

	17.Haz	24.Haz	Değişim		17.Haz	24.Haz	Değişim
BIST-100 Endeksi	2.533	2.554	% 0,8 ▲	EUR/USD	1,0498	1,0554	% 0,5 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 25,83	% 24,88	-95 bp ▼	USD/TL	17,3255	16,8860	-% 2,5 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	823	782	-41 bp ▼	EUR/TL	18,1933	17,8203	-% 2,1 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.005	1.011	% 0,7 ▲	Altın (USD/ons)	1.839	1.826	-% 0,7 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,23	% 3,14	-9 bp ▼	Petrol (USD/varil)	113,1	113,1	% 0,0 ●

bp: baz puanı

Geçtiğimiz hafta açıklanan öncü PMI verileri ABD ve Euro Alanı'nda ekonomik aktivitenin ivme kaybettiğine işaret etti. TCMB geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini değiştirmeyenken, BDDK kredi kullandırılmalarıyla ilgili yeni düzenlemelere gittiğini duyurdu. Ayrıca, 2022 yılı için teklif edilen ek bütçe TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Haziran ayına ilişkin güven endeksleri genel olarak olumsuz bir tablo çizdi. Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Mayıs'ta yıllık bazda %308 yükseliş sergiledi. Bu hafta küresel piyasaların veri gündeminde ABD'de nihai ilk çeyrek büyümesi ile Euro Alanı'nda TÜFE verisi öne çıkıyor. Yurt içinde dış ticaret istatistikleri ve imalat PMI verisi takip edilecek.

#### ABD'de öncü PMI verileri ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret etti.

ABD'de yükselen enflasyon ve tüketici güvenindeki azalış nedeniyle yeni siparişlerin yaklaşık iki yıldır ilk kez daralmasının etkisiyle Haziran'da öncü imalat PMI 52,4 değerini alarak Temmuz 2020'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Öncü hizmetler PMI da 51,6 ile son beş ayın en kötü performansını sergiledi. IMF ABD ekonomisine ilişkin yayımladığı değerlendirme notunda ülkede ekonomik aktivitede yavaşlama öngörüldüğünü ancak resesyon yaşanmasının beklenmediğini vurguladı. Kuruluş, 2022 yılı için büyüme beklentisini %3,7'den % 2,9'a indirirken, 2023 yılına ilişkin büyüme öngörüsünü de %1,7 seviyesine çekti.

#### Euro Alanı'nda Haziran ayı öncü PMI verileri piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

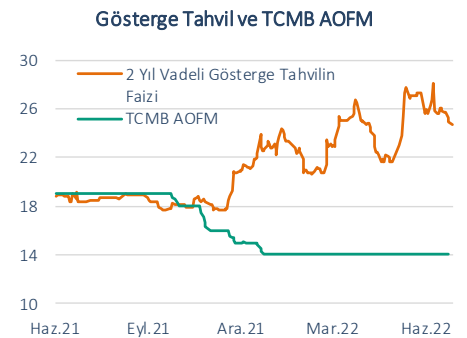
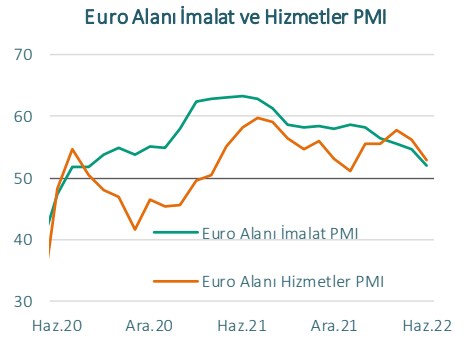
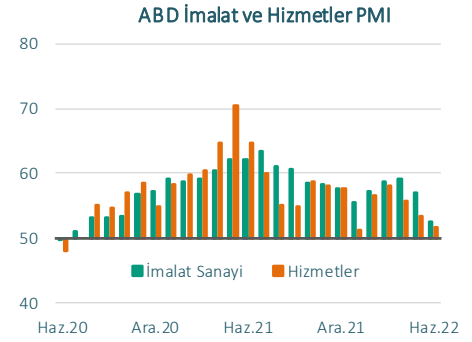
Öncü PMI verileri Euro Alanı'nda iktisadi faaliyetin ivme kaybettiğine işaret etti. Bölgede öncü hizmetler PMI Haziran'da 52,8 ile Ocak ayından bu yana en düşük seviyesine indi. İmalat sanayii PMI da 52 ile 53,9'luk piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Haziran'da tüketici güveni beklentilerin üzerinde gerileyerek pandemi koşullarının etkili olduğu Nisan 2020'deki tarihi düşük seviyesine yakın gerçekleşti. Rusya-Ukrayna savaşının da etkisiyle bölgede artan enflasyonist baskıların tüketici güveni üzerinde olumsuz etkide bulunduğu izleniyor. ECB Başkanı Christine Lagarde geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamalarda, ECB'nin politika faizinde Temmuz için planladığı 25 baz puanlık artırımı ardından Eylül'de tekrar artırıma gitmeyi planladığını vurguladı.

