



Tarife savaşı “tekrar” kızışıyor...

- ✓ Dış piyasalarda olumlu hava Trump’a rağmen korunuyor. Borsalarda kâr satış denemeleri görülsede derinlik kazanmadı. Almanya ve ABD borsalarında yeni zirveler oluştu. ABD’nin ticaret yaptığı ülkelere mektuplar göndermeye devam eden Trump’ın gümrük tarifelerine ilişkin açıklamaları sürüyor. Tarifelerin yürürlük tarihlerinde ertelemeler ve alınan kararların müzakereye açık olması bu konuya piyasa bakışını yumuşattı. Tepkiler daha zayıf. Trump son olarak Kanada’ya %35 yeni tarife açıkladı. Pazartesi günü Rusya hakkında önemli bir açıklama yapacağını söyledi. Brezilya ve bakır için de %50 yeni tarifelerden söz etti. Ayrıca genel tarife oranlarını %10’dan %15-20’ye çekmeyi değerlendirdiğini söyledi. Her gün piyasaların takip etmekte zorlandığı birçok açıklama geçiyor. Sonra geri adımlar başlıyor. Hal böyle olunca duyarlılık ve inandırıcılık zayıflıyor. Deyim yerinde ise, Trump gümrük tarifelerini sopa olarak kullanmaya devam ediyor. Fed’in faiz politikasına ilişkin beklentilerde ise bir değişim gözlenmiyor. Bu yıl için 50 baz puanlık faiz indirimi için ağırlıklı tarihler olarak eylül ve aralık ayları telaffuz ediliyor. Fed yetkilileri hala temkinli. Trump’ın faiz indirim çağrılarıyla birlikte Fed Başkanı Powell’a sataşmaları ise sürüyor. Gündemde çok bir belirgin değişim olmadığı için küçük çaplı dalgalanmalar ile piyasa parametrelerinde mevcut trendler korunuyor. Son tarife açıklamalarına bağlı olarak borsalarda kâr satışları, dolarda hafif güçlenme, eurda ise zayıflama söz konusu. Altın fiyatlarında kâr satışları sonrası tepki çıkışı gözleniyor. Jeopolitik gelişmelerin etkisini kaybetmesiyle “güvenli liman” ihtiyacı azalmıştı. Ancak son günlerde Trump’ın yeni tarife açıklamalarından güç almaya çalışıyor. Altın ile birlikte gümüş fiyatları da yükseliyor. Petrol fiyatlarında ise OPEC+ Grubu’nun ekim ayından itibaren üretim artışlarına ara verilmesi olasılığı gündeme geldi. Ortadoğu’da savaş bitince sert düşmüştü, tekrar Trump’ın Rusya’ya yaptırım söylemleri ve tarife belirsizliğine bağlı olarak toparlandı. Bir rekor da Bitcoin’den geldi ve 120.000 dolar seviyesini test ederek tüm zamanların rekorunu kırdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.42, euro/dolar paritesi 1.1678, dolar endeksi 97.95, altının ons fiyatı 3.358 dolar, gümüş 38.94 dolar, brent petrol 69.83 seviyelerinde seyrediyor. Önümüzdeki hafta Çin büyümesi (GSYH) ve ABD, Euro Bölgesi, Japonya enflasyon verileri (TÜFE) takip edilecek.
- ✓ Trump tarifelerinde bu sefer hedef AB ve Meksika. ABD Başkanı Donald Trump ABD’nin önümüzdeki ay AB ve Meksika’ya yüzde 30 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Trump, Cumartesi günü sosyal medyada yayınladığı iki mektupla önemli ticaret ortaklarına, daha iyi koşullar üzerinde müzakere edememeleri halinde 1 Ağustos’ta devreye girecek yeni tarifeleri bildirdi. Trump haftayı ülkelere mektuplar göndererek, Nisan ayından itibaren önerdiği tarife seviyelerini değiştirerek ve ticaret ortaklarını daha fazla müzakere etmeye davet ederek geçirmişti. AB, gümrük vergisini engellemek için ABD ile geçici bir anlaşma yapmayı umuyordu, ancak Trump’ın mektubu büyük ekonomiler arasında varılacak bir anlaşmaya yönelik iyimserliği azalttı.
- ✓ Avrupa Birliği Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD’nin yüzde 30’luk tarife uygulaması durumunda birliğin de karşılık vereceğini belirtti. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD’nin 1 Ağustos’tan itibaren Avrupa ürünlerine %30 gümrük vergisi uygulamaya devam etmesi halinde AB’nin çıkarlarını korumak için gerekli adımları atmaya hazır olduğunu söyledi.
- ✓ Almanya Başbakanı Friedrich Merz, ABD Başkanı Donald Trump’ın Avrupa Birliği (AB) için açıkladığı yüzde 30’luk gümrük vergilerinin uygulamaya konulması durumunda bunun ülkesinin ekonomisini derinden etkileyeceğini belirtti.
- ✓ Almanya Maliye Bakanı: AB, ABD tarife artışına karşı koymaya hazır olmalı.
- ✓ Bazı AB yetkililerine göre, Trump’ın Avrupa mallarına %30 gümrük vergisi tehdidi pazarlık taktiği.

