

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Esra Mine Güngör

mine.gungor2@isbank.com.tr

IMF, 2024 ve 2025 büyüme beklentilerini revize etti.

ABD’de perakende satışlar Haziran’da nispeten olumlu bir görünüm sergiledi.

ABD’de perakende satışlar Haziran’da aylık bazda %0,3’lük düşüş beklentisine karşın değişim göstermezken, yıllık bazda %2,3 artış kaydetti. Satışlara ilişkin Mayıs ayı artış verileri de aylık ve yıllık bazda sırasıyla 0,2 ve 0,3 puan yukarı yönlü revize edildi. Söz konusu veri talep görünümü için beklentilerden daha olumlu bir tablo çizerken, piyasalarda Fed’in faiz indirim döngüsüne yaklaştığı yönündeki beklentilerin korunduğu izlendi. Bu çerçevede ABD hisse senedi piyasalarındaki alıcılı seyir dün de devam etti. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi 6 baz puan düşerek %4,17 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatı da %2 artışla 2.469 USD seviyesine yükselirken, Çin’deki zayıf talep görünümünün etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %1,3 düşüşle gün 83,7 USD düzeyinde tamamladı.

IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu’nun Temmuz ayı güncellemesini yayımladı. Kuruluş, küresel ekonomik büyümeye ilişkin 2024 tahminini %3,2 seviyesinde korurken, 2025 tahminini 0,1 puan artışla %3,3 düzeyine yükseltti. IMF, Türkiye’ye yönelik büyüme beklentilerini ise 2024 için 0,5 puan artışla %3,6 seviyesine yükseltirken, 2025 için 0,5 puan düşürerek %2,7 seviyesine indirdi.

Almanya’da yatırımcıların ekonomik görünüme ilişkin beklentilerini yansıtan ZEW güven endeksi Temmuz’da 41,8 ile bir önceki aya göre 5,7 puan gerilerken, Temmuz 2023’den bu yana ilk kez düşüş kaydetmiş oldu. Söz konusu gelişmede ülkenin ihracatının Mayıs’ta beklentilerin üzerinde gerilemesi, Fransa’daki siyasi belirsizlik ve para politikası patikasına ilişkin net olmayan görünümün etkili olduğu belirtildi.

Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi Haziran’da 275,3 milyar TL açık verdi. Bu dönemde merkezi yönetim bütçe gelirleri geçen yılın aynı ayına kıyasla %120,4 artışla 591,2 milyar TL’ye ulaşırken, bütçe harcamaları yıllık bazda %77,6 yükselerek 866,5 milyar TL oldu. Faiz dışı bütçe açığı da 176 milyar TL düzeyinde kaydedildi. Yılın ilk yarısında toplam bütçe açığı geçen yılın aynı dönemine göre %54,6 genişleyerek 747,2 milyar TL oldu ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)).

TÜİK’in açıkladığı mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre hizmet üretim endeksi Mayıs’ta aylık bazda %1,3 artış kaydederken, tüm alt sektörlerde üretiminin bir önceki aya kıyasla yükseldiği ve en hızlı artışın %6,5 ile gayrimenkul sektöründe kaydedildiği görüldü. Endeks yıllık bazda ise Mayıs ayında %0,8 ile sınırlı oranda yükselerek, sektördeki ivme kaybının devam ettiğine işaret etti.

Haftanın ilk işlem gününde BIST-100 endeksi %0,7 artışla 11.139 seviyesine yükselirken, Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 258 baz puan oldu. TL, ABD doları ve euro karşısında değer kaybederken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil faizleri sırasıyla 63 ve 21 baz puan artışla gün %41,31 ve %27,85 seviyelerinde tamamladı.

Bugün piyasalarda ABD’de açıklanacak sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verilerinin yanı sıra yurt içinde açıklanacak konut satışları ve konut fiyat endeksi verileri yakından takip edilecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.643	0,37 ↑
MSCI GOÜ	1.117	0,26 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	576	0,04 ↓
Dow Jones	40.954	0,64 ↑
S&P 500	5.667	0,71 ↑
Euro Stoxx 50	4.948	0,71 ↓
Shanghai*	2.933	0,85 ↓
Nikkei*	40.825	0,22 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0897	0,03 ↑
USD/JPY	158,60	0,46 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	83,7	1,32 ↓
Altın (USD/ons)	2.469	1,92 ↑