#### TCMB politika faizini değiştirmede.

TCMB geçtiğimiz hafta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek %14 seviyesinde bıraktı. Toplantı sonrası yayımlanan metinde, kredilerin büyüme hızı ve erişilen finansman kaynaklarının amacına uygun şekilde iktisadi faaliyet ile buluşmasının yakından takip edildiği ifade edildi. Bu çerçevede, güçlendirilen makro ihtiyati politika setinin kararlılıkla uygulanarak gerekmesi durumunda ilave tedbirlerin uygulanmaya devam edileceği belirtildi.

#### BDDK'dan kredilere ilişkin yeni düzenlemeler...

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) konut kredilerinde kredi değer oranının tutar bazlı farklılaştırılması yönünde düzenlemeye gitti. BDDK ayrıca, yerleşik kişilerin yurtdışı yerleşiklerle türev işlem gerçekleştirmesi halinde



Kaynak: Datastream

bu kişilere kullanılacak olan TL ve yabancı para ticari kredilere %500 risk ağırlığı uygulanmasına karar verdi. Yapılan bir diğer düzenlemeyle, bağımsız denetime tabi şirketlerin TL cinsi kredi kullanımları için yabancı para varlık sınırı getirildi. Buna göre, şirketlerin kredi başvurusu yaptıkları tarih itibarıyla YP nakdi varlıklarının TL karşılığı 15 milyon TL'nin üzerinde ise ve bu YP varlıklar şirketin aktif toplamından veya son bir yıllık net satış hasılatından büyük olanının %10'unu aşarsa TL cinsinden yeni bir nakdi ticari kredi kullanamayacağı belirtildi. Mevzuat uyarınca YP cinsinden kredi kullanması mümkün olmayan şirketlerden kredi başvurusu tarihini izleyen 3 aylık dönemde YP net pozisyon açığının bulunduğunu bağımsız denetim kuruluşunca onaylanmış bir şekilde belgeleyenlerin ise, YP pozisyon açığı ile sınırlı olmak üzere TL cinsi kredi kullanabileceği açıklandı.

#### Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Mayıs'ta yıllık bazda %308,5 arttı.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Mayıs ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %308,5 artışla 3,8 milyon kişi oldu. Böylece Ocak-Mayıs döneminde ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre iki katının üzerinde artış kaydederek 11,3 milyon kişiye yükseldi. Bununla birlikte yabancı ziyaretçi sayısının 2019 yılının Ocak-Mayıs dönemiyle karşılaştırıldığında % 11,4 oranında azaldığı gözleniyor.

#### 2022 yılı için ek bütçe teklifi TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi.

Geçtiğimiz hafta, 2022 yılı için teklif edilen genel ve özel idareli bütçelere 1.080 milyar TL düzeyindeki ek ödenek TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Bu kapsamda, KİT'lere yapılacak sermaye transferleri için 120,5 milyar TL, KKM'ye ilişkin giderler için 40 milyar TL bütçe ayrıldı. Merkezi yönetim brüt borç stoku Mayıs ayı itibarıyla 3.364 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde döviz cinsi borçların brüt borç stoku içerisindeki payı yıllık bazda 9,8 puan artışla %67,7'ye yükseldi.

