

Almanya'da aylık TÜFE enflasyonu Mayıs'ta %0,1 oldu.

Fitch'in yıl sonu enflasyon beklentisi %40 düzeyinde...

ABD'de dün sakin bir veri gündemi izlenirken, Cuma günü açıklanacak çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) verisi öncesinde piyasanın faiz indirim beklentilerinde bir miktar bozulma gözlemlendi. Buna göre Fed'in faiz indirimlerine Eylül'de başlayacağı beklentisi ağırlık kaybederken, ilk indirimin Kasım ayında yapılacağı fiyatlanıyor. Faiz indirim beklentilerindeki ötelenmeye paralel olarak 10 yıllık tahvil getirileri %4,62 düzeyine yükselirken, ABD borsaları günü kayıpla tamamladı. Altın ve petrol fiyatları da dün gerileme kaydetti. ABD piyasalarında dün izlenen satıcılı görünüm bu sabah Asya borsalarında da devam ediyor.

Euro Alanı'nın en büyük ekonomisi Almanya'da TÜFE enflasyonu öncü verilere göre Mayıs'ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,4 düzeylerinde kaydedildi. Ülkede aylık enflasyon beklentilerin altında kalarak iyimser bir tablo çizse de Euro Alanı enflasyonunda kullanılan harmonize TÜFE'de yıllık enflasyon %2,8'e yükseldi. Karışık bir görünüm sunan Mayıs ayı enflasyon verileri ECB'nin faiz indirim beklentilerinde belirgin bir değişime neden olmadı. Piyasa, ECB'nin faiz indirimlerine yüksek olasılıkla Haziran'da başlayacağını ve yıl içerisinde iki veya üç faiz indirimi yapacağını fiyatlıyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'de yerel yönetim faaliyetleri üzerine bir değerlendirme yayımladı. Raporda, sıkılaşan parasal koşullara paralel olarak GSYH büyümesinin ivme kaybederek 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla %2,8 ve %3,0 düzeylerinde kalacağı öngörüldü. Kurum ayrıca, enflasyonun yılın ikinci yarısında yavaşlayarak yıl sonunda %40 seviyesine gerileyeceği öngörüsünde bulundu. Fitch'in yıl sonu USD/TL tahmini ise 38 düzeyinde oldu.

Dün yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in açıklamaları da yakından izlendi. Şimşek, Merkez Bankası'nın ihtiyaç duyması halinde fazla likiditeyi çekmek için Hazine'nin borçlanabileceğini ifade etti. Şimşek ayrıca, Merkez Bankası swap hariç net rezervlerinin pozitif alana geçeceğini belirtirken enflasyondaki sapmanın yönetilebilir düzeyde olduğunu belirtti.

BIST-100 endeksi dün %1,86 oranında gerileyerek günü 10.479 düzeyinde tamamladı. Türk lirası, ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kazandı. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerinin getirileri sırasıyla %41,57 ve %27,87 seviyelerine yükseldi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 264 baz puan düzeyinde kaydedildi.

Bugün ABD'de ilk çeyrek GSYH büyümesi revizyonu ve Euro Alanı'nda Nisan ayı işsizlik oranı verileri gündemde ön plana çıkıyor. Yurt içinde Nisan ayı nihai dış ticaret verileri ile Mayıs ayına ilişkin ekonomik güven endeksi açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygar.gundogdu@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları | 3.430 | 1,00 ↓ |
| MSCI GOÜ | 1.072 | 1,46 ↓ |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 550 | 1,27 ↓ |
| Dow Jones | 38.442 | 1,06 ↓ |
| S&P 500 | 5.267 | 0,74 ↓ |
| Euro Stoxx 50 | 4.963 | 1,33 ↓ |
| Shanghai* | 3.095 | 0,53 ↓ |
| Nikkei* | 38.021 | 1,39 ↓ |

(*) TSi 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD | 1,0800 | 0,51 ↓ |
| USD/JPY | 157,50 | 0,42 ↑ |

| Emtia Fiyatları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 83,6 | 0,74 ↓ |
| Altın (USD/ons) | 2.339 | 0,94 ↓ |

