

	13.May	20.May	Değişim		13.May	20.May	Değişim
BIST-100 Endeksi	2.419	2.372	-% 1,9 ▼	EUR/USD	1,0411	1,0560	% 1,4 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 27,71	% 27,08	-63 bp ▼	USD/TL	15,4769	15,8951	% 2,7 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	704	715	11 bp ▲	EUR/TL	16,1178	16,7973	% 4,2 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.005	1.035	% 3,1 ▲	Altın (USD/ons)	1.811	1.846	% 1,9 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 2,93	% 2,79	-14 bp ▼	Petrol (USD/varil)	111,6	112,6	% 0,9 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta Fed ve ECB yetkililerinin açıklamaları yakından izlendi. ABD’de açıklanan veriler imalat sanayiine ilişkin karışık bir tablo çizerken, ekonomik aktivitenin zayıfladığı Çin’de Merkez Bankası ekonomiyi desteklemek amacıyla 5 yıllık kredi faiz oranını %4,45 seviyesine indirdi. Yurt içinde reel kesim güven endeksi Mayıs’ta son 20 ayın en düşük düzeyine geriledi. USD/TL geçtiğimiz hafta hızlı yükseliş kaydederek 16 seviyesine yaklaştı. Davos zirvesinin ve TCMB toplantısının takip edileceği haftanın veri gündeminde küresel ölçekte açıklanacak olan öncü PMI verileri öne çıkıyor.

ABD’de açıklanan veriler karışık bir tablo çizdi.

ABD’de sanayi üretimi Nisan’da aylık bazda %1,1 ile yükselişini aralıksız üçüncü ayına taşıdı. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı %79 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Öte yandan, Philadelphia Fed imalat endeksi Mayıs’ta son iki yılın en düşük düzeyinde gerçekleşerek üretim artışında ivme kaybına işaret etti. Ülkede ikinci el konut satışları da Nisan’da Haziran 2020’den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, 14 Mayıs ile biten haftada ABD’de işsizlik maaşına başvuruların sayısı 218 bin kişi ile son 4 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Açıklanan olumsuz veriler ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin endişeleri gündeme getirdi.

Fed yetkililerinin faiz artırımını açıklamaları gündemde öne çıkıyor.

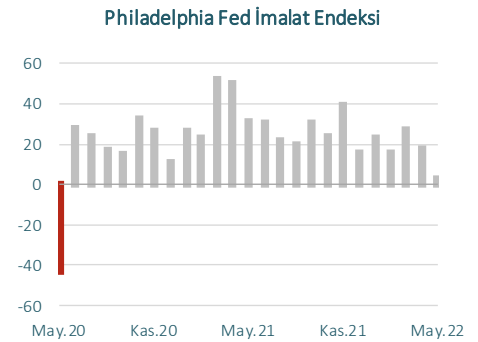
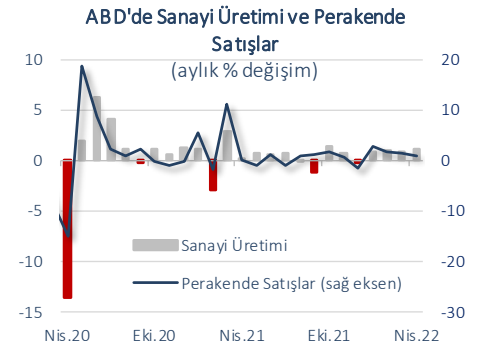
Fed yetkililerinin faiz artırımlarına ilişkin yönlendirmeleri piyasalarca yakından izleniyor. Fed Başkanı Jerome Powell geçtiğimiz hafta enflasyon düşene kadar faizi artıracıklarına yönelik açıklamalarda bulunurken, enflasyonu kontrol altına almak üzere uygulanacak politikaların işsizliği bir miktar artırsa da istihdam piyasasında güçlü seyrin süreceğini, ekonomideki yavaşlamanın da ılımlı olabileceğini belirtti. Kansas City Fed Başkanı Esther George, 50 baz puanlık faiz artışlarını destekleyeceğini ifade etti. Yetkililerin açıklamaları piyasalarda Fed’in parasal sıkılaştırma hızını artıracığı yönündeki beklentileri güçlendirdi.

ECB yetkilileri faiz artışı için Temmuz ayını işaret ediyor.

ECB’nin Temmuz ayında gerçekleşecek olan para politikası toplantısında 25 baz puanlık faiz artışını destekleyeceğini açıklayan Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi üyesi Klaas Knot, enflasyon risklerinin kötüleşmesi durumunda 50 baz puanlık faiz artırımının gerekli olabileceği sinyalini verdi. Yönetim Konseyi Üyeleri Martins Kazaks ve Ignazio Visco da ECB’nin Temmuz ayında ilk faiz artışını yapabileceğini belirtti.