#### Tüketici güven endeksi tarihi düşük seviyeye geriledi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre, tüketici güven endeksi Haziran'da bir önceki aya göre %6,2 oranında azalarak 63,4 ile tarihi düşük seviyesinde gerçekleşirken, reel kesim güven endeksi 2,4 puan azalışla 104,6 seviyesine geriledi. Aynı dönemde sektörel güven endeksleri ise karışık bir tablo çizdi. Mevsimsellikten arındırılmış sektörel güven endeksi Haziran'da aylık bazda hizmet ve perakende sektörlerinde sırasıyla %1,7 ve %2,3 azalırken, inşaat sektöründe % 1,7 arttı.

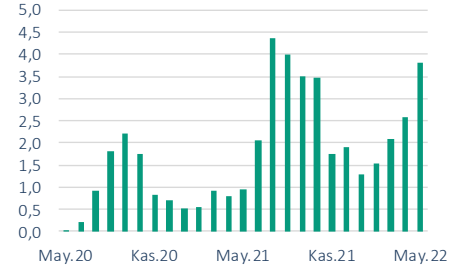
#### Küresel piyasalarda olumlu bir seyir izlendi.

Geçtiğimiz hafta başında resesyon endişeleri nedeniyle baskı altında kalan küresel hisse senedi piyasaları ABD bankalarının stres testini geçmesinin etkisiyle haftayı olumlu bir seyirle tamamladı. Petrol fiyatları küresel resesyona ilişkin endişelerin petrol talebini olumsuz etkileyeceğine yönelik beklentileri güçlendirmesi ve ABD'de akaryakıt fiyatlarıyla mücadele için geçici vergi muafiyeti olabileceğine ilişkin açıklamaların etkisiyle dalgalı bir seyir izledi. Yurt içinde BIST-100 endeksi haftalık bazda %0,8 artış kaydederken, BDDK kararının ardından Cuma günü hızlı gerileyen USD/TL kuru haftayı %2,5 azalışla tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftalık bazda 41 baz puan düşerek yeniden 800 seviyesinin altına geriledi.

#### Bu haftanın gündemi...

Küresel piyasaların veri gündeminde bu hafta, ABD'de nihai büyüme ile Euro Alanı'nda TÜFE verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Mayıs ayına ilişkin nihai dış ticaret istatistikleri ve Haziran ayı imalat PMI verisi takip edilecek.

Yabancı Ziyaretçi Sayısı  
(milyon kişi)



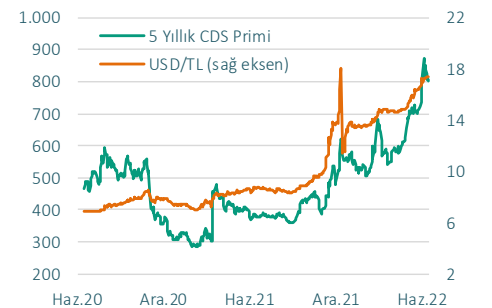
Tüketici Güven Endeksi  
(mevsimsellikten arındırılmış)



BIST-100 Endeksi



USD/TL ve CDS Primi



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
27 Haziran	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Mayıs	%0,0	%0,5
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Mayıs	-%4,0	-%3,9
28 Haziran	ABD Tüketici Güven Endeksi, öncü	Haziran	100,9	106,4
29 Haziran	TR Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	96,7
	ABD GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2022 Ç1	-%1,5	-%1,5
30 Haziran	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Haziran	-23,6	-23,6
	TR Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	-	-6,1 mlyr USD
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Mayıs	%0,5	%0,9
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Mayıs	%6,8	%6,8
1 Temmuz	Çin NBS İmalat Sanayi PMI	Haziran	-	49,6
	TR İmalat Sanayi PMI	Haziran	-	49,2
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Haziran	55,0	56,1
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Haziran	%8,3	%8,1
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	52,0	52,0
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	-	48,1

---

## 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

Ahmet Berat Ocak  
Uzman Yardımcısı  
berat.ocak@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.