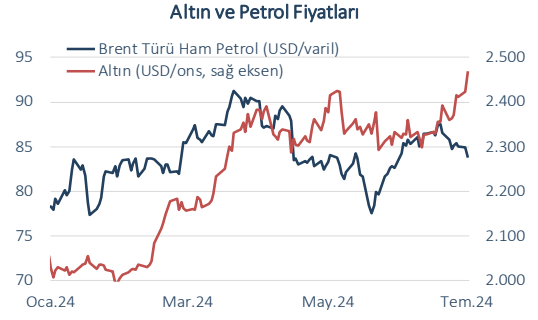
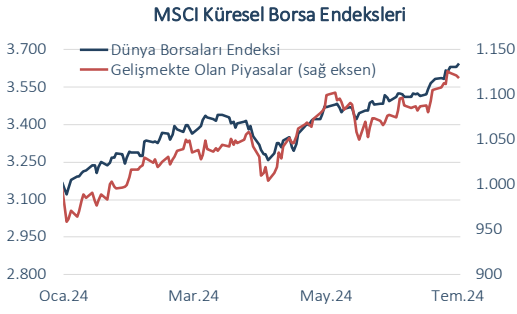
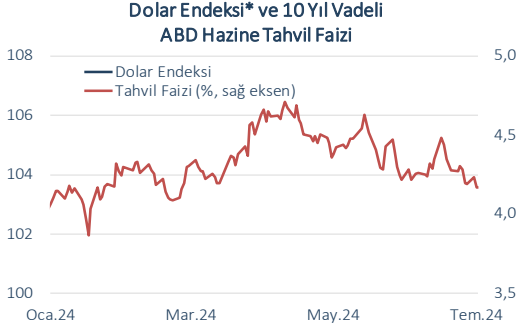
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,17	6 bp ↓
VIX	13,19	0,07 ↑
CDS-TR (5-Y)	258	1 bp ↑

(*) 10-Y

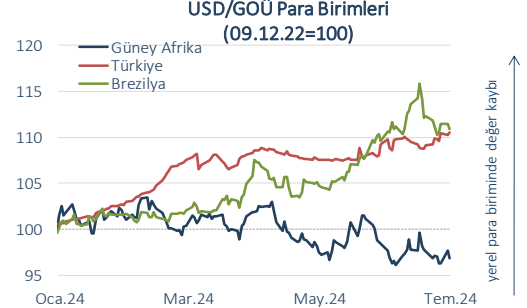
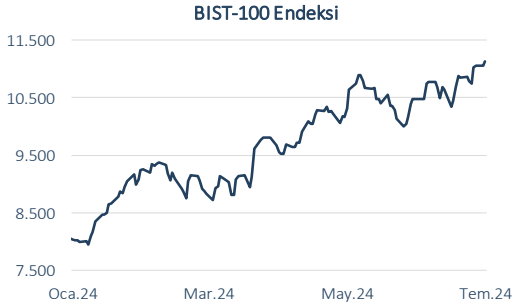
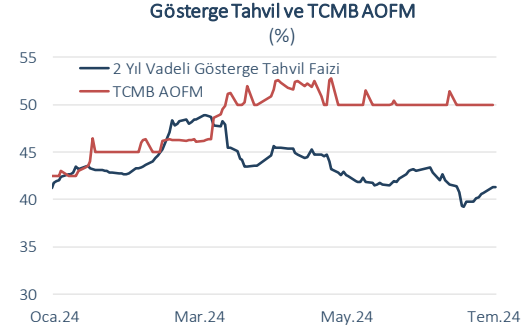
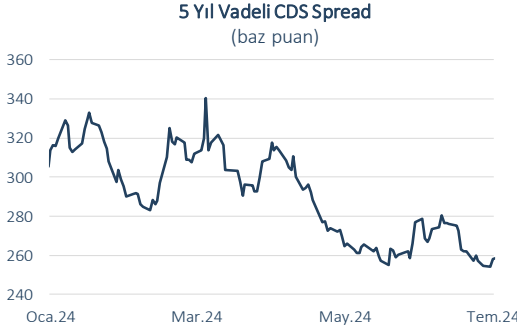
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	11.139	0,67 ↑
USD/TL	33,0531	0,26 ↑
Euro/TL	36,0270	0,17 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,31	63 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,85	21 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Haziran	-%0,3	%0,0	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Haziran	1,300 milyon	1,277 milyon
				ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Haziran	%0,3	%0,7
				ABD Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	%78,4	%78,2
Yurt İçi				Yurt İçi			
Bütçe Dengesi	Haziran	-	-275,3 milyar TL	Konut Satışları, yıllık	Haziran	-	-%2,4
Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	%0,8	Konut Fiyat Endeksi, yıllık, reel	Mayıs	-	-%13,3

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.