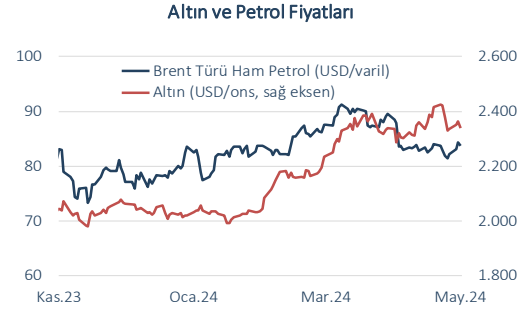
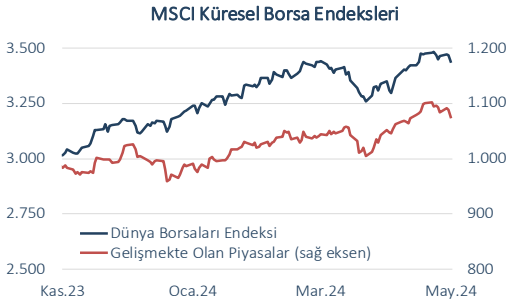
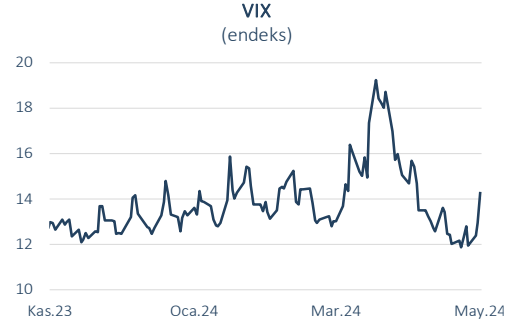
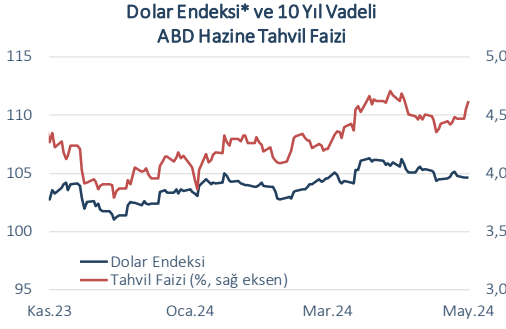
| Risk Göstergeleri | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %4,62 | 8 bp ↑ |
| VIX | 14,28 | 1,36 ↑ |
| CDS-TR (5-Y) | 264 | 2 bp ↑ |

(*) 10-Y

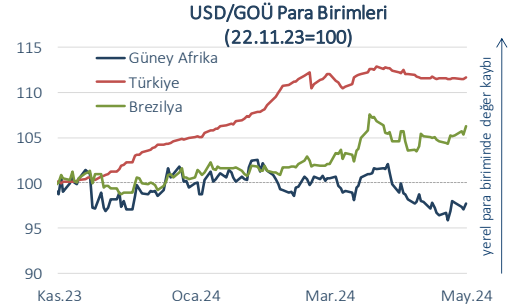
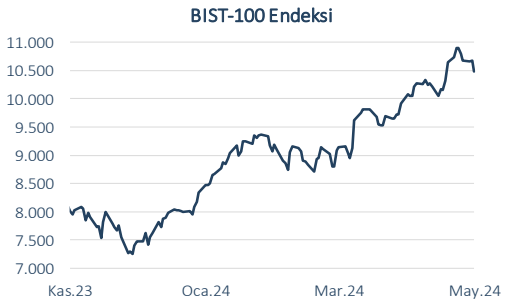
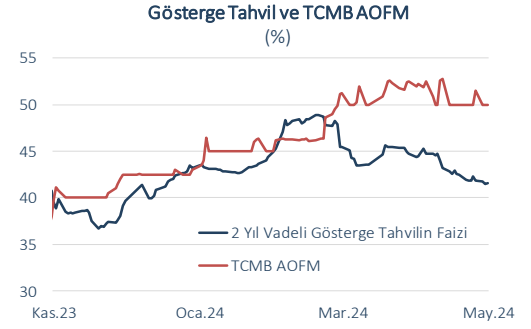
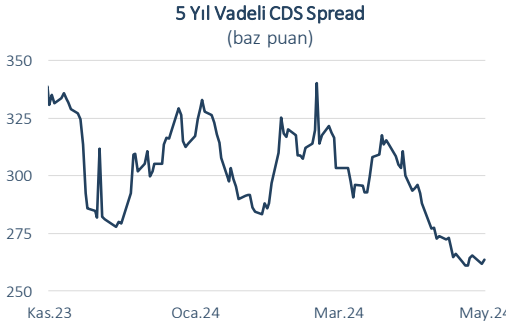
| Yurt İçi Piyasalar | Kapanış | %Değişim |
|----------------------------|---------|----------|
| BIST-100 | 10.479 | 1,86 ↓ |
| USD/TL | 32,1825 | 0,16 ↓ |
| Euro/TL | 34,8334 | 0,43 ↓ |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi | %41,57 | 10 bp ↑ |
| 10-Y Gösterge Tahvil Faizi | %27,87 | 17 bp ↑ |

| Dün | Veri Gündemi | | | | Bugün | | |
|--------------------------------------|--------------|----------|-------------|--|---------|----------|----------------|
| Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Gerçekleşme | Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Önceki |
| Almanya TÜFE Enflasyonu, öncü, aylık | Mayıs | %0,2 | %0,1 | ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık | 2024 Ç1 | %1,3 | %1,6 |
| | | | | Euro Alanı İşsizlik Oranı | Nisan | %6,5 | %6,5 |
| | | | | Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai | Mayıs | -14,3 | -14,3 |
| Yurt İçi | | | | Yurt İçi | | | |
| - | - | - | - | TR Dış Ticaret Dengesi | Nisan | - | -7,34 mlyr USD |
| | | | | TR Ekonomik Güven Endeksi | Mayıs | - | 99,0 |

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.