

Yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu %75,45'e çıktı.

Dış ticaret açığı Mayıs'ta 6,5 milyar USD seviyesinde gerçekleşti.

ABD'de ISM imalat sanayii endeksi Mayıs'ta 48,7 ile beklentilerin ve eşik değerinin altında kalarak sektörde faaliyet koşullarının zayıf seyrettiğine işaret etti. Veri sıkı para politikaları sonucunda azalan talep doğrultusunda üretim hacminde daralma sinyali verdi. Ekonomik aktivitedeki zayıflamaya ilişkin endişelerin etkisiyle ABD hisse senedi piyasaları dün karışık bir görünüm sergiledi. S&P endeksi %0,11 yükselirken, Dow Jones günü %0,30 düşüşle kapattı.

Euro Alanı'nda imalat PMI nihai verisi 47,3 düzeyiyle Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyesini kaydederek sektördeki sıkıntılarının bir miktar hafiflediğine işaret etti. Azalan üretim maliyetleri imalatçılara fiyat düşürme şansı tanırken bu durum, Perşembe günü yapılacak ECB toplantısında faiz indirimine biraz daha alan açmış oldu.

Yurt içinde TÜFE'deki aylık artış Mayıs'ta %3,37 ile piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde Yi-ÜFE'deki aylık artış ise önceki aya göre keskin bir düşüş kaydederek %1,96 oldu. Mayıs'ta yıllık TÜFE enflasyonu %75,45 ile son 1,5 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, Yi-ÜFE yıllık bazda %57,68 ile Şubat'tan bu yana en ilımlı artışını kaydetti ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#)).

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü dış ticaret verilerine göre, Mayıs'ta ihracat hacmi yıllık bazda %11,4 artış göstererek 24,1 milyar USD seviyesine yükselirken, ithalat hacmi %10,3 oranında azalarak 30,6 milyar USD seviyesinde kaydedildi. Böylece, Mayıs'ta dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına kıyasla %47,8 düşüşle 6,5 milyar USD seviyesine gerileyerek yıl başından bu yana ilk azalışını kaydetti. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı geçen yılın Mayıs ayına kıyasla 15,3 puan artarak %78,7'ye yükseldi. Dış ticaret açığı Ocak-Mayıs döneminde de yıllık bazda %34,4 daraldı.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Mayıs'ta aylık bazda 0,9 puan azalışla 48,4 düzeyine gerileyerek imalat sektöründeki daralmayı ikinci ayına taşıdı. Ocak ayından bu yana en keskin düşüşünü kaydeden yeni siparişler üretim hacminin 2024 yılının başından bu yana en yüksek azalışına neden oldu. Öte yandan, Mayıs ayında girdi maliyetleri enflasyonu son beş ayın en düşük seviyesine gerileyerek enflasyonist baskıların azaldığına işaret etti. ODM'd'nin açıkladığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Mayıs'ta yıllık bazda %10,1 daraldı. Bu dönemde otomobil satışları %8,2 azalırken, hafif ticari araç pazarı %17 düşüş kaydetti.

Hazine dün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihraçlarıyla toplam 56,7 milyar TL borçlandı. İlgili tahvil ihraçlarında ortalama yıllık bileşik faiz oranları sırasıyla %41,94 ve %3,49 oldu. Hazine, bugün 3 yıl vadeli sabit ödemeli kira sertifikası ihracatının yanı sıra 7 yıl vadeli değişken faizli ve 9 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvillerinin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek.

BIST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %1,50'lik artışla 10.557 düzeyinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 2 baz puanlık azalışla 255 baz puan düzeyinde kaydedildi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerinin faiz oranları sırasıyla %41,46 ve %27,44 seviyelerinde gerçekleşti. Türk lirası ABD doları karşısında hafif değer kazanırken ve euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün küresel piyasaların gündeminde ABD aylık fabrika siparişleri ile Almanya işsizlik oranı yer alıyor. Yurt içinde sakin bir veri gündemi izlenecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.453	0,24 ↑
MSCI GOÜ	1.069	1,94 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	554	0,91 ↓
Dow Jones	38.571	0,30 ↓
S&P 500	5.283	0,11 ↑
Euro Stoxx 50	5.004	0,40 ↑
Shanghai*	3.074	0,13 ↓
Nikkei*	38.812	0,29 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0902	0,56 ↑
USD/JPY	156,20	0,60 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	78,4	3,99 ↓
Altın (USD/ons)	2.343	0,18 ↑

