

Piyasalarda ABD'nin maliye politikasına dair gelişmeler izleniyor.

Bugün TCMB Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.

Küresel piyasaların gündeminde ABD ile önde gelen ekonomiler arasındaki gümrük vergisi müzakerelerinin etkisinin hafiflediği izlenirken, Trump'ın ABD tarihinin en etkili vergi indirimi ve harcama planı olarak tanımladığı yasa tasarısına dair haber akışı yakından takip ediliyor. Dün Temsilciler Meclisi Kurallar Komitesi'nde yapılan oylamada verilen onayla tasarının Temsilciler Meclisi'nde oylanmasının önü açıldı. ABD'de kamu maliyesi görünümüne dair beklentileri olumsuz etkileyen 1.116 sayfalık tasarının planlandığı gibi uygulanması halinde ABD'nin kamu borç yükünü önümüzdeki 10 yılda 3-4 trilyon USD civarında artırmabileceği hesaplanıyor. IMF Başkan Yardımcısı Gopinath ABD'nin mali açığının endişe verici düzeylerde olduğunu ve daha fazla artış kaydetmesinin önüne geçilmesi gerektiğini ifade etti. İlgili haber akışı paralelinde dün ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faiz oranı 12 baz puanlık yükselişle %4,6 seviyesinden günü tamamlarken, ABD 30 yıllık tahvil faiz oranı da %4,97'den %5,03'e yükseldi. ABD borsa endeksleri de dün yaklaşık bir ayın en hızlı düşüşünü kaydetti.

TCMB tarafından açıklanan finansal hizmetler güven endeksi, Mayıs ayında aylık bazda 9,2 puan düşerek 168,5 seviyesinde gerçekleşti. Endeksin bu yılın ilk beş ayında aldığı ortalama değer 171,2 olurken, geçtiğimiz yıl genelinde 158,1 seviyesinde bir ortalama kaydedilmişti.

Mart ayında net uluslararası yatırım pozisyonu bir önceki çeyreğe göre 25,2 milyar USD azalarak -270,1 milyar USD olarak gerçekleşti. Yurt dışı varlıklar, bir önceki çeyrek sonuna göre %3,1 oranında artışla 378 milyar USD, yükümlülükler ise %2,1 oranında azalışla 648 milyar USD olarak gerçekleşti.

BIST-100 endeksi dün %1,21 düşüşle günü 9.399 seviyesinden tamamladı. 10 yıllık gösterge tahvillerin getirisi 30 baz puanlık düşüşle %33,10 düzeyinde gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi yatay bir seyirle 290 seviyesinden günü kapattı.

Yoğun bir veri gündeminin takip edildiği bugün, TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. Şubat ayında yayımlanan ilk Enflasyon Raporu'nda, 2025 sonuna yönelik TÜFE enflasyon tahmini %21'den %24'e revize edilmişti. 2026 için enflasyon tahmini %12 seviyesinde sabit tutulurken, 2027 sonunda enflasyonun %8'e gerileyeceği öngörülmüştü. Bugün yurt içinde ayrıca reel kesim güven endeksi, sektörel güven endeksleri ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri de yakından takip edilecek. Küresel piyasalarda ise imalat ve hizmetler sektörlerine dair öncü PMI verileri gündemde yer alıyor. Bu sabah açıklanan verilere göre Japonya'da öncü imalat PMI bir önceki aya kıyasla 0,3 puan yükselerek 49 ile, öncü hizmetler PMI 50,8 ile art arda ikinci ayında da eşik düzeyin üzerinde gerçekleşti.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.830	1,04 ↓
MSCI GOÜ	1.175	0,61 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	613	0,54 ↓
Dow Jones	41.860	1,91 ↓
S&P 500	5.845	1,61 ↓
Euro Stoxx 50	5.454	0,00 →
Shanghai*	3.388	0,00 →
Nikkei*	36.880	1,11 ↓
(*) TSİ 08:30 verileridir.		

