah Asya hisse senedi piyasaları da zayıf bir görünüm çizdi. Öte yandan Kanada Merkez Bankası beklentiler dahilinde politika faizini %0,25'te sabit tutarken, tahvil alım miktarını ise haftalık 3 milyar Kanada dolarından 2 milyar Kanada dolarına indirdiğini duyurdu. Ekonominin hedeflerine ulaşılan kadar faiz oranlarında değişikliğe gidilmemesi kararlılığının vurgulandığı açıklamada, bu durumun ise 2022'nin ikinci yarısında gerçekleşmesinin beklendiği ifade edildi.

Fed Başkanı Powell'in sunumunun ardından ABD 10 yıl vadeli faizler %1,30 düzeyinin altına indi. Powell'in Temsilciler Meclisi ve Senato'daki sunumunun ardından ABD'de faizlerin düşük seyredeceği beklentisi oluştu. Powell enflasyonda yüksek seyir bir süre devam edeceğini ancak fiyat artışlarının ikinci el otomobiller gibi kısıtlı yerlerde toplandığını belirterek yüksek enflasyonun geçici olacağını yineledi. Powell ayrıca, istihdamın hedeflenen seviyenin gerisinde olduğunu altını çizdi. ABD 10 yıl vadeli faizler dün %1,30'un altına inerken bu sabah %1,32'den işlem görüyor.

ABD'de TÜFE'nin ardından ÜFE de son yılların zirvesine çıktı. Üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Haziran'da bir önceki aya kıyasla %1 artarak beklentileri aştı. Böylece yıllık ÜFE %6,6'dan %7,3'e yükseldi. Üretici fiyatlarındaki artışın çoğunluğunu hizmet maliyetlerindeki artış oluşturdu. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE ise Haziran'da aylık yüzde 1 ve yıllık yüzde 5,6 arttı. Yarı iletken madde tedarikinde süregelen sıkıntılar sanayi üretimini doğrudan etkiliyor. Sanayi üretimi Haziran'da %0,4 ile beklentilerin altında yükselisi kaydetti. Fed'in Bej Kitap Raporu'nda ABD ekonomisinin Haziran'da ivme kazandığına bununla birlikte işgücü piyasasında ve tedarik zincirindeki kesintilere dikkat çekildi.

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
BIST 100	1.367	↑ 1,5	↓ -7,4
MSCI GÜ Borsaları	3.044	↓ -0,5	↑ 13,1
MSCI GOÜ Borsaları	1.348	↑ 0,8	↑ 4,4
S&P 500	4.360	↓ -0,3	↑ 16,1
Euro Stoxx 600	456	↓ -0,9	↑ 14,3
FTSE	7.012	↓ -1,1	↑ 8,5
CAC 40	6.493	↓ -1,0	↑ 17,0
DAX	15.630	↓ -1,0	↑ 13,9
Bovespa	127.468	↓ -0,7	↑ 7,1
Şangay	3.542	↑ 1,0	↑ 2,0
Nikkei	28.003	↓ -1,2	↑ 2,0

Döviz Kurları

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	Yılbaşına Göre Değişim (%)
USD / TL	8,5676	↓ -0,3	↑ 15,1
EUR / TL	10,1349	↓ -0,4	↑ 11,5
Döviz Sepeti	9,3554	↓ -0,3	↑ 13,2
EUR / USD	1,1812	↓ -0,2	↓ -3,3
GBP / USD	1,3829	↓ -0,2	↑ 1,2
USD / Yen	109,83	↓ -0,1	↑ 6,4
Dolar Endeksi	92,62	↑ 0,2	↑ 3,0

TL'de hafta başından bu yana değerlenme eğilimi gözleniyor.

BIST 100 endeksi Çarşamba günü kayıplarını telafi etti. Hafta başından beri değer kaybeden BIST endeksi Çarşamba günü %1,5 değer kazandı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS'leri 4 bp azalışla 384 baz puana geriledi. Dün hafif değer kazanarak 92,6 seviyesine yükselen Dolar endeksi bu sabah yatay. TL'de değerlenme eğilimi ise dikkat çekiyor. USD/TL kuru, bu sabah %0,3 düşüşle 8,53 seviyesinde işlem görüyor. Türkiye 10 yıllık devlet tahvilinin getirisi %17,35 seviyesinde sabit durumda. **Hazine 2,5 milyar dolar tutarında iç borçlanma gerçekleştirdi.** Hazine 2,3 milyar dolarlık 2 yıl vadeli dolar cinsi devlet tahvili ve 233 milyon dolar tutarında dolar cinsi kira sertifikası ihraç etti.

TCMB PPK toplantısında 1 hafta vadeli repo faiz oranını, beklentiler doğrultusunda %19,00'da sabit bıraktı. TCMB bu toplantıda şahin tonunu korudu ve sıkı para politikasının kararlılıkla devam edeceğini ifade etti. TCMB, yaz aylarında enflasyonda görülebilecek oynaklıklardan bahsederek enflasyon üzerindeki risklerin aynen devam ettiğini belirtti. Cari dengeye ilişkin beklentilerini daha da pozitif tarafa kaydıran TCMB, ihracat ve turizm faaliyetlerinin katkısıyla cari dengenin yılın geri kalanında fazla vereceğini metne ekledi.

