

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Haziran'da beklentilerin altında kaldı.

Yurt içinde TÜFE beklentilerin altında artış kaydetti.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Haziran'da aylık 150 bin kişi ile beklentilerin altında gerçekleşti. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde yakından izlenen özel sektör istihdamının beklentilerin altında kalmasının yanı sıra geçtiğimiz haftaya ilişkin haftalık işsizlik başvurularının da beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi işgücü piyasasına ilişkin olumsuz görüşleri destekledi. Aynı dönemde nihai olarak 55,3 ile öncü verinin üzerinde gerçekleşen hizmetler PMI ise sektörün faaliyet koşullarındaki iyileşmeye işaret etti. Öte yandan, Nisan ayında artış kaydeden fabrika siparişleri, Mayıs ayında da artacağı yönündeki piyasa beklentisine karşılık %0,5 azalarak imalat sektöründe zayıf talep koşullarının etkisini sürdürdüğüne işaret etti.

ABD'deki yoğun veri gündeminin yanı sıra dün Fed tutanakları da piyasalarda yakından takip edildi. Tutanaklarda Fed yetkililerinin ekonomik aktivitede yavaşlamayı ve fiyat baskılarındaki düşüşü kabul ettiği ancak genel olarak sıkı para politikasının devam etmesinin daha uygun olacağı yönünde görüş bildirdikleri görüldü. Tutanaklara göre, Fed yetkilileri enflasyonun %2'lik hedefe doğru sürdürülebilir bir şekilde ilerlediğine dair kendilerine daha fazla güven verecek ek bilgiler gelene dek faiz oranında indirim yapmanın uygun olmayacağını düşünüyorlar. ABD borsaları dün karışık bir görünüm sergiledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı ile altının ons fiyatı ise sırasıyla %1,28 ve %1,15 oranında artış kaydetti. Asya borsaları da bu sabah karışık bir görünümle güne başladı.

Euro Alanı'nda Haziran ayına ilişkin nihai hizmetler PMI öncü veriye göre 0,2 puan yukarı yönlü revize edilerek 52,8 değerini aldı. Son beş aydır eşik değer üstünde seyreden endeks sektörün faaliyet koşullarındaki iyileşmenin devam ettiğine işaret etti. Bölgede üretici fiyatları Mayıs'ta aylık bazda %0,2 ile beklentilerin üzerinde gerilerken, fiyatlardaki yıllık düşüş %4,2 oldu. Bu dönemde, enerji fiyatlarındaki aylık %1,1'lik düşüş manşet enflasyonu aşağıya taşıyan ana unsur oldu. Böylece enerji hariç ÜFE aylık bazda %0,1 oranında yükseldi.

Yurt içinde aylık TÜFE artışı Haziran'da %1,64 ile piyasa beklentilerinin oldukça altında gerçekleşerek Mayıs 2023'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Yıllık TÜFE enflasyonu da Mayıs'ta gördüğü %75,45 düzeyindeki zirvesinden Haziran'da %71,60 seviyesine geriledi. Haziran ayında Yi-ÜFE'deki aylık artış ivme kaybederek %1,38 seviyesinde gerçekleşirken yıllık artış da %50,09 oldu ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#)). TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyona ilişkin Reuters'a yaptığı açıklamada, sadece Haziran verisine bakarak bir kaniya varmanın sağlıklı olmayacağına vurgu yaparak, aylık enflasyonda kalıcı bir düşüş görene kadar sıkı para politikalarına devam edileceğini ifade etti.

BIST-100 endeksi dün %2,26 oranında artışla günü 10.682 düzeyinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 9 baz puan düşerek 263 baz puana gerilerken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %39,35 ve %27,35 seviyelerinde gerçekleşti. Türk lirası dün ABD doları karşısında bir miktar değer kazanırken EUR/USD paritesindeki yükselişe bağlı olarak euro karşısında değer kaybetti.

Genel olarak sakin bir veri gündeminin takip edileceği bugün, yurt içinde Haziran ayına ilişkin TÜFE bazlı reel döviz kuru açıklanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Hilal Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.562	0,70 ↑
MSCI GOÜ	1.092	1,17 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	575	0,90 ↑
Dow Jones	39.308	0,06 ↓
S&P 500	5.537	0,51 ↑
Euro Stoxx 50	4.966	1,21 ↑
Shanghai*	2.968	0,48 ↓
Nikkei*	40.942	0,89 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0786	0,39 ↑
USD/JPY	161,36	0,06 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	87,3	1,28 ↑
Altın (USD/ons)	2.356	1,15 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,35	9 bp ↓
VIX	12,09	0,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	263	9 bp ↓

