

Fed Başkanı Powell stagflasyon öngörmediklerini belirtti.
Yurt içinde enflasyon beklentilerinde iyileşme kaydedildi.

Dün Fed Başkanı Powell'ın ABD Senatosu'na yaptığı sunum ve Trump'ın Powell'a yönelik açıklamaları takip edildi. Powell ekonomik durgunluk ve yüksek enflasyonun birlikte görüldüğü durumları ifade eden stagflasyon riskinin temel senaryolarında olmadığını belirtti. Bununla birlikte ekonomik verileri yakından izlediklerini ve mevcut koşullarda faiz indirimi konusunda bekle-gör yaklaşımını sürdürdüklerini yineleyen Powell, gümrük vergilerinin enflasyon üzerindeki etkisinin beklenenden fazla ya da az olması ihtimallerini de değerlendirdiklerini belirtti. ABD Başkanı Trump'ın, Fed Başkanı Powell'a yönelik sert ifadelerini yinelemesi ve yerine geçecek ismi Eylül veya Ekim ayında açıklamayı düşündüğüne dair izlenen haber akışının etkisiyle dün ABD doları gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybetti. EUR/USD paritesi günü %0,44 yükseliş ile tamamlarken Ekim 2021'den bu yana en yüksek seviyesinde kaydedildi. Parite bu sabah itibarıyla da yukarı yönlü hareket ediyor.

Dün ABD'nin veri gündeminde ise yeni konut satışları ve inşaat ruhsatları verisi yer aldı. Mayıs ayında yeni konut satışları bir önceki aya kıyasla %13,7 düşerek 623 bin adet ile beklentilerin altında gerçekleşti. İnşaat ruhsatları verisi de gümrük vergilerinin olumsuz etkilerine de bağlı olarak ilgili dönemde 1,394 milyon adet ile iki buçuk yılın en düşük düzeyinde gerçekleşti.

Dün sona eren NATO Zirvesi'nde üye ülkeler savunma harcamalarını 2035 yılına kadar gayrisafi yurt içi hasılanın %5'ine çıkarma konusunda anlaştı. 2024 yılında NATO üyesi 32 ülkeden 22'sinin önceki %2'lik hedefin üzerinde savunma harcaması gerçekleştirdiği görülürken, NATO ortalamasının ise %2,6 seviyesinde kaydedildiği izleniyor. Toplantıların ardından yayınlanan bildirmede 2026 NATO Zirvesi'nin Türkiye'de gerçekleştirileceği duyuruldu.

TCMB tarafından yayınlanan sektörel enflasyon beklentilerine göre Haziran'da 12 ay sonrasına ilişkin reel sektörün yıllık TÜFE enflasyonu beklentisi bir önceki aya göre 1,2 puan azalarak %39,8 seviyesine inerken, hanehalkının yıllık TÜFE enflasyonu beklentisi 6,9 puan azalarak %53,0 düzeyine geriledi. Böylece hanehalkının enflasyon beklentisi son 43 ayın en düşük seviyesine inerken, aylık bazda yaklaşık iki yılın en hızlı iyileşmesi kaydedildi. Ek olarak, gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı da geçen aya göre 2,9 puan artış kaydederek %30,7 seviyesine yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Salı günü gerçekleştiren 5 yıl vadeli sukuk (kira sertifikası) ihracı ile 2,5 milyar USD borçlanma sağladı. İhraçta, getiri oranı %6,85 (UST + 299,6 baz puan) olarak gerçekleşti. Hazine böylece 2025 yılında, Şubat (2,5 milyar USD) ve Mayıs (2 milyar USD) aylarında gerçekleştirdiği tahvil ihraçları ile beraber uluslararası sermaye piyasalarından toplamda 7 milyar USD finansman sağlamış oldu.

BIST-100 endeksi dün günü %0,32 düşüşle 9.419 düzeyinden tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 10 baz puan yükselerek 302 baz puan oldu. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında değer kaybetti. Bugün piyasaların veri gündeminde ABD'de açıklanacak ilk çeyreğe ilişkin nihai büyüme verisi ile Mayıs ayı dayanıklı mal siparişi verileri yer alıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü
Oğulcan Delil
ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.950	0,19 ↓
MSCI GOÜ	1.221	0,73 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	643	0,08 ↑
Dow Jones	42.982	0,25 ↓
S&P 500	6.092	0,00 →
Euro Stoxx 50	5.252	0,85 ↓
Shanghai*	3.457	0,05 ↑
Nikkei*	39.572	1,62 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1659	0,44 ↑
USD/JPY	145,72	0,68 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	67,7	0,80 ↑
Altın (USD/ons)	3.332	0,25 ↑

