

Fed, politika faiz oranında değişiklik yapmadı.

ABD'de TÜFE Mayıs'ta yatay bir seyir izledi.

Dün, küresel piyasaların odağında ABD'de açıklanan TÜFE verileri ve Fed toplantısı yer aldı. Açıklanan verilere göre ABD'de TÜFE Mayıs'ta aylık bazda %0,1'lik artış beklentisine karşın değişim kaydetmeyerek enflasyon görünümüne ilişkin olumlu sinyaller verdi. İlgili ayda enerji fiyatlarındaki düşüşün bu gelişmede etkili olduğu görüldü. Böylece yıllık enflasyon da %3,3 düzeyine gerileyerek düşüş eğiliminin sürdüğünü teyit etti. Aynı dönemde çekirdek TÜFE'de aylık ve yıllık artışların da sırasıyla %0,2 ve %3,4 ile beklentilerin altında kalması enflasyon görünümüne ilişkin olumlu beklentileri destekledi. Enflasyon verisi sonrasında piyasalarda risk iştahının önemli ölçüde artmasıyla ABD borsalarında yukarı yönlü bir seyir izlendi.

Olumlu TÜFE verilerinin ardından piyasalar Fed'in faiz kararına ve Fed üyelerinin medyan tahminlerine odaklandı. Fed, piyasanın beklentilerine paralel olarak politika faizinde değişiklik yapmadı. Yayımlanan tahmin dokümanında ise Mart ayında 2024 yılı içinde üç faiz indirimi öngören Fed üyelerinin artık tek faiz indirimi beklediği görüldü. Fed üyelerinin 2025 yıl sonu için öngördüğü politika faiz oranı seviyesinin de (%4,1) önceki tahmin dönemine kıyasla (%3,9) yükselmesi dikkat çekti. Üyelerin 2024 yıl sonu çekirdek PCE enflasyonu beklentileri, Mart ayına kıyasla 0,2 puan artışla %2,8 olurken, büyüme ve işsizlik beklentilerinde değişim izlenmedi. Fed Başkanı Powell ise toplantının ardından yaptığı açıklamada Mayıs ayına ilişkin olumlu enflasyon verisine işaret ederek işgücü, ekonomik büyüme ve enflasyon verilerini beraber değerlendirdiklerinin altını çizdi. Powell, faiz indirimlerine çok geç veya çok erken başlamanın yaratacağı iki taraflı riskleri takip ettiklerini belirtti. Powell, Fed'in faiz indirimi için ekonomide keskin bir bozulmayı beklemeyeceğini, fakat mevcut görünümde verilerin faiz indirimini de desteklemediğini ifade etti. Fed toplantısı sonrasında yayımlanan tahminlerin para politikasında daha ihtiyatlı bir tutuma işaret etmesi piyasalarda enflasyon verisi sonrası artan risk iştahını bir miktar sınırlandırdı. Bu çerçevede, ABD borsaları gün içindeki kazanımlarını bir miktar kaybederken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri günü düşüşle tamamladı.

Avrupa Komisyonu dün Çin'den elektrikli araç ithalatına koyulacak ek vergileri onayladı. Buna göre Çin'den ithal edilecek araçlara, Avrupa'da uygulanan %10 oranındaki verginin üzerine %17,4 - %38,1 aralığında ilave bir vergi uygulanacak. Bununla beraber Çin, ithalat vergilerine maruz kalmamak için Avrupa Birliği içinde üretim yapmak amacıyla yatırımlara başladı.

BIST-100 dün %1,14 oranında yükselerek günü 10.166 düzeyinde tamamladı. Türk lirası, ABD doları karşısında hafif değer kazanırken, euro karşısında bir miktar değer kaybetti. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerinin getirileri sırasıyla %43,10 ve %28,47 seviyelerine yükseldi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 259 baz puan düzeyine indi.

Bugün, ABD'de Mayıs ayı üretici fiyatları enflasyonu ve Euro Alanı'nda Nisan ayı sanayi üretimi verileri gündemde ön plana çıkıyor. Yurt içinde Mayıs ayına ilişkin konut satışları verileri açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygur.gundogdu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.516	1,04 ↑
MSCI GOÜ	1.069	0,27 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	564	0,60 ↑
Dow Jones	38.712	0,09 ↓
S&P 500	5.421	0,85 ↑
Euro Stoxx 50	5.034	1,40 ↑
Shanghai*	3.031	0,21 ↓
Nikkei*	38.845	0,08 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0807	0,63 ↑
USD/JPY	155,80	0,98 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	82,6	0,83 ↑
Altın (USD/ons)	2.323	0,27 ↑

