

	21.Haz	27.Haz	Değişim		21.Haz	27.Haz	Değişim
BIST-100 Endeksi	10.771	10.681	-% 0,8 ▼	EUR/USD	1,0691	1,0702	% 0,1 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 42,80	% 41,84	-96 bp ▼	USD/TL	32,8322	32,8041	-% 0,1 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	273	276	3 bp ▲	EUR/TL	35,1202	35,1544	% 0,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.087	1.082	-% 0,5 ▼	Altın (USD/ons)	2.320	2.327	% 0,3 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 4,26	% 4,29	3 bp ▲	Petrol (USD/varil)	85,2	86,4	% 1,3 ▲

bp: baz puan

TCMB bu hafta gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde değiştirmeyerek %50 seviyesinde tuttu. Haziran'da ekonomik güven endeksi belirgin düşüş kaydederken, imalat sanayii kapasite kullanım oranı son 10 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Mayıs'ta yıllık bazda %14 artış kaydetti. Mali Eylem Görev Gücü FATF Türkiye'nin gri listeden çıkarıldığını duyurdu. ABD'de çekirdek PCE fiyat endeksi Nisan'a kıyasla daha ılımlı artışlar sergileyerek enflasyonist baskıların azaldığına işaret etti. ABD'de nihai verilere göre yılın ilk çeyreğinde ekonomik büyüme % 1,4 oldu. Geride bıraktığımız haftada küresel veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, Fed yetkililerinin açıklamaları gündemde öne çıktı. Gelecek hafta yurt içinde açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verileri ile İSO Türkiye imalat PMI verisinin yanı sıra Haziran ayı ABD tarım dışı istihdam verisi yakından takip edilecek.

### TCMB beklentiler paralelinde politika faizini değiştirmede.

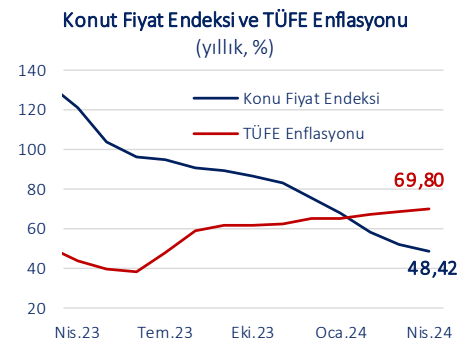
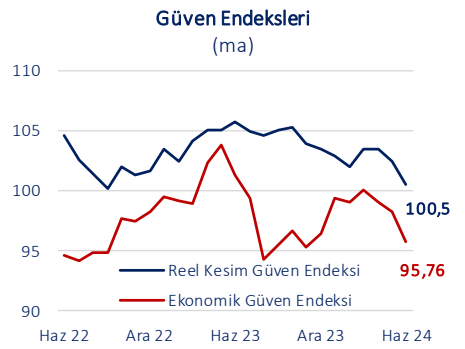
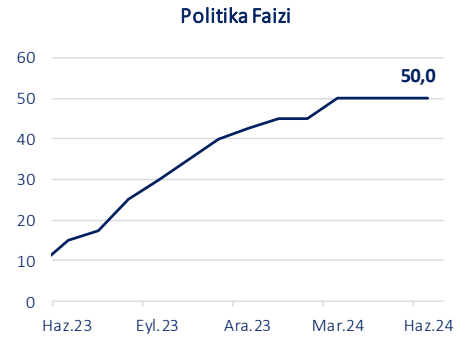
TCMB 27 Haziran'da gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek %50 düzeyinde tuttu. Toplantıya ilişkin karar metninde Mayıs'ta aylık enflasyonun ana eğilimindeki zayıflamanın geçici bir kesintiye uğradığı belirtilirken, halen enflasyonist düzeyde olan yurt içi talebin yavaşladığı ifade edildi. Hizmet enflasyonundaki katılığın, enflasyon beklentilerinin, jeopolitik gelişmelerin ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tutan etkenler olarak değerlendirildiği metinde, Para Politikası Kurulu'nun ihtiyatlı duruşunu koruduğu ve aylık enflasyonun ana eğiliminde kalıcı bir düşüş sağlanana dek parasal sıkılığın korunacağı ifadesi yinelenildi. Öte yandan, TCMB'nin likidite gelişmelerini yakından takip ettiği ve sterilizasyon araçlarını gerektiğinde çeşitlendirerek etkin şekilde kullanacağı yönündeki ifade metinde yer aldı.

