

	18.Haz	25.Haz	Değişim		18.Haz	25.Haz	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.391	1.392	% 0,1 ▲	EUR/USD	1,1860	1,1933	% 0,6 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 19,07	% 18,41	-66 bp ▼	USD/TL	8,7257	8,7493	% 0,3 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	388	379	-10 bp ▼	EUR/TL	10,3716	10,4606	% 0,9 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.361	1.380	% 1,3 ▲	Altın (USD/ons)	1.763	1.780	% 1,0 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,44	% 1,52	8 bp ▲	Petrol (USD/varil)	73,5	76,2	% 3,6 ▲

bp: baz puan

Geçen hafta Fed yetkililerinin özellikle enflasyon ve faiz artırımına yönelik açıklamalarının karışık sinyaller vermesi küresel piyasaların hafta genelinde dalgalı seyir izlemesinde etkili oldu. ABD ve Euro Alanı'nda açıklanan veriler genel olarak ekonomik görünümde iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. Geçtiğimiz hafta Brent türü ham petrolün varil fiyatı 76,2 USD ile son 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Yurt içinde aşılama çalışmaları hızlanırken, 21 Haziran'da gerçekleşen Kabine toplantısında 1 Temmuz'dan itibaren sokağa çıkma kısıtlamasının tamamen kaldırılacağı açıklandı. Rusya da 22 Haziran itibarıyla Türkiye'ye seyahatleri yeniden başlattı. Yurt içinde güven endeksleri Haziran ayında yükseliş kaydetti. Bu hafta küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verileri öne çıkıyor.

ABD'de imalat PMI verisi rekor tazeledi.

ABD'de konut piyasası, kısıtlı arz nedeniyle konut fiyatlarında yaşanan hızlı yükselişe bağlı olarak Mayıs ayında zayıf bir görünüm sundu. İkinci el konut satışları Mayıs'ta aylık bazda %0,9 gerilerken yeni konut satışları da bu dönemde %5,9 azaldı. Öte yandan, ülkede açıklanan diğer veriler ekonomik toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Dayanıklı mal siparişleri Mayıs ayında uçak ve ulaştırma ekipmanlarındaki artışın etkisiyle aylık bazda %2,3 yükselerek son 4 ayın en hızlı artışını kaydetti. Öncü imalat PMI verisi Haziran'da pandemi kısıtlamalarının gevşetilmesi ve ekonomik aktivitedeki güçlenmeyle beraber art arda 4. ayda da yükselişine devam ederek 62,6 ile rekor tazeledi. Öncü hizmetler PMI verisi ise 70,4'ten 64,8'e gerilese de yüksek düzeylerdeki seyrini korudu. 19 Haziran ile biten haftada işsizlik maaşına başvuranların sayısı beklentilerin üzerinde gerçekleşmekle birlikte bir önceki haftaya göre 7 bin kişi gerileyerek 411 bin kişi oldu.

Fed Başkanlarının açıklamaları yakından izleniyor.

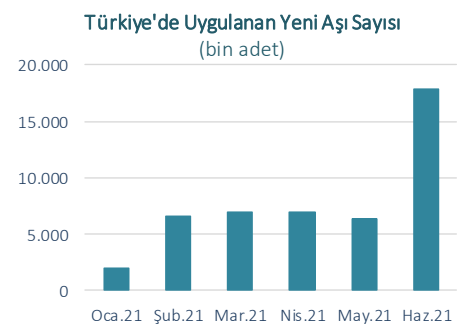
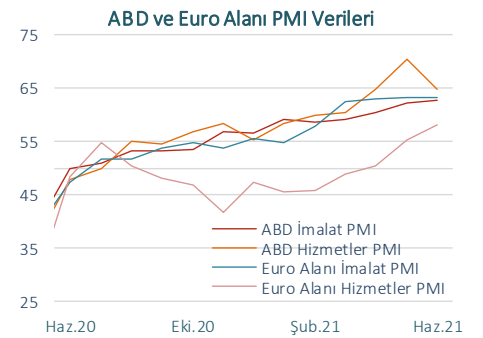
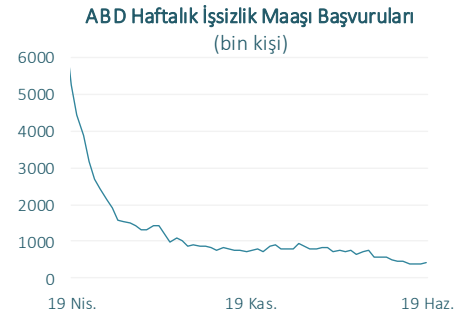
Geçtiğimiz hafta Fed Başkanlarının konuşmaları piyasalar tarafından yakından izlendi. Enflasyonun tahmin edilenden daha yüksek düzeylerde gerçekleştiğine dikkat çeken St. Louis Fed Başkanı Bullard, 2022'nin sonlarına doğru ilk faiz artışının gerçekleşmesini beklediğini söylemişti. Atlanta Fed Başkanı Bostic ve Dallas Fed Başkanı Kaplan da geçtiğimiz hafta Bullard'ın açıklamalarını destekler nitelikte görüş bildirdi. Fed Başkanı Powell ise, Fed'in işgücü piyasasında "geniş ve kapsayıcı" bir toparlanmayı teşvik ettiğini, sadece enflasyon endişelerine dayanarak faiz oranlarının beklenenden önce arttırılmayacağını tekrar ifade etti. Richmond Fed Başkanı Barkin de enflasyondaki artışı geçici olarak nitelendirdi.