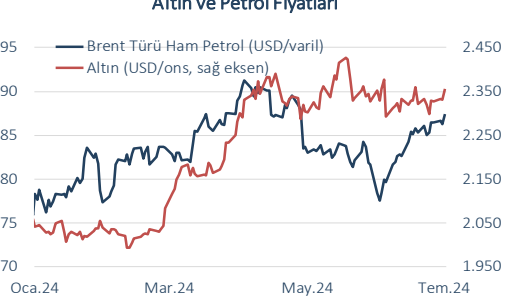
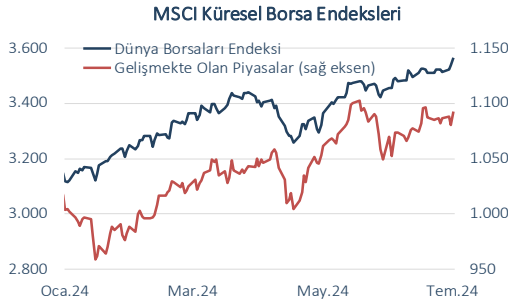
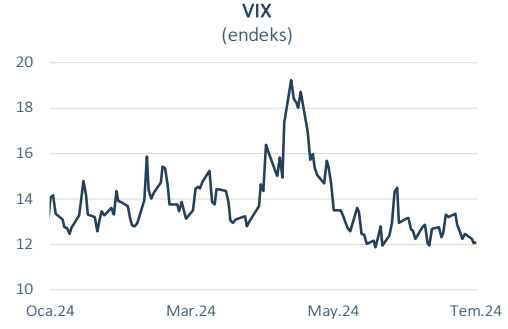
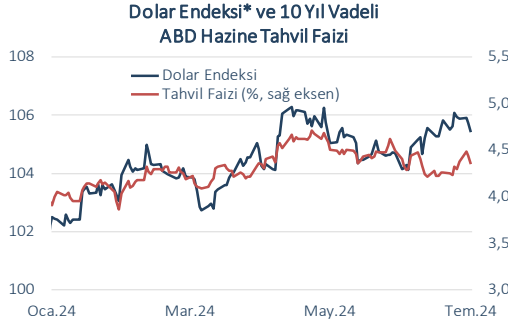
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.682	2,26 ↑
USD/TL	32,5342	0,04 ↓
Euro/TL	35,0340	0,17 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,35	137 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,35	67 bp ↓

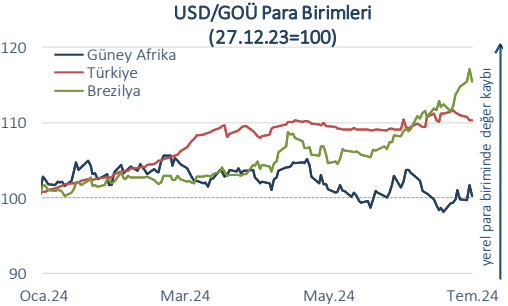
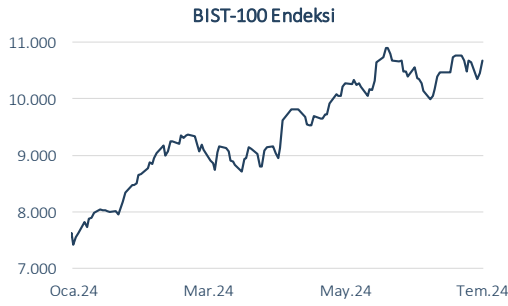
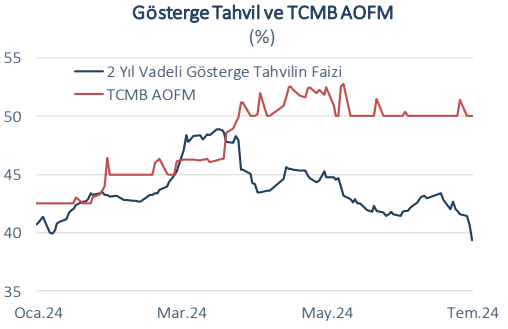
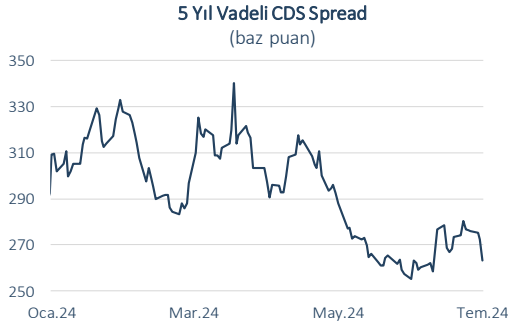
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Haziran	160 bin	150 bin	Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Mayıs	-%1,6 (G)	-%0,6
ABD Hizmetler PMI, nihai	Haziran	-	55,3				
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Mayıs	%0,2	-%0,5				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	%72,60	%71,60	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran	-	61,46
Yi-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	-	%50,09				

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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