Çin'in ikinci çeyrek büyümesi beklentilerin altında kaldı. Çin ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %7,9 büyüdü. Yüksek ham madde fiyatları ve arz problemleri Çin ekonomisini aşağıya çekiyor. Çin ekonomisi ilk çeyrekte yıllık bazda %18,3 genişlemişti. Buna karşın perakende satışlar Haziran ayında yıllık bazda %12,1 ile beklentilerin üzerinde arttı ve iç tüketimin güçlendiğini işaret etti. Sanayi üretimi yıllık %8,3 artarak beklentilerin üzerinde gelse de aylık bazda yavaşladı. Diğer taraftan Japonya 2021 yılı büyüme tahminini %4'ten %3,8'e revize etti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu sabahki para politikası toplantısında getiri eğrisi kontrolü kapsamında kısa vadeli faiz hedefini %0,1'de, 10 yıl vadeli tahvil getirileri için hedefi ise %0'da sabit tuttu.

Devlet Tahvilleri ve CDS

	Kapanış (%)	Günlük Değişim (bp)	Yılbaşına Göre Değişim (bp)
Türkiye 2 Yıllık	18,41	⇒ 0	↑ 412
Türkiye 10 Yıllık	17,35	⇒ 0	↑ 441
Türkiye 5 Yıllık CDS	384	↓ -4	↑ 78
ABD 10 Yıllık	1,30	↓ -5	↑ 39
Almanya 10 Yıllık	-0,34	↓ -2	↑ 24

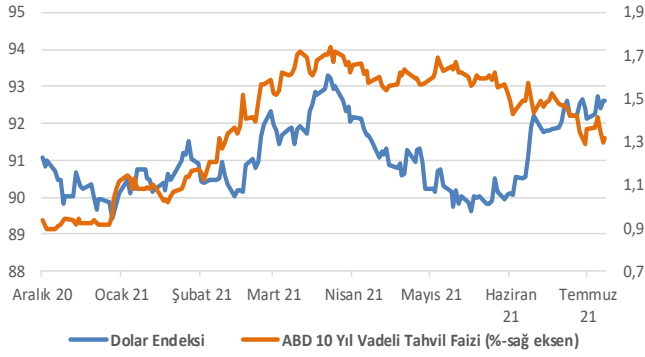
Faiz Oranları

	Gecelik	3 Ay	6 Ay	12 Ay
TRLIBOR	19,95	19,95	19,76	19,69
TL REF	19,04	-	-	-
LIBOR	0,09	0,13	0,15	0,24
EURIBOR	-0,58	-0,55	-0,51	-0,49
TL Swap	18,43	18,90	-	20,70

* Burada kullanılan veriler satış oranlarıdır.

Küresel Piyasalar

Dolar Endeksi ve 10 Yıl Vadeli Hazine Tahvil Faizi

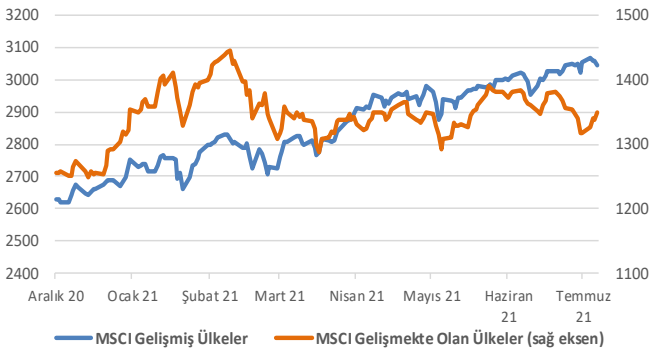


Yurt İçi Piyasalar

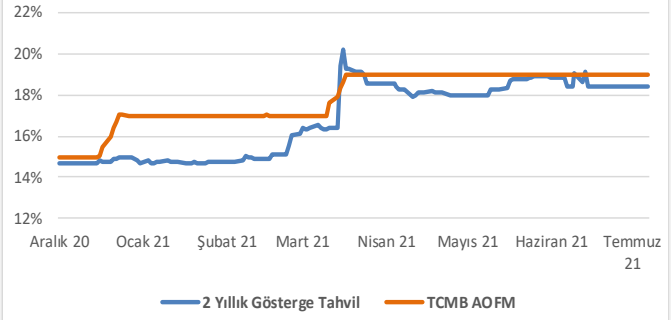
BIST-100 Endeksi



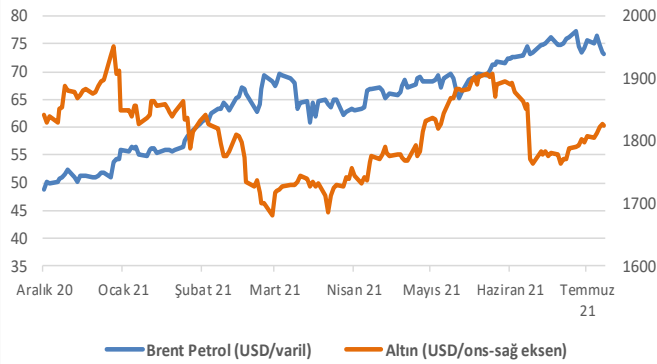
MSCI Küresel Borsa Endeksleri



Türkiye 2 Yıllık Gösterge Tahvil ve TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti



Altın ve Petrol Fiyatları



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 dayanılarak 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
Muharrem BAYKARA	0216 503 5394
Mustafa Can BASMACI	0216 503 5348
Cihangir DİNÇER	0216 503 5826