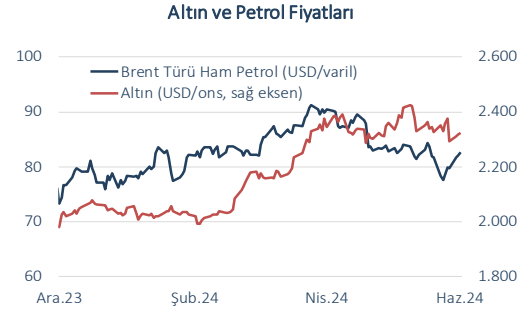
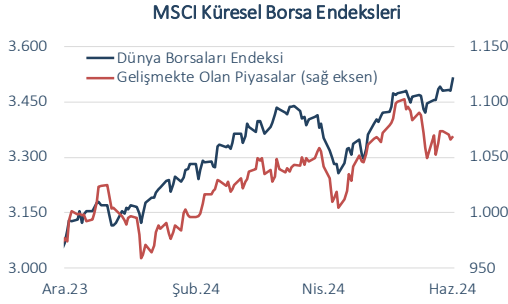
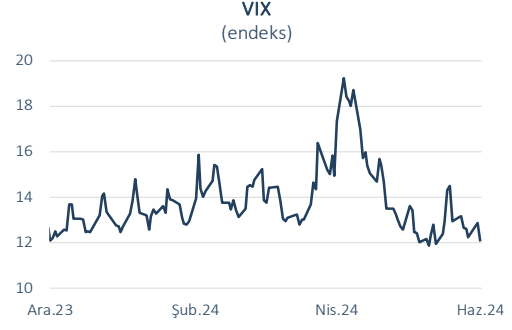
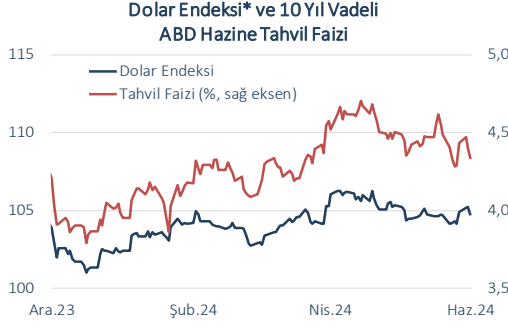
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,30	11 bp ↓
VIX	12,04	0,81 ↓
CDS-TR (5-Y)	259	3 bp ↓

(*) 10-Y

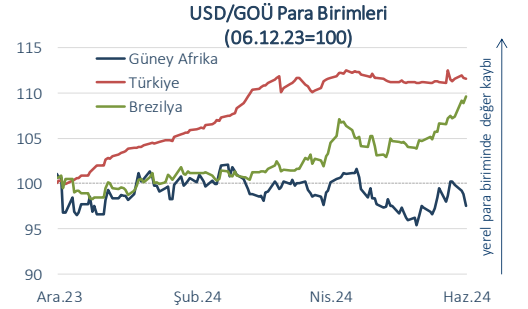
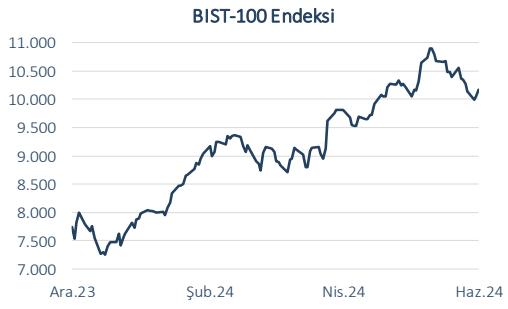
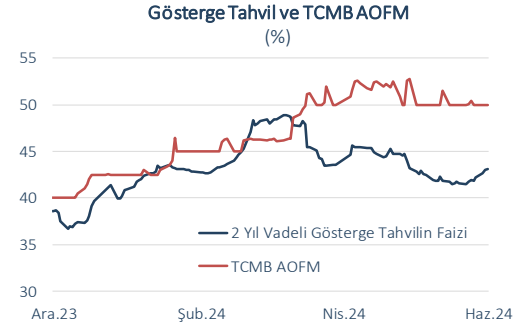
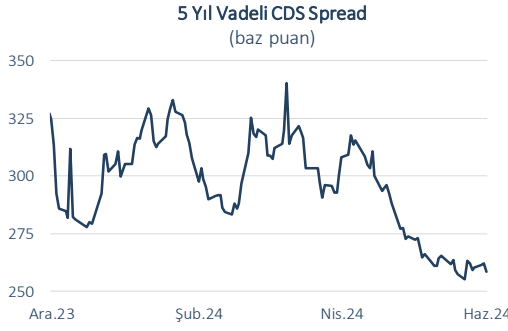
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.166	1,14 ↑
USD/TL	32,3064	0,05 ↓
Euro/TL	34,9189	0,48 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,10	11 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,47	1 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Haziran	%5,25-5,50	%5,25-5,50	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Mayıs	%0,1	%0,5
ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Mayıs	%0,1	%0,0	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Nisan	-%1,9	-%1,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Konut Satışları	Mayıs	-	-%11,8

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.