Euro Alanı'nda ekonomik görünümdeki iyileşme devam ediyor.

Euro Alanı'nda da öncü PMI verileri Haziran ayında olumlu bir görünüm sergiledi. İmalat PMI verisi 63,1, hizmetler PMI verisi 58,0 ile beklentilerin bir miktar üzerinde yükseliş kaydetti. Böylece, imalat ve hizmetler PMI verilerinin birlikte değerlendirilmesiyle hesaplanan bileşik PMI verisi 59,2'ye çıkarak son 15 yılın en yüksek düzeyine ulaştı. Yeni sipariş alt endeksinin 2006 yılının Haziran ayından bu yana en hızlı artışını kaydetmesi bu gelişmede rol oynadı.

Yurt içinde aşılama hız kazandı.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde aşılamanın hız kazanması ile 27 Haziran itibarıyla uygulanan toplam aşı sayısı 47 milyon dozun üzerine çıktı. Böylece, toplam nüfusun %39'u en az 1 doz aşılanmış oldu. Yaklaşık iki aydır Türkiye'ye seyahat



Kaynak: Datastream, Our World in Data

kısıtlaması uygulayan Rusya 22 Haziran'dan itibaren ülkemize seyahatleri başlattı. Turizm gelirlerinin bu karardan olumlu etkilenmesi beklenirken Delta varyantının Rusya ve İngiltere başta olmak üzere hızla yayılması yeni endişeleri de beraberinde getiriyor. Turizm Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, Mayıs 2020'de yaklaşık 30 bin kişi olan Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı bu yılın Mayıs ayında 936 bin kişi civarında gerçekleşti. Ocak-Mayıs döneminde ise yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %14,3 oranında azalarak yaklaşık 3,7 milyon kişi oldu.

Güven endeksleri Haziran ayında yükselişe geçti.

Mayıs ayında gerileyen mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güveni ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı (KKO) aşılama sürecinin ve normalleşme adımlarının hız kazanmasıyla Haziran'da yükselişe geçti. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Haziran'da bir önceki aya göre 2,7 puan artarak 109,8 değerini aldı. Bu dönemde sektörel güven endeksleri de bir önceki aya göre hizmet sektöründe %6,2, perakende ticaret sektöründe %4,8, inşaat sektöründe %3,6 arttı. Hizmet ve perakende ticaret sektöründe Nisan-Mayıs aylarında düşüş gözlenmişti. Haziran'da imalat sanayi genelinde mevsimsellikten arındırılmış KKO ise bir önceki aya göre 1,1 puan artarak %76,3 düzeyinde gerçekleşti. Yurt içinde Mayıs'ta 77,3 düzeyine inerek son 2 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşen mevsim etkilerinden arındırılmış Tüketici Güven Endeksi de Haziran'da aylık bazda %5,8 artarak 81,7 düzeyinde gerçekleşti.

TCMB, Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımladı.

TCMB'nin 17 Haziran tarihinde gerçekleştirdiği toplantıya ilişkin yayımladığı metinde, enflasyonun kısa dönemde başta emtia fiyatları olmak üzere arz ve talep yönlü çeşitli unsurların etkisiyle oynak bir seyir izleyeceği belirtildi. TCMB, politika duruşunun enflasyon gelişmeleri ve enflasyon beklentileri dikkate alınarak dezenflasyon sürecini en kısa sürede tesis edecek ve orta vadeli hedeflere ulaşmaya kadar bunun sürekliliğini sağlayacak bir sıkılık düzeyinde belirlenmeye devam edileceğini vurguladı.

