



Yeni Haftaya Başlarken

17 Temmuz 2022

Yurtiçinde TCMB, küreselde ECB takip edilecek.

Yurtiçi piyasalar yeni haftaya Özel Sektörün Mayıs ayı yurtdışı kredi borç stoku ve Haziran ayı Bütçe dengesi verileri ile başlayacak. Bütçe dengesinin öncü göstergesi konumunda olan Hazine Nakit Dengesi Haziran'da geçen yılın aynı dönemine göre 19,4 milyar TL daha yüksek olarak 26,6 milyar TL açık vermişti. Bütçe dengesi verilerinde de benzer bir bozulma görebiliriz (Haz.2021: -25,0 milyar TL). Salı günü Mayıs ayı Kısa Vadeli Dış Borç Stoku ve Haziran ayı Konut Satış verileri izlenecek. Hafta ortasında ise Mayıs ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu ve Temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. Yakın dönemde kurda gözlenen oynaklığın bir yansıması olarak Tüketici Güvenindeki bozulmanın sürdüğü gözlenebilir. Geçen haftaki bayram tatili nedeniyle, yeni haftada haftalık para-banka, menkul kıymet ve rezerv verileri iki defa (27. Hafta için Çarşamba, 28. Hafta için Perşembe) yayınlanacak. TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği PPK toplantısı yurtiçi piyasalar açısından haftanın en önemli konu başlığını oluşturacak. TCMB'nin %14,00 seviyesindeki 1 hafta repo ihale faizi olan politika faizinde herhangi bir değişiklik yapmasını beklemiyoruz.

Küresel piyasalarda yeni haftanın gündemi enflasyon, merkez bankaları ve resesyon endişeleri olmaya devam edecek. Özellikle, geçen hafta ABD Haziran ayı enflasyon verilerinin beklentileri aşması ve Euro/Dolar'ın 1 seviyesi aşağısına sarkması sonrasında bu hafta Euro Bölgesi'nden gelecek haber/veri akışları oldukça kritik. Salı günü Euro Bölgesi'nde ve Çarşamba günü İngiltere'de açıklanacak olan Haziran ayı TÜFE verileri hafta başında öne çıkan veriler konumunda. Euro Bölgesi'nde TÜFE'nin yıllık bazda %8,6, İngiltere'de ise %9,1 seviyesinde yatay kalması bekleniyor. Küresel ekonomi takviminde haftanın en kritik verisi Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Perşembe günü gerçekleştireceği toplantı olacak. Temmuz başından itibaren varlık alımlarını sonlandıran ECB, son toplantısında Temmuz itibarıyla yaklaşık 11 yıl sonra faiz artırımı sürecini başlayacağı mesajını vermişti. ECB, geçen ayki toplantısında, Temmuz'da 25bp artışa gitme niyetinde olduğu ve Eylül toplantısında da faiz artırımlarına devam etmeyi değerlendirdiği, faiz artışlarının ölçüsünün enflasyon görünümüne bağlı olacağı yönünde iletişim kurdu. Özellikle Almanya ve İtalya tahvil faiz makaslarındaki ayrışmanın önüne geçmek adına yeni bir enstrümanın devreye alınacağı da takvim dışı toplantıyla duyuruldu. Son enflasyon görünümü, resesyon endişeleri ve Euro/Dolar paritesinin 20 yıl sonra 1 seviyesinin aşağısına sarkması sonrasında ECB'nin alacağı karar ve vereceği mesajlar finansal piyasaların seyri açısından son derece önemli olacak. Haftanın son işlem gününde ise bir çok ülkede açıklanacak olan Temmuz ayı Bileşik PMI rakamları izlenecek.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya Müdür serhat.kaya@yf.com.tr +90 (212) 334 98 36

Erol Gürcan Başekonomist erol.gurcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Bodrum	+90 (252) 999 14 04