

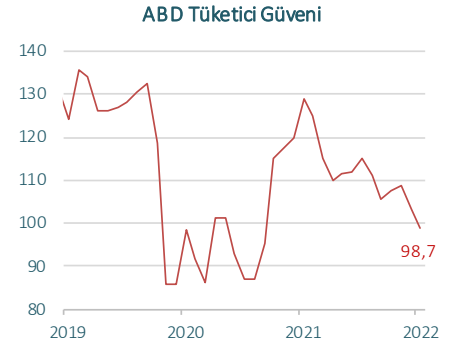
	24.Haz	1.Tem	Değişim		24.Haz	1.Tem	Değişim
BIST-100 Endeksi	2.554	2.444	-% 4,3 ▼	EUR/USD	1,0554	1,0428	-% 1,2 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 24,88	% 24,48	-40 bp ▼	USD/TL	16,8860	16,7613	-% 0,7 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	782	823	41 bp ▲	EUR/TL	17,8203	17,4818	-% 1,9 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.011	993	-% 1,8 ▼	Altın (USD/ons)	1.826	1.810	-% 0,9 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,12	% 2,90	-22 bp ▼	Petrol (USD/varil)	113,1	111,6	-% 1,3 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta, G7 ülkelerinin aldığı kararlar, önde gelen merkez bankası başkanlarının yaptığı açıklamalar ve OPEC+ toplantısı piyasalarda yakından takip edildi. ABD’de geçtiğimiz hafta açıklanan veriler imalat sanayi aktivitesi ve tüketim harcamalarında yavaşlama sinyalleri verdi. Euro Alanı’nda ise, TÜFE enflasyonu Haziran’da yıllık bazda %8,6 ile tarihi yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü. Yurt içinde imalat PMI Haziran’da 48,1 ile son 2 yılın en düşük seviyesine gerilerken, aynı dönemde TÜFE aylık bazda %4,95, yıllık bazda %78,62 artış kaydetti. Ek bütçe taslağının onaylandığı ve asgari ücret artışının Resmi Gazete’de yayımlandığı geçtiğimiz hafta, BDDK ve TCMB yeni makroihtiyati tedbirler açıkladı. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD’de yayımlanacak olan tarım dışı istihdam verisi ile Fed’in Haziran ayı toplantısına ilişkin tutanaklar öne çıkıyor. Yurt içinde de Mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri ile TCMB’nin Temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi’nin sonuçları izlenecek.

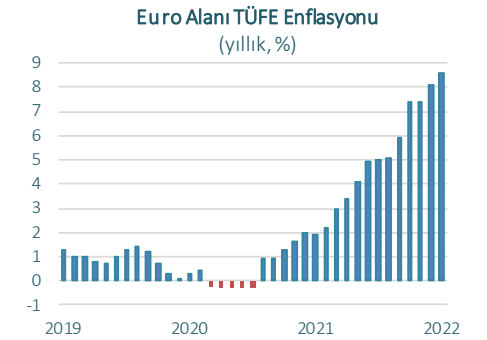
ABD’de ISM imalat endeksi son 2 yılın en düşük düzeyinde gerçekleşti.

ABD’de 2022’nin ilk çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi yıllık bazda -%1,5’ten -%1,6’ya revize edildi. Söz konusu revizyonda, dış ticaret açığındaki hızlı artışın yanı sıra tüketim harcamalarındaki büyümenin aşağı yönlü güncellenmesi belirleyici oldu. Ülkede dayanıklı mal siparişleri Mayıs’ta aylık bazda %0,7 ile beklentilerin üzerinde artarken, kişisel tüketim harcamalarındaki artış %0,2 ile tahminlerin altında kaldı. Haziran’da son 16 ayın en düşük seviyesine gerileyen tüketici güven endeksi, yüksek enflasyonun beklentiler üzerindeki olumsuz etkisini öne çıkardı. Aynı dönemde, aylık bazda 3,1 puanlık azalışla 53,0 seviyesine gerileyen ve Haziran 2020’den bu yana en düşük değerini alan ISM imalat endeksi de üretim faaliyetlerindeki yavaşlamaya dikkat çekti.



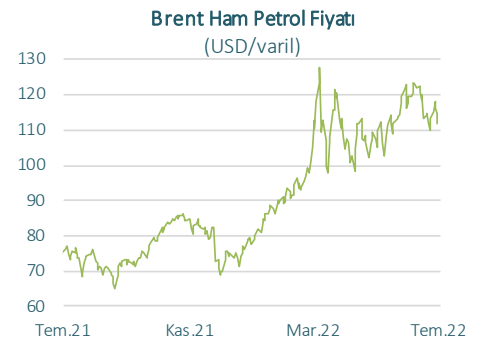
Euro Alanı’nda yıllık TÜFE enflasyonu Haziran’da %8,6’ya yükseldi.