### Ekonomik güven endeksi son 7 ayın en düşük seviyesine geriledi.

TCMB tarafından yayımlanan verilere göre, mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Haziran'da 1,9 puan gerileyerek 100,5 ile Eylül 2022'den bu yana en düşük düzeyinde gerçekleşti. Reel kesim güveninde kaydedilen düşüşte mevcut toplam siparişler, gelecek üç ay için toplam istihdam ve sabit sermaye yatırım harcamalarına ilişkin değerlendirmelerin hızlı bozulması etkili oldu. Aynı dönemde sektörel güven perakende ticarete %2,6, hizmet sektöründe %1,5, inşaat sektöründe de %0,5 azaldı. Böylece tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi ve sektörel güven endeksleri ile hesaplanan ekonomik güven endeksi Haziran'da 95,8 ile son 7 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış imalat sanayii kapasite kullanım oranı da %76,2 ile son 10 ayın en düşük düzeyine geriledi.

### Konut fiyatları reel bazda düşmeye devam etti.

TCMB tarafından yayımlanan konut fiyat endeksi Nisan'da %48,4 ile Ekim 2021'den bu yana yıllık bazda en yavaş artışı kaydetti. Böylece konut fiyatlarında yıllık bazda reel düşüş eğilimi üçüncü ayına taşındı. Nisan'da fiyatların yıllık bazda en hızlı arttığı bölge %94,7 ile Ağrı, Ardahan, Kars ve Iğdır olurken; İstanbul'da fiyat artışları Ankara ve İzmir'in gerisinde kalmaya devam etti.



Kaynak: TÜİK, TCMB, Datastream

### Yabancı ziyaretçi sayısı Mayıs'ta yıllık bazda %14 arttı.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın sınır istatistiklerine göre, Mayıs'ta Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı ayına kıyasla %14 artarak 5,1 milyon kişi oldu. Mayıs'ta tüm yabancı ziyaretçiler içinde Rusya %14,4'lük pay ile ilk sırada, Almanya %14,2 ile ikinci sırada yer aldı. Öte yandan, 2024'ün ilk 5 ayında toplam yabancı ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %12,5 artış kaydederek 15,8 milyon kişi oldu.

### Dış ticaret açığı Mayıs'ta 6,5 milyar USD düzeyine geriledi.

TÜİK'in yayımladığı dış ticaret istatistiklerine göre, Mayıs'ta ihracat yıllık bazda %11,3 artışla 24,1 milyar USD düzeyinde gerçekleşirken aynı dönemde ithalat %10,4 oranında daralarak 30,6 milyar USD oldu. Böylece Nisan'da 9,9 milyar USD düzeyinde kaydedilen dış ticaret açığı, Mayıs'ta yıllık bazda %48 daralarak 6,5 milyar USD düzeyine geriledi. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı da Nisan'a göre hızlı iyileşerek %78,7 oldu.

### ABD'de PCE fiyat endeksi beklentiler paralelinde gerçekleşti.

ABD'de kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Mayıs'ta piyasa beklentisi paralelinde aylık bazda değişim göstermezken, endekste yıllık artış %2,6 düzeyine indi. Bu dönemde çekirdek PCE fiyat endeksi de aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,1 ve %2,6 ile Nisan'a kıyasla daha ılımlı artışlar sergileyerek enflasyonist baskıların azaldığına işaret etti. Diğer taraftan, ABD ekonomisi nihai verilere göre 2024'ün ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1,4 ile 2022'nin ikinci çeyreğinden bu yana en düşük büyümesini kaydetti.

### Fed yetkililerinin açıklamaları gündemde öne çıktı.

Bu hafta Fed yetkililerinin açıklamaları piyasalarda yakından izlendi. San Francisco Fed Başkanı Daly, işgücü piyasasındaki olası bir bozulmanın önemli bir risk olduğunu ifade ederek enflasyonla mücadelede Fed'in dikkatli davranması gerektiğini dile getirdi. Fed Yönetim Kurulu üyesi Bowman da mevcut koşullarda faiz indirimini desteklemediğini ifade etti. Öte yandan, Fed Yönetim Kurulu üyesi Cook, enflasyonda kayda değer bir düşüş sağlandığı takdirde faiz indirimine gitmenin uygun olacağına değinirken, Atlanta Fed Başkanı Bostic de yılın son çeyreğinde bir faiz indirimi beklediğini dile getirdi.