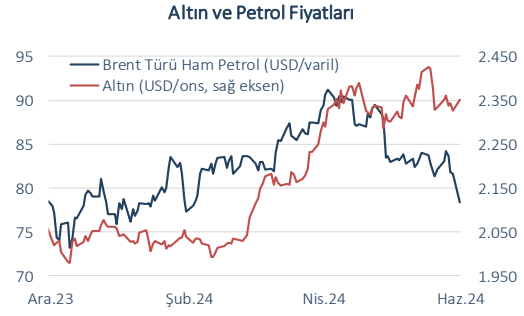
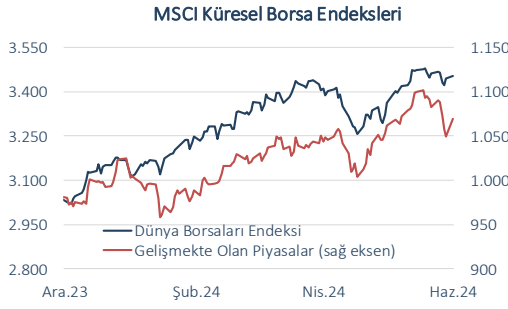
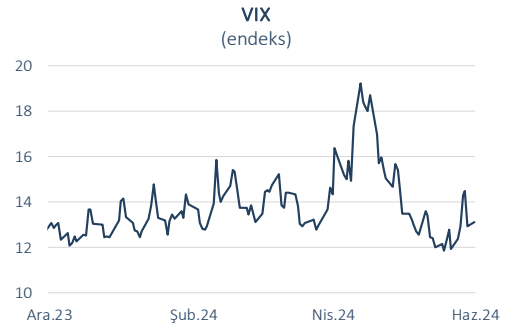
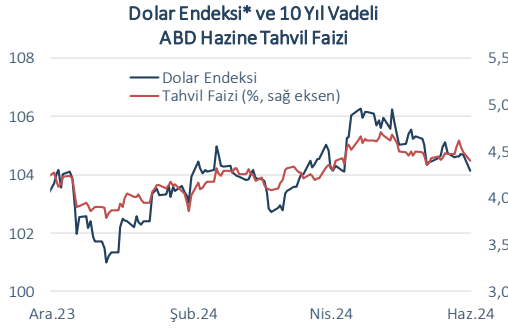
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,40	11 bp ↓
VIX	13,11	0,2 p ↑
CDS-TR (5-Y)	255	2 bp ↓

(*) 10-Y

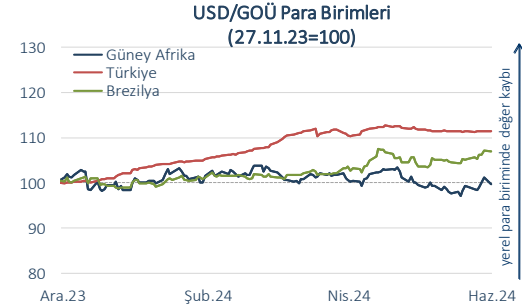
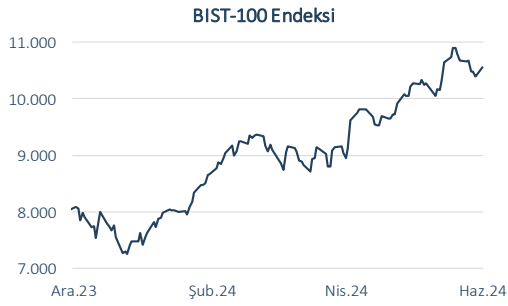
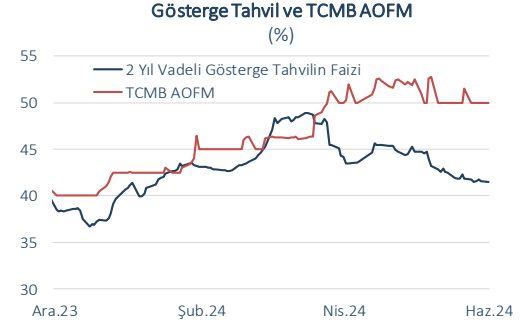
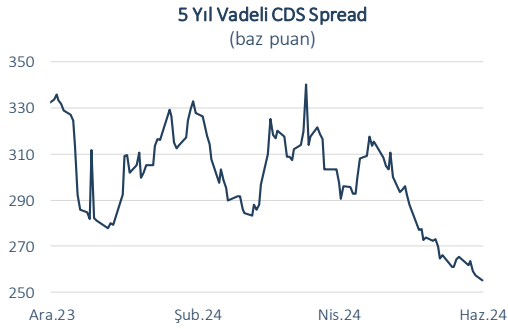
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.557	1,50 ↑
USD/TL	32,1678	0,20 ↓
Euro/TL	35,0381	0,20 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,46	15 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,44	18 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM İmalat Sanayii PMI	Mayıs	49,6	48,7	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Nisan	%0,6	%0,8
Euro Alanı HCOB İmalat Sanayii PMI, nihai	Mayıs	47,4	47,3	Almanya İşsizlik Oranı	Mayıs	%5,9	%5,9
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, aylık	Mayıs	%3,00	%3,37	-	-	-	-
Dış Ticaret Dengesi, öncü, yıllık	Mayıs	-	-6,5 milyar USD	-	-	-	-
İSO İmalat Sanayii PMI	Mayıs	-	48,4	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değeri 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.