Euro Alanı’nda TÜFE enflasyonu Haziran’da aylık bazda %0,2 olurken, yıllık bazda %8,6 ile tarihi yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü. Bölgede başta enerji olmak üzere maliyetlerde süren artış, enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam etti. Geçtiğimiz hafta Portekiz’de gerçekleştirilen konferansta konuşan ECB Başkanı Lagarde, Temmuz ayında planlanan 25 baz puanlık faiz artışının ardından, orta vadeli enflasyon görünümü dikkate alınarak Eylül ayında daha yüksek düzeyde faiz artışına gidilebileceğini vurguladı.



Petrol fiyatlarında dalgalı bir seyir izlendi.

Geçtiğimiz hafta, G7 ülkelerince alınan kararlar yakından takip edildi. Rusya’nın savunma, sanayi, teknoloji ve imalat sektörlerine yönelik yaptırımlarda devlet kurumu Rostec dahil 70 kuruluş ile 29 kişinin yaptırım listesine alındığı belirtilirken, ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisi’nin Rus altınının ABD’ye ithalatını yasakladığı bildirildi. Ayrıca, G7 ülkelerinin, Rusya’nın petrol ihracatına tavan fiyat getirilmesi üzerinde çalışmaya karar verdiği ifade edildi.



Kaynak: Datastream

Yurt içinde yıllık TÜFE artışı Haziran'da %78,62 oldu.

Haziran ayında aylık TÜFE artışı %4,95 ile %5,38 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken, bu dönemde yıllık enflasyon %78,62'ye yükseldi. Ana harcama grupları itibarıyla incelendiğinde, tüketici fiyatlarındaki yıllık artışın ulaştırmada %123,37, gıda ve alkolsüz içeceklerde %93,93 ve ev eşyasında %81,14 düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Haziran'da Yİ-ÜFE enflasyonu da yükselişini sürdürerek yıllık bazda %138,31 düzeyine ulaştı.

İmalat PMI Haziran'da son 2 yılın en düşük seviyesine geriledi.

Mayıs ayında 49,2 olan imalat sanayi PMI, Haziran ayında 48,1 ile son 2 yılın en düşük düzeyine gerileyerek sanayi aktivitesindeki ivme kaybının derinleştiğine işaret etti. Bu dönemde üretim ve yeni siparişlerde yavaşlama kaydedilirken, girdi maliyetlerindeki artışın sürdüğü dikkat çekti.

Dış ticaret açığı Haziran'da yıllık bazda %184,3 arttı.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici dış ticaret verilerine göre, Haziran'da ihracat yıllık bazda %18,5 artarak 23,4 milyar USD olurken, ithalat %39,6 artarak 31,6 milyar USD'ye yükseldi. Bu dönemde dış ticaret açığı, geçen yılın aynı dönemine göre %184,3 yükselerek 8,2 milyar USD düzeyinde gerçekleşti.

Geçtiğimiz hafta açıklanan kararlar...

BDDK, bankaların TCMB'den olan döviz alacaklarına sermaye yeterliliği hesaplamasında kredi riskine esas tutar hesaplanırken %0 risk ağırlığı uygulanabileceğini açıkladı. Resmi Gazete'de yayımlanan karar ile vadeli ve vadesiz mevduat faizlerinden sağlanan gelir ve kazançlara indirimli uygulanan stopaj oranlarının süresi, 31 Aralık tarihine kadar açılan veya vadesi yenilenen hesaplara uygulanmak üzere uzatıldı.

Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, bankaların YP yükümlülüklerine karşılık TCMB nezdinde bulunduracağı TL cinsinden menkul kıymet tesisinde menkul kıymetlerin değerinin TCMB tarafından hesaplanacağı bildirildi. Buna ek olarak, TCMB tarafından yapılan duyuru ile YP zorunlu karşılık ve ihbarlı döviz mevduat hesaplarında uygulanan %1,5 seviyesindeki komisyon oranının %5 seviyesine yükseltilmesine karar verildi. TCMB ayrıca, TÜFE'ye endeksli varlıkların iskonto oranını %30'dan %50'ye çıkarırken, bankalararası para piyasası işlemleri için %45 olan DİBS teminat bulundurma koşulunu da %50 olarak güncelledi.

Kamu gelirlerinde tahmini 1,08 trilyon TL artış yaratacağı tahmin edilen ek bütçe taslağı TBMM genel kurulunda kabul edilirken, yurt içinde asgari ücret 1 Temmuz 2022'den itibaren net 5.500 TL olarak belirlendi.