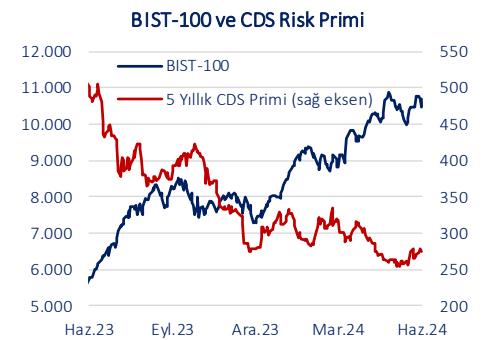
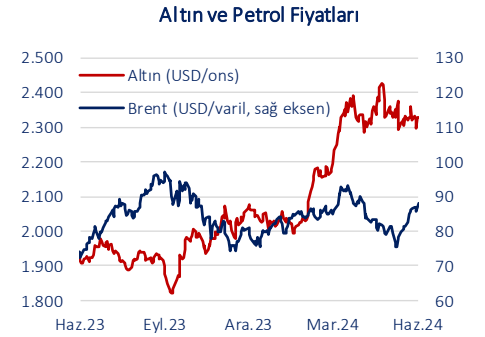
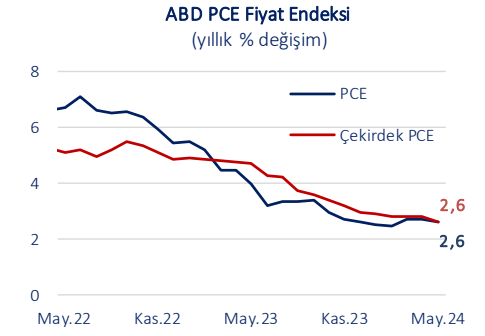
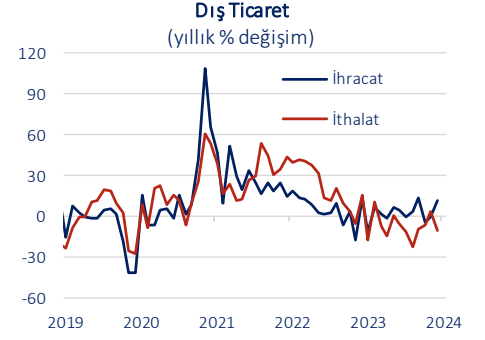
### Finansal piyasalar...

Bu hafta küresel veri gündeminin finansal piyasalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. ABD borsalarının önceki haftaya göre sınırlı pozitif kapanmasında teknoloji şirketlerindeki dalgalanma belirleyici olurken, ons altın fiyatı da yataya yakın bir seyirle 2.327 USD oldu. ABD petrol stoklarındaki beklenmeyen artışa rağmen jeopolitik gelişmelere ilişkin endişelerin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı önceki haftaya göre %1,3 artarak 86,4 USD düzeyine ulaştı.

Yön tayin etmekte zorlanan BIST-100 endeksinde 10.681 düzeyinde gerçekleşen Perşembe kapanışı itibarıyla haftalık kayıp %0,8 oldu. 2 yıllık gösterge tahvilin faizi 96 baz puan düşüşle %41,84 düzeyine gerilerken, 5 yıllık CDS primi sınırlı bir yükselişle 276 baz puan oldu. Mali Eylem Görev Gücü FATF Türkiye'nin 28 Haziran 2024 itibarıyla gri listeden çıkarıldığını duyurdu.

### Gelecek haftanın gündemi...

Gelecek hafta yurt içinde Haziran ayına ilişkin enflasyon ve İSO Türkiye imalat PMI verileri, küresel piyasalarda ise önde gelen ekonomilerin PMI verileri ile ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanacak.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
1 Temmuz	TR İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sanayi PMI	Haziran	-	48,4
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	-	51,7
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Haziran	49,0	48,7
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Haziran	45,6	45,6
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI	Haziran	51,2	51,7
2 Temmuz	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Haziran	%2,5	%2,6
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Mayıs	%6,4	%6,4
3 Temmuz	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	%72,60	%75,45
	TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	-	%57,68
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Haziran	-	152 bin
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Haziran	-	55,1
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Mayıs	-	%0,7
	ABD Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	-	-74,6 milyar USD
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Haziran	52,6	52,6
	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Mayıs	-	-%5,7
	Çin Caixin Hizmetler PMI	Haziran	-	54,0
	TR TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran	-	61,46
4 Temmuz	Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Mayıs	%1,0	-%0,2
	TR Hazine Nakit Dengesi	Haziran	-	234,7 milyar TL
5 Temmuz	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Haziran	180 bin	272 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Haziran	%4,0	%4,0
	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Mayıs	%0,2	-%0,5

## 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

Utkan İnam  
Uzman Yardımcısı  
utkan.inam@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.