

## ECB politika faiz oranında beklentiler paralelinde indirim gitti.

### Türkiye'nin net rezervlerindeki artış devam ediyor.

ABD'de dış ticaret açığı Nisan'da bir önceki aya göre %8,7 artışla 74,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşerek Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Dün açıklanan bir diğer veriye göre ülkede geçtiğimiz hafta işsizlik maaşına başvuran kişi sayısı beklentileri aşarak 229 bin seviyesinde kaydedilirken, bir önceki haftanın verisi de yukarı yönlü revize edildi. İlgili veriler ABD'de iş gücü piyasasının bir miktar soğuduğuna işaret etti. Bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesi temkinli görünümünü koruyan ABD borsalarında dün yatay bir seyir izlendi.

ECB, piyasa beklentileri doğrultusunda dünkü toplantısında politika faizini 25 baz puan düşürdü. Böylece 2019 yılından bu yana ilk kez faiz indirimine giden ECB refinansman faizini %4,50'den %4,25'e, mevduat faizini %4,0'ten %3,75'e, marjinal fonlama faizini de %4,75'ten %4,50'ye çekti. ECB başkanı Christine Lagarde toplantıdan sonra basına verdiği demeçte, enflasyonun önümüzdeki yılda da hedef oranın üzerinde kalabileceği görüşlerini doğrulayarak 2024 ve 2025 enflasyon tahminlerini yukarı yönlü revize ettiklerini açıkladı. Ayrıca Lagarde, bundan sonraki faiz kararlarının ekonomideki güncel durumun değerlendirilmesiyle alınacağını ve bu konuda uzun vadeli bir yol haritasının çıkarılmadığını ifade etti. Öte yandan dün açıklanan verilere göre Euro Alanı'nda perakende satışlar Nisan'da aylık bazda %0,5 azalırken, yıllık bazda değişim göstermedi. Aylık bazdaki gerilemenin otomotiv yakıtları öncülüğünde tüm mal gruplarına yayıldığı izlendi.

ECB'nin faiz indirim kararı doğrultusunda diğer başlıca merkez bankalarının da yıl içinde faiz indirimlerine gideceği yönündeki beklentilerin güçlenmesiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün günü yükselişle tamamladı. Altının ons fiyatı da günlük bazda %0,88 artış kaydetti.

Çin'de bu sabah açıklanan dış ticaret verilerine göre Mayıs döneminde yıllık bazda ihracat beklentileri oldukça aşarak %7,6 genişlerken, ithalat %1,8 artış gösterdi. İhracatın beklentileri aşan performansı ile ülkenin dış ticaret fazlası bu ayda 82,6 milyar USD seviyesine ulaştı.

TCMB'nin yayımladığı menkul kıymet istatistiklerine göre, 31 Mayıs haftasında yurt dışı yerleşiklerin fiyat ve kur hareketlerinden arındırılmış hisse senedi portföyü 528,8 milyon USD azalırken, DİBS portföyü 312,6 milyon USD artış kaydetti. Aynı tarih itibarıyla, TCMB'nin brüt rezervleri bir önceki haftaya göre 1,4 milyar USD artarak 143,6 milyar USD, net rezervleri de 5,1 milyar USD artarak 45,5 milyar USD oldu.

BIST-100 endeksi dün %0,69'luk düşüşle günü 10.280 düzeyinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 3 baz puanlık düşüşle 259 baz puana gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %41,85 ve %27,70 seviyelerinde gerçekleşti. ABD doları karşısında günü yatay tamamlayan Türk lirası, euro karşısında ise bir miktar değer kaybetti.

Bugün küresel piyasalarda ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Euro Alanı'nda ise yılın ilk çeyreğine ilişkin GSYH büyümesinin revizyonu açıklanacak. Yurt içinde ise Mayıs ayı Hazine nakit dengesi açıklanacak.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.490	0,19 ↑
MSCI GOÜ	1.073	0,98 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	564	0,37 ↑
Dow Jones	38.886	0,20 ↑
S&P 500	5.353	0,02 ↓
Euro Stoxx 50	5.069	0,66 ↑
Shanghai*	3.041	0,25 ↓
Nikkei*	38.626	0,19 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0888	0,18 ↑
USD/JPY	156,02	0,19 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	79,9	1,86 ↑
Altın (USD/ons)	2.376	0,88 ↑