AB Komisyonu, Türkiye’nin 2022 yılında %2 büyüyeceğini öngördü.

AB Komisyonu “Avrupa Ekonomik Tahminleri 2022 İlkbahar” raporunu yayımladı. Raporda, Rusya-Ukrayna savaşının enerji ve emtia fiyatları üzerindeki etkisine bağlı olarak Euro Alanı’nda 2022 yılı için ekonomik büyüme beklentisinin %4’ten %2,7’ye düşürüldüğü, enflasyon beklentisinin ise %3,5’ten %6,1’e yükseltildiği belirtildi. Küresel ekonomik görünüme ilişkin değerlendirmelere de yer verilen raporda, Türkiye ekonomisinin 2022 yılında %2 oranında büyüyeceği, yıllık enflasyonun da %63,1 düzeyinde gerçekleşeceği tahmin edildi.



	İlkbahar Tahminleri (%)		Değişim* (% puan)	
	2022	2023	2022	2023
Büyüme				
Dünya	3,2	3,5	-1,3	0,0
ABD	2,9	2,3	-1,6	-0,1
Euro Alanı	2,7	2,3	-1,6	-0,1
Türkiye	2,0	3,0	-2,0	-1,0
Yılsonu Enflasyonu				
ABD	7,3	3,1	4,0	0,9
Euro Alanı	6,1	2,7	3,9	1,3
Türkiye	63,1	54,1	45,4	38,7

(*) Sonbahar 2021 Raporu tahminlerinden farkı

Kaynak: Datastream

Çin Merkez Bankası 15 baz puanlık faiz indirimine gitti.

Çin Merkez Bankası Cuma günü gerçekleştirdiği toplantısında, 5 yıllık borçlanma faiz oranını 15 baz puan düşürerek %4,45 seviyesine indirdi. Mortgage piyasasında uygulanan faiz oranları açısından gösterge niteliğinde olan faiz oranında indirimle gidilmesi ile gayrimenkul sektörünün ve genel ekonomik aktivitenin desteklenmesi hedefleniyor. Ülkedeki koronavirüs vakalarındaki artış ile kısıtlamaların üretim ve tüketim harcamalarına olumsuz etkisi göz önüne alındığında, Çin hükümetinin önümüzdeki dönemde ekonomiyi destekleyici yönde adımlar atmaya devam etmesi bekleniyor.

Yurt içinde reel kesim güveni Mayıs'ta geriledi.

Nisan'da 67,3 ile tarihi düşük seviyede açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Mayıs'ta bir miktar yükselerek 67,6 düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde reel kesim güven endeksi aylık bazda 0,7 puan düşüşle 107 puan düzeyine geriledi. Böylece, reel kesim güven endeksi toplam siparişler, ihracat siparişleri ve sabit sermaye yatırımlarındaki gerilemenin etkisiyle Ekim 2020'den bu yana en düşük değerini aldı. Sektörel güven endekslerinde ise karışık bir seyir izlendi. Mayıs ayında güven endeksleri hizmetler ve perakende ticaret sektörlerinde aylık bazda %6,1 ve %1,7 artarken, inşaat sektöründe %2,2 oranında azaldı.

Konut satışları Nisan'da yıllık bazda %38,8 arttı.

Türkiye genelinde konut satışları Nisan ayında yıllık bazda %38,8 artarak 133,1 bin adede yükseldi. Bu dönemde ilk defa satılan konutlar yıllık bazda %24,7 artışla 36,4 bin adet olurken, ikinci el konut satışları yıllık bazda %45 yükselerek 96,6 bin oldu. Nisan ayında Rusya vatandaşlarına yapılan konut satışlarının yıllık bazda %186,6 artması dikkat çekti. Böylece, 2021 sonunda yabancıya konut satışları içinde %9,1 olan Rusya'nın payı Nisan'da %17,7'ye yükseldi. Ocak-Nisan döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre %26,2 artan toplam konut satışları 453,1 bin adede ulaştı.

Merkezi yönetim brüt borç stoku Nisan ayında 3.125 milyar TL oldu.

Merkezi yönetim brüt borç stoku Nisan 2022 itibarıyla 3.125 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Söz konusu borç stokunun 2.051 milyar TL tutarındaki kısmı (%65,6'sı) döviz cinsi borçlardan, 1.074 milyar TL tutarındaki kısmı ise Türk Lirası cinsi borçlardan oluştu.

Piyanın yılsonu enflasyon beklentisi %57,92'ye yükseldi.