- ✓ Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kevin Hassett Pazar günü yaptığı açıklamada, ABD Başkanı Donald Trump'ın, delillerin desteklemesi halinde Federal Reserve Başkanı Jerome Powell'ı "haklı bir sebeple" görevden alma yetkisine sahip olduğunu ve Fed'in Washington'daki genel merkezinin yenileme maliyetlerindeki aşırı harcamalar konusunda "çok açıklama yapması gerektiğini" söyledi.
- ✓ Beyaz Saray ekonomi danışmanı ticaret müzakerelerinde anlaşma çıkmaması durumunda tarifelerin hayata geçeceği mesajını verdi.
- ✓ ABD'de gümrük vergisi gelirleri rekor kırdı. ABD'nin gümrük vergilerinden elde ettiği gelir, Trump yönetiminin uygulamaya koyduğu yüksek tarifelerin etkisiyle bu mali yılda ilk kez 100 milyar doları aştı. Bir mali yılda ilk kez 100 milyar doları aşan gümrük vergisi geliri, 9 ayın toplamında 113 milyar dolar olarak hesaplandı.
- ✓ ABD'de primlerin artması ve spot Londra piyasasının daralma belirtileri göstermesiyle gümüş, Eylül 2011'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. ABD'nin gümüş ithalatına gümrük vergisi getirme ihtimalinin ABD vadeli işlem fiyatlarını yükseltmesiyle iki ana piyasası arasında bir fiyat dengesizliği yaşamıştı. Bu arbitraj fırsatı, yatırımcıların New York'taki Comex bağlantılı depolara sevkiyat için metal temin etmeye çalışmasıyla kiralamaları da artırdı.
- ✓ Çin ve ASEAN ülkeleri serbest ticaret bölgeleri konusunda oluşturulan anlaşmayı onaya açmaya karar verdi.
- ✓ Çin hükümeti, yaklaşık üç yıldır süren fabrika çıkış fiyatlarındaki deflasyon ve ABD tarifeleri ile ticaret gerilimlerinden kaynaklanan baskının artmasıyla harekete geçeceğine dair sinyaller veriyor.
- ✓ Altın, ABD Başkanı Donald Trump'ın Avrupa Birliği ve Meksika'ya yüzde 30'luk gümrük tarifesi uygulayacağını açıklamasının ardından yükseldi.
- ✓ Petrol Rusya'ya yaptırım endişeleri ile yükseldi. Petrolde yatırımcılar ABD'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımları ve Suudi Arabistan'ın üretimi artırmasını değerlendiriyor.
- ✓ Bitcoin'den yeni rekor. Bitcoin, ilk kez 120.000 dolara ulaştı. Bitcoin, ABD Başkanı Donald Trump'ın 1 Ağustos'tan itibaren AB ve Meksika'ya yüzde 30 gümrük vergisi uygulama kararından sonra rekor kırdı.
- ✓ Çin'in ihracatı Haziran'da beklentileri aştı, ithalat ise bu yıl ilk kez artış gösterdi. Çin'in gümrük verilerine göre, ihracat Haziran ayında bir önceki yıla kıyasla ABD doları bazında yüzde 5,8 arttı. Bu oran, ekonomistlerin yüzde 5'lik artış beklentisini aştı.
- ✓ Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi yatay seyrini koruyarak 285 seviyesinden haftaya başlıyor.
- ✓ Dış borsalarda sabah saatleri itibarıyla "karma" görünüm hakim. Geçen haftayı düşüşle kapatan ABD ve Almanya vadelieleri ekside, Asya ise alıcılı seyreliyor.

Günlük Finansal Takvim

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
07.30 Japonya Sanayi Üretimi,
13.00 Eurogroup Toplantısı.