

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Caner Uygur Gündoğdu

uygar.gundogdu@isbank.com.tr

ABD’de PCE verileri Mayıs’ta beklentiler paralelinde gerçekleşti.

FATF Türkiye’yi gri listeden çıkardı.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, küresel piyasalarda ABD kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri yakından takip edildi. Mayıs ayında PCE fiyat endeksi aylık bazda yatay seyrederken, endeksteeki yıllık yükseliş %2,6 oldu. Fed’in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği çekirdek PCE ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,6 artış kaydetti. İlimli enflasyon verileri Fed’in Eylül ayında faiz indirimlerine başlayacağı yönündeki beklentileri desteklerken, bir önceki aya ilişkin aylık çekirdek PCE enflasyonu verisinin %0,3 düzeyine yukarı yönlü revize edilmesi, iyimser görünümü sınırlandırdı. Buna ek olarak aynı dönemde aylık kazançlarda da beklentilerin üzerinde artış gerçekleşti. Cuma günü açıklanan Haziran ayı nihai Michigan tüketici güven endeksi 68,2 ile beklentilerin üzerinde kaydedildi. Ankette mevcut ekonomik koşullara ilişkin yanıtlarda kötüleşme izlenirken, tüketici beklentilerinin iyileşmesi dikkat çekti. Tüketicilerin 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri de bir önceki aya göre 0,3 puan azalışla %3,0 düzeyine geriledi.

Cuma günü ABD borsaları görece olumlu enflasyon verilerine karşın günü kayıpla tamamladı. Brent petrol ve ons altın fiyatları ise yataya yakın bir görünüm sergiledi. Hafta sonu açıklanan resmi PMI verisinin sektörde daralmaya işaret ettiği Çin’de bu sabah saatlerinde açıklanan Caixin nihai imalat PMI beklentilerin üzerinde kaydedilirken, Çin borsaları Asya piyasalarında hafif pozitif ayrışıyor.

TÜİK’in yayımladığı nihai dış ticaret istatistiklerine göre, Mayıs’ta ihracat yıllık bazda %11,3 artışla 24,1 milyar USD düzeyinde gerçekleşirken, aynı dönemde ithalat %10,4 oranında daralarak 30,6 milyar USD oldu. Böylece dış ticaret açığı, Mayıs’ta yıllık bazda %48 daralarak 6,5 milyar USD düzeyine geriledi. Yılın ilk beş ayında ise ihracat geçen yılın aynı dönemine göre %4,5 genişlerken ithalat %9,2 daraldı. Buna göre ilk beş ayda dış ticaret açığı yıllık bazda %34,3 düşüşle 36,8 milyar USD olurken, ihracatın ithalatı karşılama oranı %74,4’e yükseldi.

TCMB, Cuma günü yayımladığı duyuruda, aylık periyotta sektörel enflasyon beklentilerinin yayımlanacağını ilan etti ve Haziran ayı bültenini yayımladı. Buna göre Haziran’da 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcılarında 1,4 puan azalarak %31,8 seviyesine, hanehalkında 4,6 puan azalarak %71,5 seviyesine gerilerken, reel sektörde 0,2 puan artarak %56,2 seviyesine yükseldi. İlgili ayda, gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 2,4 puan artarak %33,5 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca hanehalkı ve piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinin 2024 yılında gerileme eğiliminde olduğu izlenirken, reel sektörün enflasyon beklentilerinde iyileşme kaydedilmemesi dikkat çekti.

Mali Eylem Görev Gücü FATF Cuma günü yaptığı açıklamada Türkiye’nin 28 Haziran 2024 itibarıyla gri listeden çıkarıldığını duyurdu. BIST-100 Cuma günü %0,31 oranında gerileyerek günü 10.648 düzeyinde tamamladı. Türk lirası, ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kazandı. 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvillerinin getirileri sırasıyla %41,59 ve %28,28 seviyelerine geriledi. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi ise 276 baz puan düzeyinde yatay seyretti.

Bugün, ABD’de, Euro Alanı’nda ve yurt içinde Haziran ayı PMI verileri takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.512	0,29 ↓
MSCI GOÜ	1.086	0,41 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	564	0,60 ↑
Dow Jones	39.119	0,12 ↓
S&P 500	5.460	0,41 ↓
Euro Stoxx 50	4.894	0,17 ↓
Shanghai*	3.031	0,21 ↓
Nikkei*	38.845	0,08 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0713	0,10 ↑
USD/JPY	160,86	0,17 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	86,4	0,02 ↑
Altın (USD/ons)	2.326	0,07 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,34	5 bp ↑
VIX	12,44	0,20 ↑
CDS-TR (5-Y)	276	0 bp →