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1329	0,42 ↑
USD/JPY	143,67	0,62 ↓

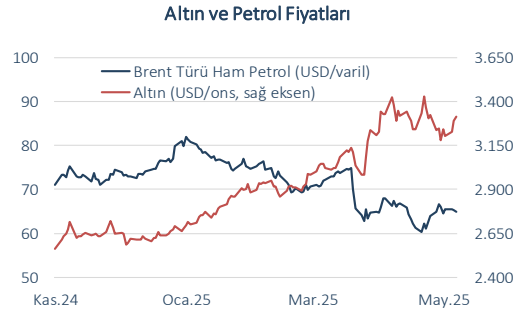
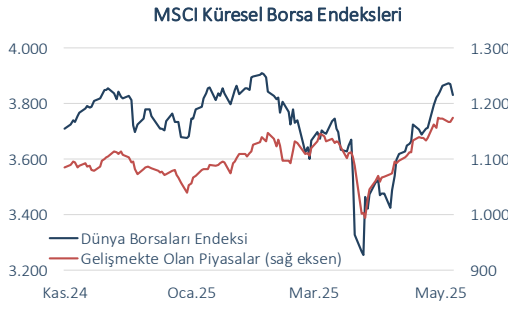
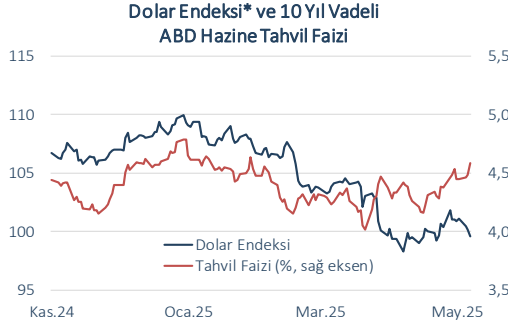
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,9	0,72 ↓
Altın (USD/ons)	3.315	0,76 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,60	12 bp ↑
VIX	20,87	2,78 ↑
CDS-TR (5-Y)	292	2 bp ↑
(*) 10-Y		

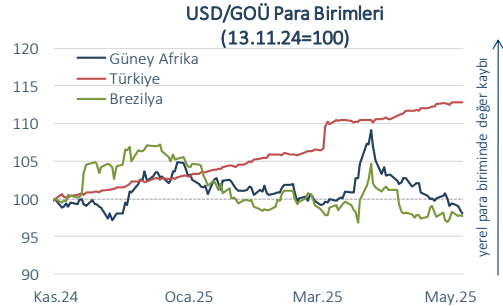
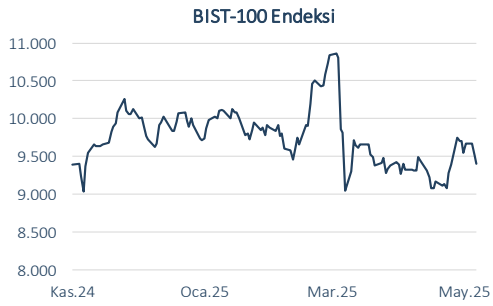
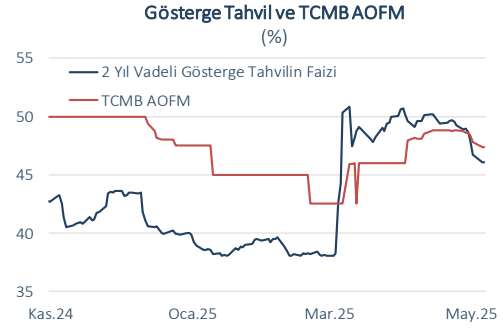
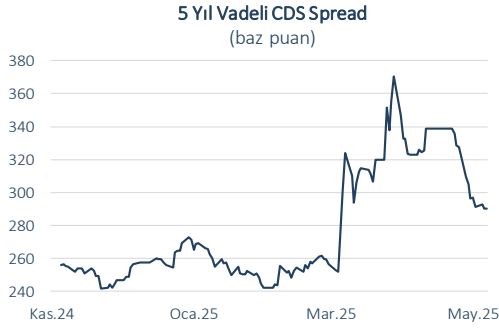
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.399	1,21 ↓
USD/TL	38,8150	0,07 ↑
Euro/TL	43,9354	0,51 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%46,04	2 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,10	30 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
İngiltere TÜFE Enflasyonu, yıllık	Nisan	%3,3	%3,5	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Mayıs	50,1	50,2
				ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Nisan	-	-%5,9
				Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Mayıs	49,3	49,0
Yurt İçi				Yurt İçi			
-	-	-	-	TCMB Enflasyon Raporu	2025-II	-	-
				Reel Kesim Güven Endeksi, ma	Mayıs	-	100,8

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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

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.