TCMB'nin Mayıs ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarına göre, yılsonu enflasyon beklentisi %46,44'ten %57,92'ye, 12 ay sonrasına ilişkin TÜFE artışı beklentisi de %28,41'den %33,28 düzeyine yükseldi. Ankete göre yılsonu USD/TL tahmini 16,85'ten 17,57'ye çıkarken, cari açık beklentisi 27,2 milyar USD'den 32,7 milyar USD'ye yükseldi.

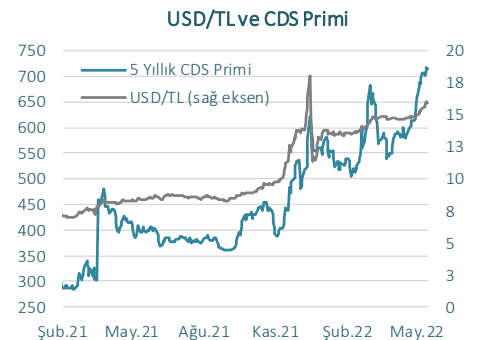
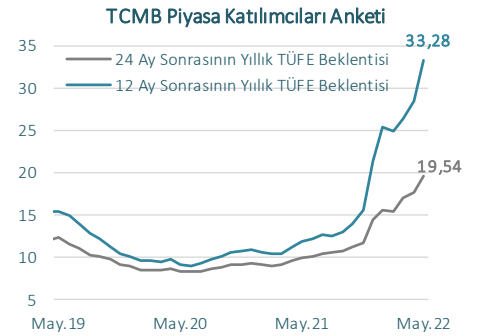
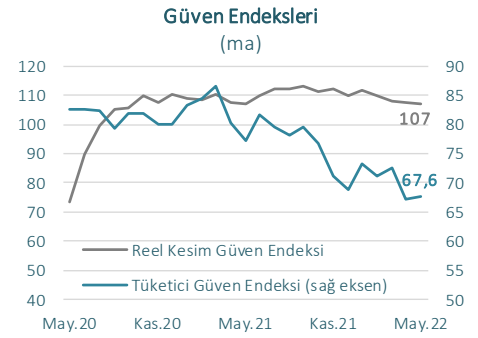
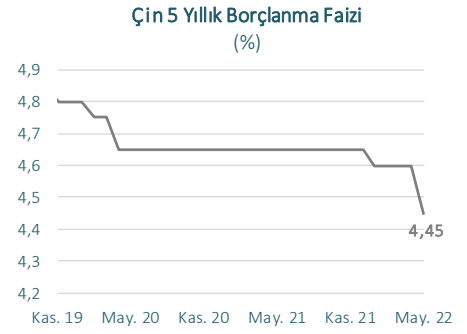
Finansal piyasalar

Mart ve Mayıs ayındaki toplantılarında toplam 75 baz puanlık faiz artırıma giden Fed'in parasal sıkılaştırma hızını artırabileceği yönündeki endişelerin yanı sıra ekonomik büyümede yavaşlama beklentileri nedeniyle küresel hisse senedi piyasaları geçtiğimiz hafta genelinde olumsuz bir görünüm sundu. ABD'de 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi %2,79 ile yaklaşık son 4 haftanın en düşük düzeyine geriledi.

Küresel piyasalardaki aşağı yönlü hareket paralelinde yurt içinde BIST-100 endeksi de haftayı düşüşle tamamladı. Cuma günü işlem saatleri içinde 15,98 düzeyine kadar yükselen USD/TL kuru haftayı %2,7'lik yükselişle kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de 11 baz puan artarak 715 seviyesine ulaştı.

Bu haftanın gündemi...

Dünya Ekonomik Forumu toplantılarının takip edileceği bu hafta küresel piyasaların veri gündeminde Mayıs ayına ilişkin öncü PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise TCMB toplantısı yakından takip edilecek. Bu hafta ayrıca, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından Türkiye'nin kredi notu değerlendirme raporunun açıklanması bekleniyor.



Kaynak: Datastream, TCMB

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
23 Mayıs	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Mayıs	109,4 (G)	109,7
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs	%78,0 (G)	%77,8
	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Nisan	%225,6 (G)	%129,7
	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Mayıs	-	-
24 Mayıs	Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü	Mayıs	57,5	57,7
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Mayıs	54,9	55,5
	ABD Hizmetler PMI, öncü	Mayıs	55,4	55,6
	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Mayıs	57,9	59,2
	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Nisan	750 bin	763 bin
25 Mayıs	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Nisan	%0,6	%1,1
26 Mayıs	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Mayıs	-	-
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	-	94,7
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2022 Ç1	-%1,4	-%1,4
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Nisan	-%1,9	-%1,2
27 Mayıs	TCMB Finansal İstikrar Raporu	2022-I	-	-
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Nisan	%0,7	%1,1
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Mayıs	59,1	59,1

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

İlkim Bengisu Tuncer
Uzman Yardımcısı
bengisu.tuncer@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.