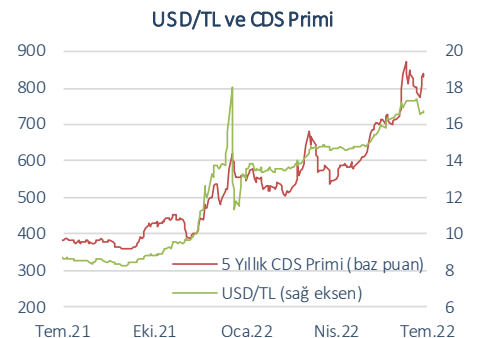
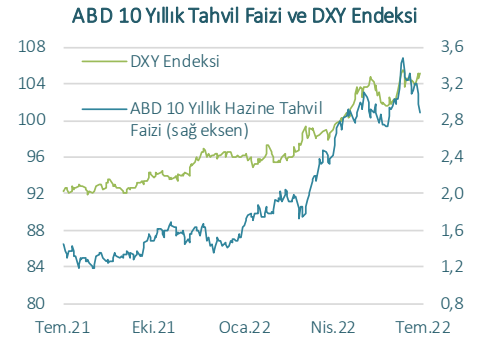
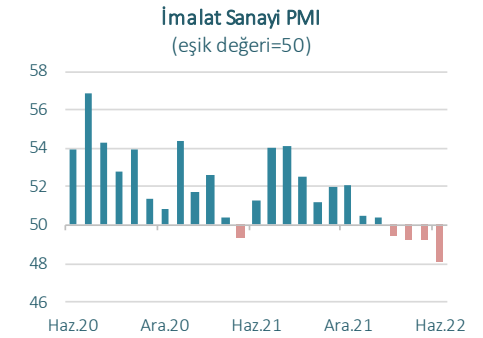
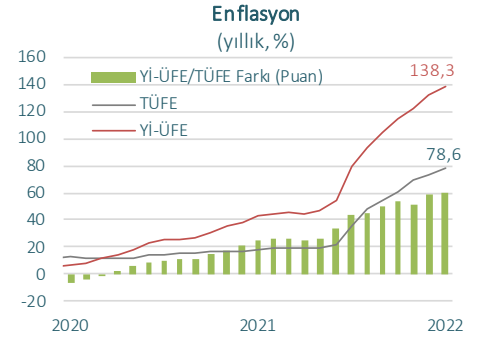
Finansal Piyasalar...

Geçtiğimiz hafta Fed, ECB ve BoE'nin de aralarında bulunduğu önde gelen merkez bankalarının başkanları tarafından yapılan ve önümüzdeki dönemde para politikasında daha fazla sıkılaştırmaya işaret eden açıklamalar, küresel risk iştahını olumsuz yönde etkiledi. Artan resesyon endişeleri, ABD'nin 10 yıllık Hazine tahvil faizinin haftalık bazda 22 baz puan düşüşle %2,90 seviyesine gerilemesine yol açtı.

BIST-100 endeksi, diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına paralel bir seyir izleyerek haftayı %4,3'lük düşüşle kapattı. Türk Lirası geçtiğimiz hafta ABD doları karşısında bir miktar değer kazanırken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi önceki haftaya göre 41 baz puan artarak 823 seviyesine yükseldi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi ile Fed'in Haziran ayı toplantısına ilişkin tutanaklar öne çıkıyor. Yurt içinde Mayıs ayı ödemeler dengesi istatistikleri, Haziran ayı Hazine nakit dengesi ve Temmuz ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi izlenecek.



Kaynak: Datastream, TÜİK, İSO

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
4 Temmuz	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	%78,62 (G)	%73,50
	TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	%138,31 (G)	%132,16
	Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Mayıs	%36,3 (G)	%37,2
	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Temmuz	-26,4 (G)	-15,8
5 Temmuz	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi	Haziran	-	55,62
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Mayıs	%0,5	%0,3
	Çin Caixin Hizmetler PMI	Haziran	-	41,4
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Haziran	52,8	52,8
6 Temmuz	Fed Toplantı Tutanakları	Haziran	-	-
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Haziran	-	51,6
	ABD ISM Hizmetler PMI	Haziran	54,5	55,9
	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Mayıs	%0,4	-%1,3
7 Temmuz	TR Hazine Nakit Dengesi	Haziran	-	149,23 mlyr TL
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Haziran	200 bin	128 bin
8 Temmuz	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Temmuz	-	-
	TR Cari Denge	Mayıs	-	-2,74 mlyr USD
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Haziran	270 bin	390 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Haziran	%3,6	%3,6

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Aslı Şat Sezgin
Müdür Yardımcısı
asli.sat@isbank.com.tr

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

Kaan Tuncalı
Uzman Yardımcısı
kaan.tuncali@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.