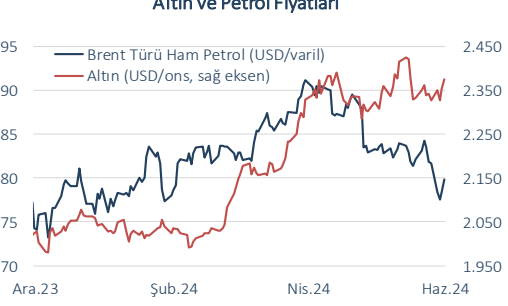
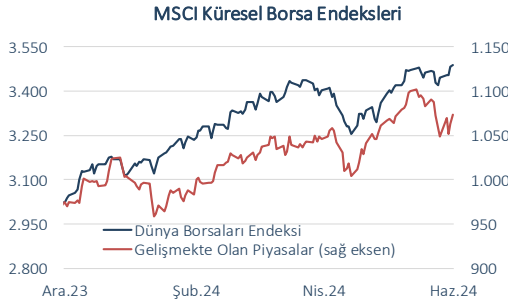
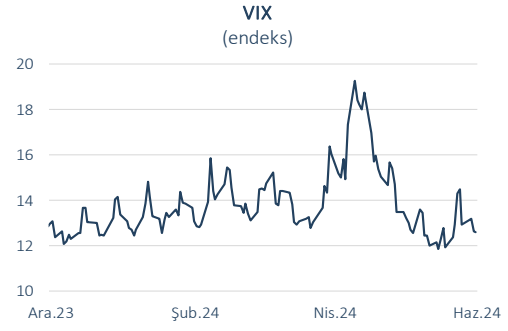
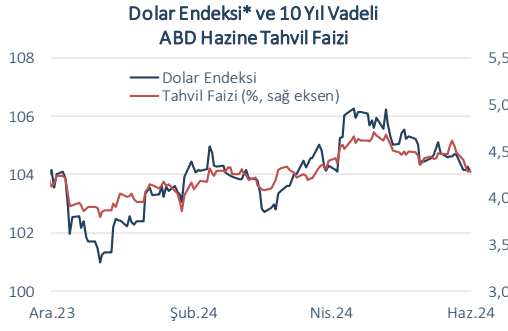
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,28	1 bp ↓
VIX	12,58	0,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	259	3 bp ↓

(\*) 10-Y

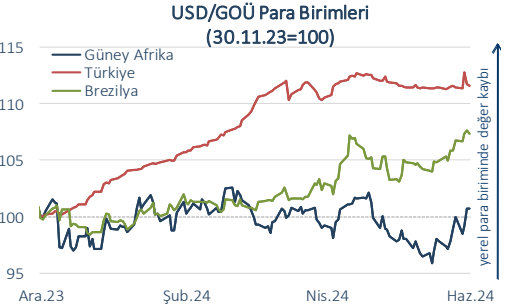
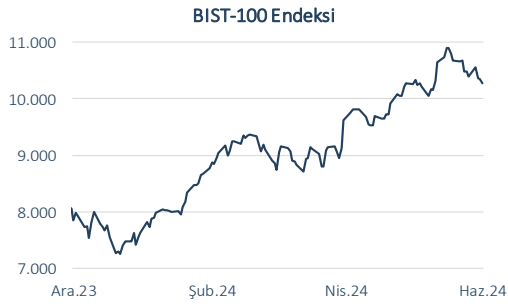
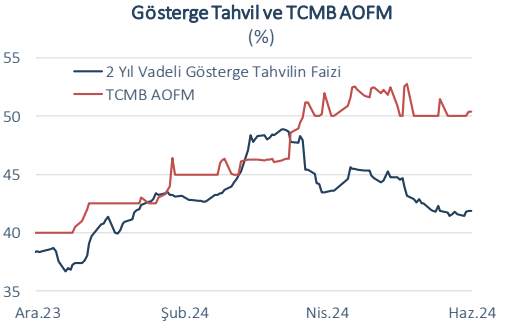
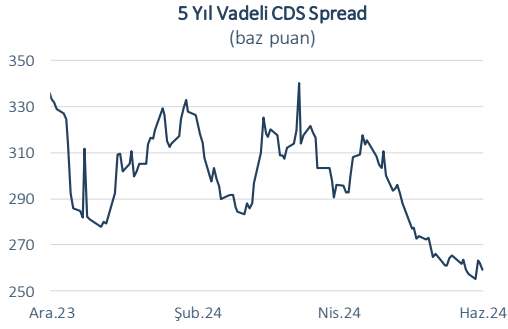
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.280	0,69 ↓
USD/TL	32,2319	0,00 →
Euro/TL	35,1094	0,15 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,85	5 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,70	0 bp →

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ECB Toplantısı (refinansman faiz oranı)	Haziran	%4,25	%4,25	ABD Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	185 bin kişi	175 bin kişi
Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Nisan	-%0,3	-%0,5	ABD İşsizlik Oranı	Mayıs	%3,9	%3,9
				Euro Alanı GSYH Büyümesi, çeyreklik, revize	2024 Ç1	%0,3	%0,3
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Hazine Nakit Dengesi	Mayıs	-	-237 milyar TL

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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

Bütün yayınlarımızı <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.