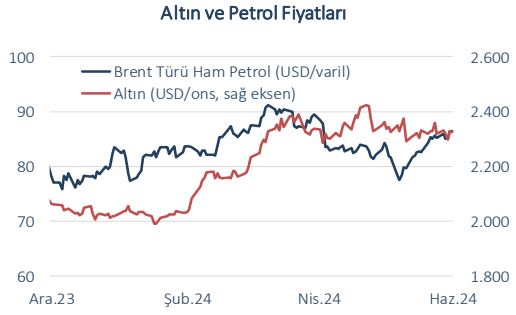
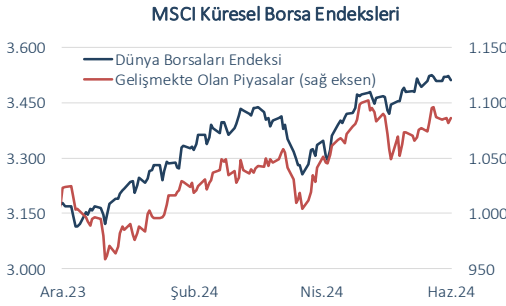
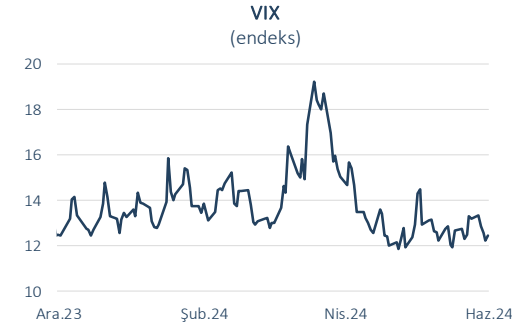
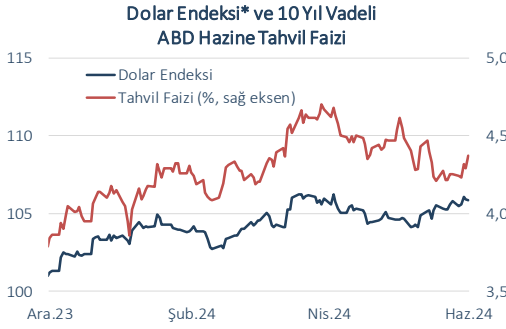
(\*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.648	0,31 ↓
USD/TL	32,6485	0,47 ↓
Euro/TL	35,0451	0,31 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,59	25 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,28	30 bp ↓

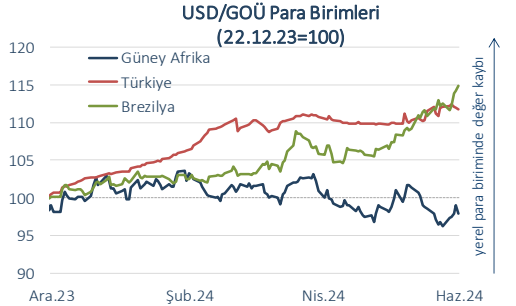
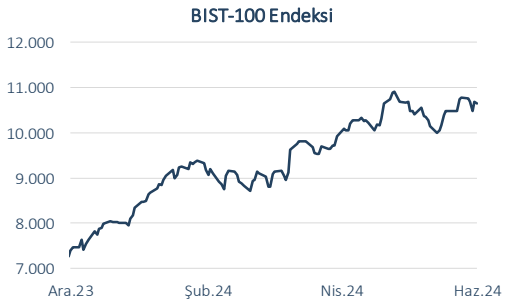
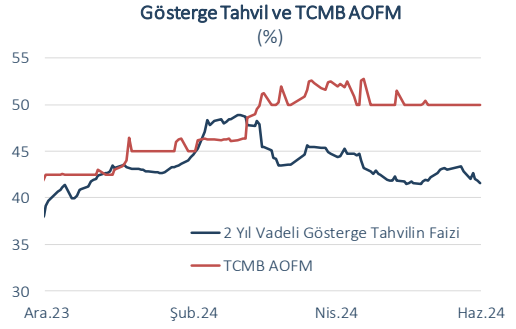
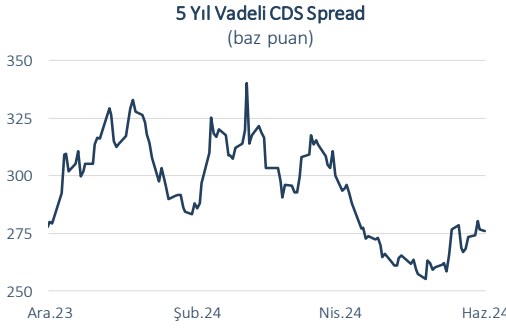
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Çekirdek PCE, aylık	Mayıs	%0,1	%0,1	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	-	51,7
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Haziran	65,8	68,2	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	45,6	45,6
				Almanya TÜFE Enflasyonu, aylık, öncü	Haziran	%0,2	%0,1
				Çin Caixin İmalat Sanayi PMI	Haziran	51,8 (G)	51,7
Yurt İçi	Yurt İçi						
Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	-	-6,5 milyar USD	İSO İmalat Sanayi PMI	Haziran	-	48,4

(G) Gerçekleşme

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.