

ABD’de ve Euro Alanı’nda öncü PMI verileri ayrışmaya işaret etti.

TCMB, yılın ikinci Enflasyon Raporu’nda TÜFE tahminlerinde değişikliğe gitmedi.

ABD’de dün yayımlanan Mayıs ayı öncü PMI verileri piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde imalat PMI, aylık bazda bir miktar ivme kaybedeceği yönündeki tahminlere karşılık 52,3’e yükselirken, hizmetler PMI da bir önceki aya kıyasla 1,5 puan artarak aynı düzeyde gerçekleşti. Bu toparlanmada, ABD-Çin arasında Temmuz ayında sona ermesi beklenen 90 günlük gümrük tarifesi muafiyetinin etkisiyle, firmaların siparişlerini öne çekme eğiliminin belirleyici olduğu değerlendiriliyor. Diğer taraftan, anket sonuçlarına göre önümüzdeki aylarda enflasyonun hızlanacağı ve işgücü piyasasının yavaşlayacağı beklentisi ülkede stagflasyon riskinin devam ettiğini gösteriyor. ABD’de Temsilciler Meclisi’nin dün geniş kapsamlı vergisi tasarısını onaylamasıyla uzun vadeli Hazine getirileri yükselirken, hisse senedi piyasaları yataya yakın bir seyir izledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı arz fazlasına ilişkin endişelerle %0,7 oranında azalarak 64,4 USD’ye geriledi. Altının ons fiyatı da %0,6 değer kaybederek 3.295 USD’ye indi. Bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında ise olumlu bir hava hâkim.

Euro Alanı’nda açıklanan PMI verileri ekonomik aktiviteye ilişkin karışık bir görünüm sundu. Öncü verilere göre imalat PMI Mayıs’ta aylık bazda 0,4 puan artarak 49,4 ile aralıksız toparlanma eğilimini beşinci aya taşıya da eşik değerinin altında kalmayı sürdürdü. Öte yandan, aynı dönemde hizmetler PMI 48,9 ile piyasa beklentilerinin oldukça altında kalarak sektörde ivme kaybına işaret etti. Böylece, bileşik endeks 49,5 seviyesine gerileyerek Kasım 2024’ten bu yana en düşük düzeyinde gerçekleşti.

TCMB, dün yayımladığı yılın ikinci Enflasyon Raporu’nda yılsonu TÜFE enflasyonu tahmini %24 düzeyinde tutarken, tahmin aralığını artıran belirsizlikler nedeniyle %19-%29 olarak korudu. TCMB, 2026 ve 2027 yıllarına ilişkin TÜFE tahminlerini de değiştirmeyerek sırasıyla %12 ve %8 seviyelerinde tuttu. TCMB Başkanı Karahan, sıkı para politikasının kararlılıkla sürdürüleceğini ve dezenflasyon sürecinin devam etmesi için tüm araçların kullanılacağını belirtti.

16 Mayıs haftasında TCMB’nin brüt toplam rezervi artmaya devam ederek 145,7 milyar USD’ye yükseldi. Aynı hafta itibarıyla net uluslararası rezervler de 40 milyar USD oldu.

Öte yandan, TCMB verilerine göre, mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Mayıs’ta aylık bazda 2,2 puan azalışla 98,6’ya geriledi. Böylece, Nisan ayının ardından Mayıs’ta da hızlı bir düşüş kaydeden endeks, son 9 ayın en düşük düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde sektörel güven ise, hizmetler, perakende ticaret ve inşaat sektörlerinde sırasıyla %0,9, %0,6 ve %3,9 oranında yükseldi. İnşaat sektöründe katılımcıların gelecek 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı ve satış fiyatları beklentilerindeki iyileşme paralelinde güven endeksinin son 2 yılın en hızlı aylık yükselişini kaydettiği gözlemlendi. Mayıs’ta mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,5 puan artarak %75,1 oldu.

BIST-100 endeksi dün %0,8 oranında artarak günü 9.475 seviyesinde tamamladı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS risk primi 4 baz puan artışla 296 baz puan oldu. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %46,19 ve %33,07 olurken, Türk lirası USD karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün ABD’de Nisan ayı yeni konut satışları verisi açıklanacak. Yurt içinde ise Mayıs ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri ve Nisan ayı yabancı ziyaretçi giriş sayıları yayımlanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.819	0,29 ↓
MSCI GOÜ	1.165	0,78 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	613	0,31 ↑
Dow Jones	41.859	0,00 →
S&P 500	5.842	0,04 ↓
Euro Stoxx 50	5.424	0,55 ↓
Shanghai*	3.386	0,18 ↑
Nikkei*	37.281	0,80 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1280	0,43 ↓
USD/JPY	143,76	0,06 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,4	0,72 ↓
Altın (USD/ons)	3.295	0,60 ↓

