

Dün ABD'de açıklanan veriler iktisadi faaliyete ilişkin olumsuz sinyaller verdi.

Bugün piyasalarda ECB faiz kararı takip edilecek.

ABD'de Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin öncesinde dün açıklanan ADP özel sektör istihdam artışı Mayıs ayında 37 bin kişi ile 110 bin kişi seviyesindeki beklentilerin oldukça altında gerçekleşti ve Mart 2023'ten beri en düşük seviyesinde kaydedildi. Aynı zamanda, Nisan ayı verisinin de güçlü bir şekilde aşağı yönlü revize edildiği görüldü. Ülkede Mayıs'ta ISM imalat dışı PMI 52 düzeyindeki piyasa beklentisine karşılık 49,9 düzeyinde açıklandı ve Haziran 2024'ten bu yana ilk kez eşik değerin altına indi. Fed'in dün yayımladığı Bej Kitap'ta da bir önceki yayım tarihi olan Nisan'dan bu yana ekonomik faaliyette sınırlı bir yavaşlama olduğu değerlendirilmesine yer verildi. Belirsizlik seviyesinin yüksek olduğu ve bunun da iş çevreleri ve hane halklarının kararlarında temkinli bir tutum sergilemelerine yol açtığı belirtildi. Dün ülke ekonomisine ilişkin beklentilerin altında gelen veri açıklamalarının ardından güçlenen faiz indirimi beklentileriyle ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değerini ölçen DXY endeksi düşerken, 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvilinin faiz oranı 9 baz puan geriledi. Petrol fiyatları ise ABD'de ham petrol stok verisindeki artışın yanı sıra Suudi Arabistan'ın Temmuz ayı için Asyalı alıcılara yönelik ham petrol fiyatlarını düşürme kararının ardından düşüş kaydetti.

Dün Euro Alanı ve İngiltere'de de Mayıs ayına ilişkin hizmetler PMI verilerinin nihai değerleri takip edildi. Euro Alanı'nda hizmetler PMI öncü veriye göre 0,8 puan yukarı revize edilerek 49,7'ye yükselmekle birlikte sektörün 5 aylık genişlemenin ardından Mayıs'ta daralma bölgesine indiğini gösterdi. Almanya'da ise 47,1'e gerileyen hizmetler PMI, aktivite kaybının söz konusu ülkede Bölge geneline kıyasla daha derin olduğuna işaret etti. Öte yandan, İngiltere'de hizmetler PMI, Nisan'da yaklaşık iki yılın ardından ilk kez eşik değerin altına indikten sonra Mayıs'ta 50,9 seviyesinde açıklanarak ülkede hizmet sektörüne ilişkin toparlanma sinyali verdi. Bu sabah Çin'de açıklanan verilere göre ise, Caixin hizmetler PMI aynı dönemde 51,1 seviyesiyle genişleme bölgesinde kalmaya devam etti.

Yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Mayıs'ta aylık bazda %1,5 gerileyerek 71,1 düzeyinde kaydedildi. Böylece, Türk lirası reel olarak değer kaybetme eğilimini art arda 4. aya taşıdı. Yıllık bazda bakıldığında ise reel efektif döviz kurunun %7,2 yükseldiği görülüyor.

Dün TÜİK tarafından açıklanan verilere, mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE enflasyonu Mayıs'ta %2 ile bu yılın en düşük düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış B (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE) ve C (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) endeksleri sırasıyla %2,09 ve %2,25 artış kaydetti.

Dün BIST-100 endeksi %2,1 yükselerek günü 9.475 düzeyinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 8 baz puanlık düşüşle 296 oldu. Türk lirası, EUR/USD paritesindeki yükselişe bağlı olarak euro karşısında bir miktar değer kaybetti. Dün kaydedilen 6 baz puanlık düşüşle birlikte Cuma'dan bu yana 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faiz oranında kaydedilen düşüş de 45 baz puan oldu. Kurban Bayramı nedeniyle yurt içi piyasalar bugün öğleden sonra, yarın ve Pazartesi ise tam gün kapalı olacak. Bugün küresel gündemde ECB toplantısı ön plana çıkıyor. ECB'nin bu toplantıda 25 baz puanlık indirim yaparak faiz indirimi döngüsünü sürdürmesi bekleniyor. Bugün ayrıca Euro Alanı'nda Nisan ayına ilişkin üretici fiyat endeksi açıklanacak. ABD'de ise aynı döneme ilişkin dış ticaret verileri takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.904	0,24 ↑
MSCI GOÜ	1.172	1,24 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	621	0,51 ↑
Dow Jones	42.428	0,22 ↓
S&P 500	5.971	0,01 ↑
Euro Stoxx 50	5.405	0,55 ↑
Shanghai*	3.377	0,01 ↑
Nikkei*	37.581	0,44 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1417	0,41 ↑
USD/JPY	143,14	0,44 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,9	1,17 ↓
Altın (USD/ons)	3.377	0,72 ↑