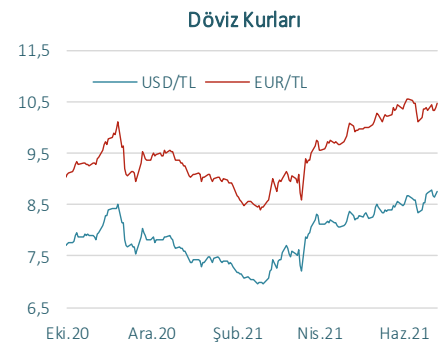
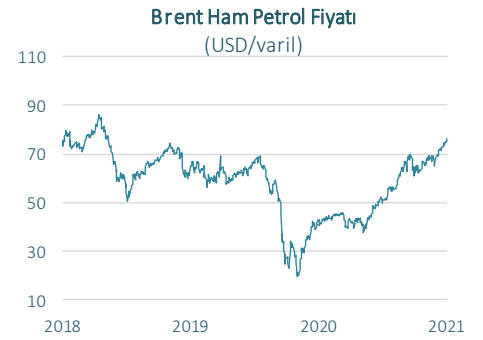
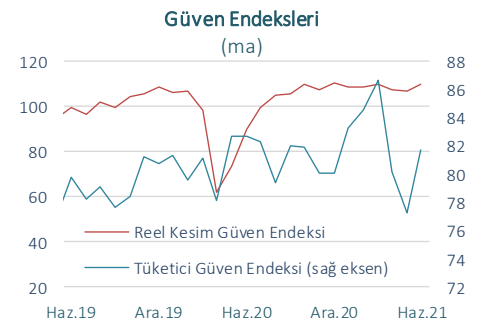
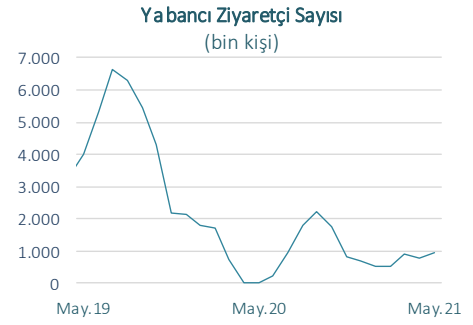
KDV ve ÖTV'ye ilişkin yeni kararlar açıklandı.

21 Haziran'da gerçekleşen Kabin toplantısının ardından 1 Temmuz'dan itibaren sokağa çıkma kısıtlamasının tamamen kaldırılacağı açıklandı. 22 Haziran'da Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, turizm sektöründe konaklama hizmetlerine uygulanan KDV'nin %8'den %1'e indirilmesine yönelik desteğin süresi 31 Temmuz'a kadar uzatıldı. 25 Haziran tarihinde yayımlanan karara göre ise, sigara, alkollü içkiler ve içeceklerden alınan ÖTV'nin asgari maktu tutarlarında Temmuz-Aralık ayları arasında değişiklik yapılmayacağı duyuruldu.

Finansal piyasalar...

Geçen hafta Fed yetkililerinin özellikle enflasyon ve faiz artırımına yönelik açıklamalarının karışık sinyaller vermesi küresel piyasaların hafta genelinde dalgalı seyir izlemesinde etkili oldu. Geçen hafta 76,2 USD seviyesine yükselen Brent türü ham petrolün varil fiyatı rekor tazeleyerek yaklaşık son 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Küresel talepteki artışla birlikte petrol piyasasının odağında 1 Temmuz'da gerçekleşecek OPEC+ toplantısı yer alıyor. ABD ve İran arasındaki müzakerelerde İran'ın küresel petrol arzında etkin rol oynamasına ilişkin olumlu bir gelişme yaşanmazken, Rusya'nın OPEC+ toplantısında üretimi artırma teklifinde bulunması bekleniyor.

BIST-100 endeksi hafta genelinde sınırlı artış kaydetti. Hafta genelinde dalgalı bir seyir izleyen USD/TL ise Cuma gününü %0,3 yükselişle 8,75 seviyesinde kapattı. Bu hafta küresel piyasalarda imalat sanayi PMI verileri ile ABD'de Haziran ayına ilişkin tarım dışı istihdam verileri ön plana çıkıyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
29 Haziran	TR Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	92,6
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Haziran	119,0	117,2
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Haziran	-3,3	-3,3
30 Haziran	TR Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	-	-3,1 milyar USD
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Haziran	%1,9	%2,0
	Çin İmalat PMI	Haziran	50,8	51,0
1 Temmuz	TR İmalat Sanayi PMI	Haziran	-	49,3
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	-	62,6
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Haziran	61,0	61,2
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	63,1	63,1
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Mayıs	%8,0	%8,0
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	51,8	52,0
2 Temmuz	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Haziran	675 bin	559 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Haziran	%5,7	%5,8
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Mayıs	%1,5	-%0,6

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Hatice Erkiletliođlu
Müdür Yardımcısı
hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

İrem Turan Taş
Uzman Yardımcısı
irem.turan@isbank.com.tr

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.