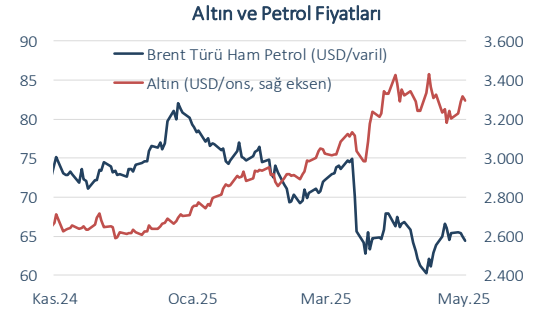
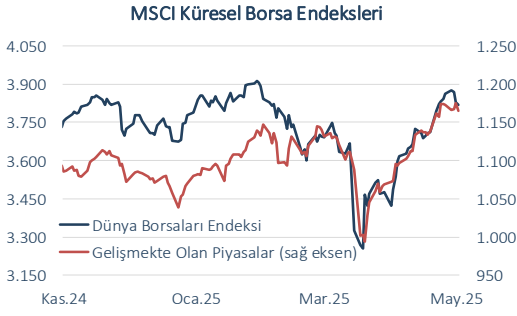
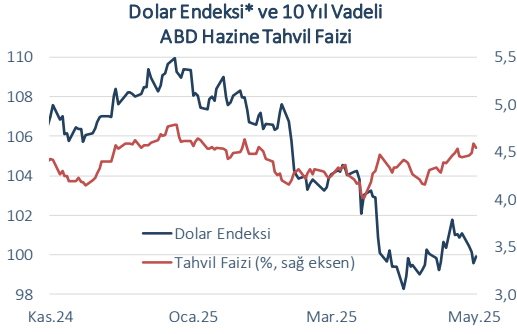
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,55	4 bp ↓
VIX	18,39	3,5 p ↓
CDS-TR (5-Y)	296	4 bp ↑

(*) 10-Y

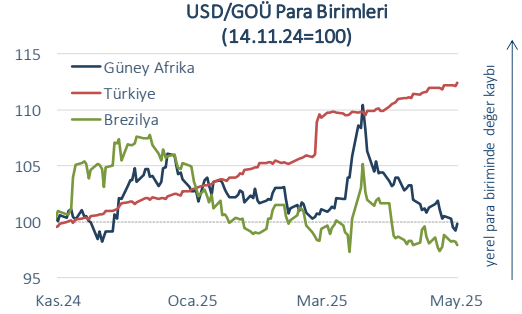
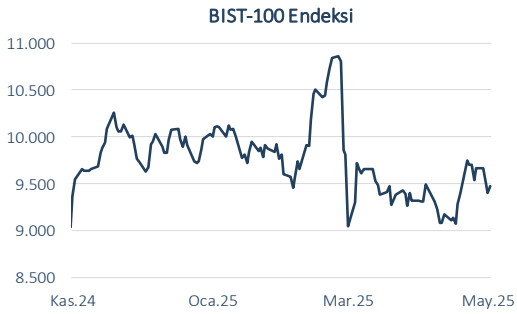
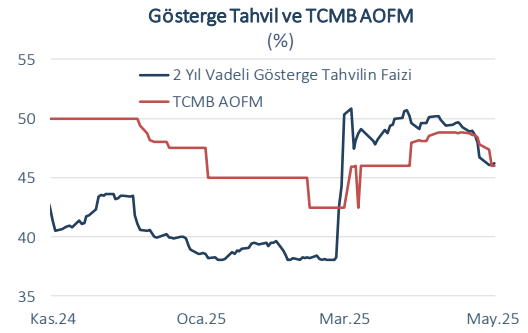
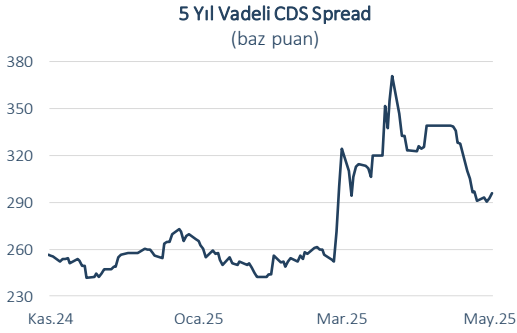
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.475	0,81 ↑
USD/TL	38,9101	0,25 ↑
Euro/TL	43,9184	0,04 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%46,19	15 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,07	3 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Mayıs	50,1	52,3	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Nisan	693 bin	724 bin
ABD Hizmetler PMI, öncü	Mayıs	50,8	52,3				
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Mayıs	49,3	49,4				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Enflasyon Raporu	2025 - II	-	-	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Mayıs	-	-
Reel Kesim Güven Endeksi	Mayıs	101,4	103,2	Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Nisan	-	%13,1

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımızı <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.