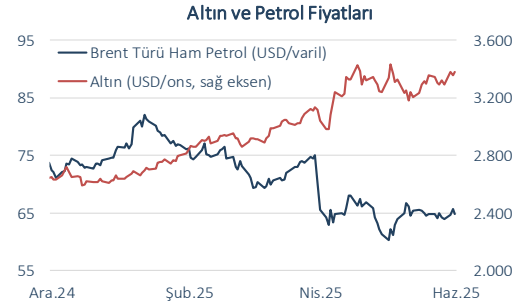
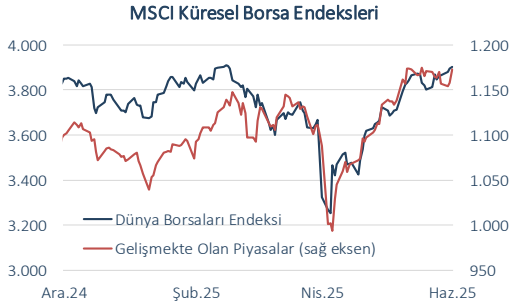
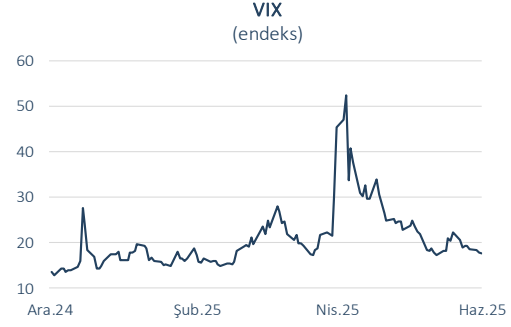
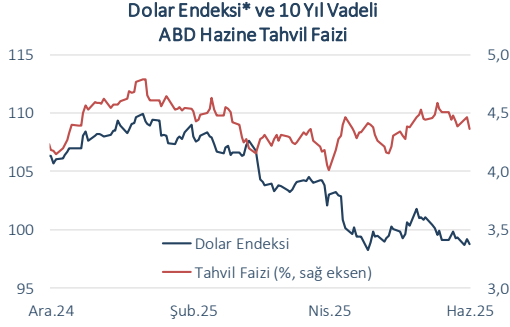
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,37	9 bp ↓
VIX	17,61	0,1 p ↓
CDS-TR (5-Y)	296	8 bp ↓

(*) 10-Y

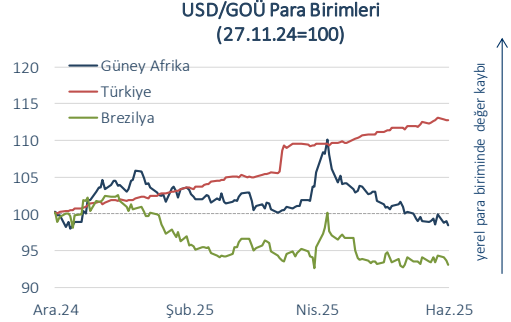
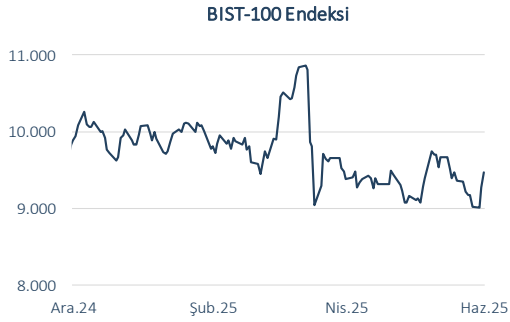
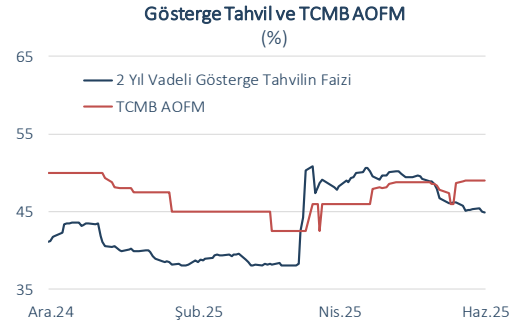
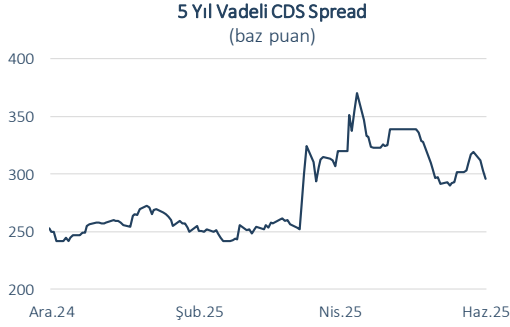
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.475	2,13 ↑
USD/TL	39,1697	0,13 ↑
Euro/TL	44,7173	0,65 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%44,93	6 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,49	6 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Mayıs	110 bin kişi	37 bin kişi	ABD Dış Ticaret Dengesi	Nisan	-70 milyar USD	-140,5 milyar USD
ABD Hizmetler PMI, nihai	Mayıs	-	53,7	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, aylık	Nisan	-%1,8	-%1,6
ABD ISM Hizmetler PMI	Mayıs	52,0	49,9	ECB Toplantısı	Haziran	%2,15	%2,40
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Mayıs	48,9	49,7	Çin Caixin Hizmetler PMI	Mayıs	51,1 (G)	50,7
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Mayıs	-	71,11	-	-	-	-
(G) Gerçekleşme							

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.