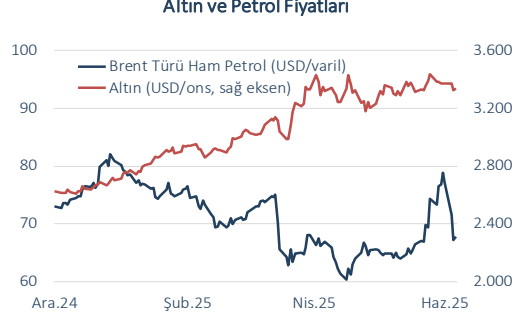
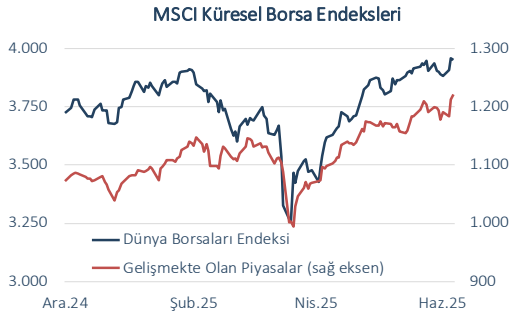
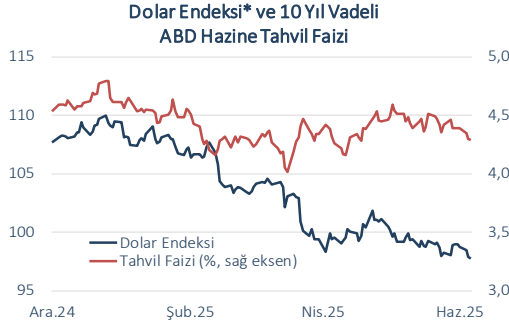
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,29	0 bp →
VIX	16,75	0,7 p ↓
CDS-TR (5-Y)	302	10 bp ↑

(*) 10-Y

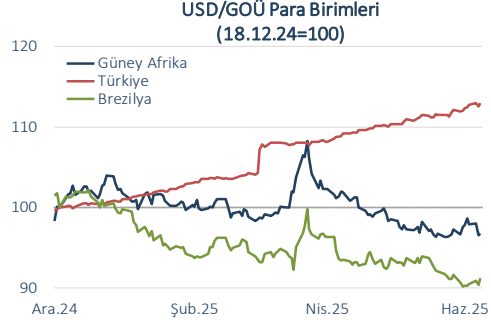
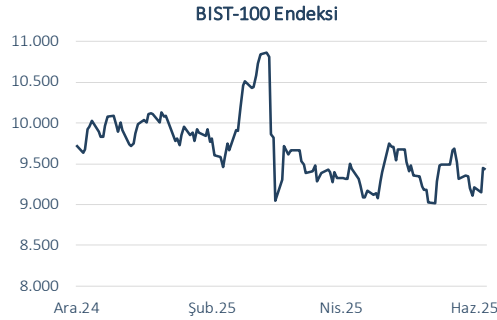
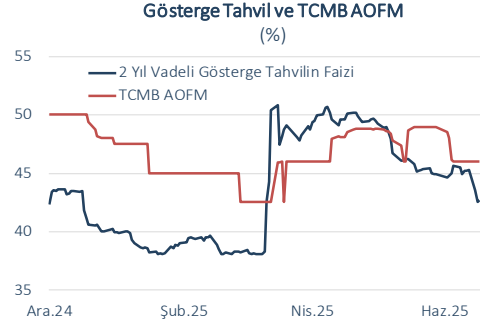
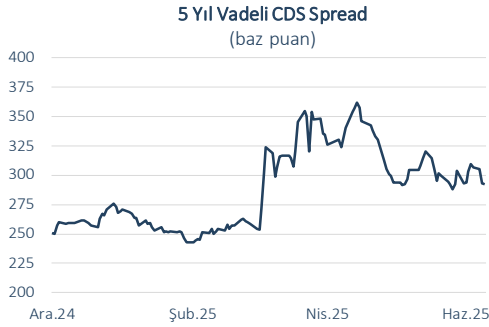
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.419	0,32 ↓
USD/TL	39,7173	0,55 ↑
Euro/TL	46,3076	0,99 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,67	15 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,73	11 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Yeni Konut Satışları, adet	Mayıs	693 bin	623 bin	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Mayıs	%8,5	-%6,3
				ABD GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2025-Ç1	-%0,2	-%0,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
Sektörel Enflasyon Beklentileri	Haziran	-	-			-	-

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.