

	16.Haz	23.Haz	Değişim		16.Haz	23.Haz	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.475	5.583	% 2,0 ▲	EUR/USD	1,0933	1,0889	-% 0,4 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 14,25	% 13,19	-106 bp ▼	USD/TL	23,6154	25,2330	% 6,8 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	471	510	39 bp ▲	EUR/TL	25,8284	27,3589	% 5,9 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.030	992	-% 3,7 ▼	Altın (USD/ons)	1.957	1.921	-% 1,8 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,77	% 3,74	-3 bp ▼	Petrol (USD/varil)	76,6	73,9	-% 3,6 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizini 650 baz puan artırarak %15 seviyesine yükseltti. Parasal sıkılaştırmanın kademeli olarak güçlendirileceği, mikro ve makro ihtiyati çerçevenin sadeleştirileceği mesajlarını veren TCMB, hafta sonunda bankaların menkul kıymet tesisine ilişkin düzenlemesinde sadeleşmeye gitti. Net asgari ücret Temmuz ayı itibarıyla 11.402 TL'ye yükseltildi. ABD'de Fed yetkililerinin açıklamaları faiz artırımlarının sürebileceğine işaret ederken, İngiltere Merkez Bankası 50 baz puan ile piyasa beklentilerinin üzerinde bir faiz artırımına gitti. Yurt içinde piyasalar Salı gün ortasından itibaren bayram tatiline girecek. Bu hafta ABD'de çekirdek PCE, Euro Alanı'nda Mayıs ayı TÜFE enflasyonu ve işsizlik verileri takip edilecek.

TCMB politika faizini %15'e yükseltti.

TCMB, 22 Haziran'daki Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %8,5'ten %15 seviyesine yükseltti. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde dezenflasyonun en kısa sürede tesisi ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın kontrol altına alınması için parasal sıkılaştırma sürecinin başlamasına karar verildiği belirtildi. Önceliklerden farklı olarak Liralasma Stratejisi'ne ilişkin değerlendirme bulunmayan metinde, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırmanın kademeli olarak güçlendirileceği, cari dengeyi iyileştirecek stratejik yatırımların desteklenmeye devam edileceği belirtildi. Ayrıca, mevcut mikro ve makro ihtiyati çerçevenin piyasa mekanizmalarının işlevselliğini artıracak ve finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirileceği, bu sürecin etki analizleri yapılarak kademeli olacağı ifade edildi. Hafta sonu yayımlanan düzenlemeyle menkul kıymet tesisine ilişkin bankaların bilançolarındaki TL mevduat ağırlığı yükümlülüğü %60'tan %57'ye düşürüldü. Düzenlemeyle yükümlülüğünü yerine getiremeyen bankalara yönelik menkul kıymet tesisi oranı da %10'dan %5'e indirildi.

Net asgari ücret 11.402 TL oldu.

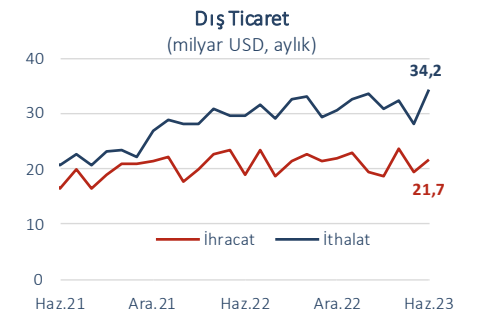
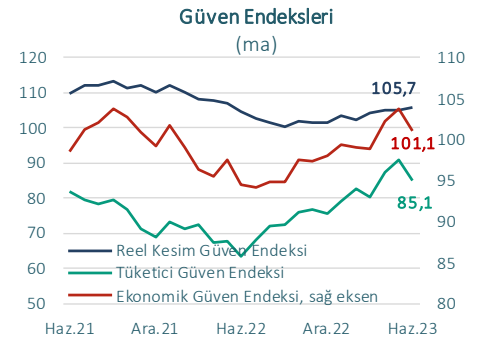
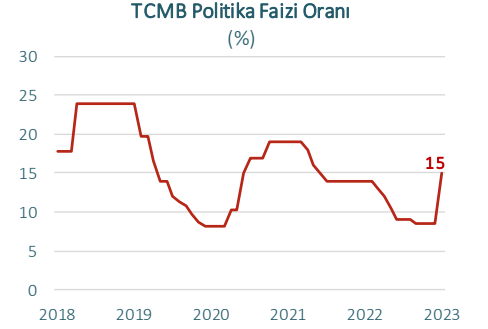
Net asgari ücret Temmuz ayından itibaren geçerli olacak şekilde %34 artışla 11.402 TL'ye yükseltildi. Böylece, net asgari ücretteki yıllık artış %107 oldu.

Reel kesim güven endeksi Haziran'da yükseldi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi, gelecek 3 aylık döneme ilişkin üretim hacmi ve istihdam beklentilerinin yükselmesinin desteğiyle Haziran'da aylık bazda 0,6 puan artarak 105,7 oldu. Alt endekslere göre yurt içi sipariş beklentileri ılımlı bir görünüme işaret ederken, ihracat siparişlerine yönelik değerlendirmelerin tüm dönemler için olumsuz bir tablo çizmesi dikkat çekti. Aynı dönemde hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde sınırlı biçimde iyileşen sektörel güven, inşaat sektöründe aylık bazda %3,5 geriledi. Böylece ekonomik güven endeksi, tüketici güvenindeki hızlı gerilemenin de etkisiyle Haziran'da bir önceki aya kıyasla %2,5 oranında azalarak 101,1 düzeyinde gerçekleşti.

Merkezi yönetim brüt borç stoku 4,7 trilyon TL'ye yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre merkezi yönetim brüt borç stoku Mayıs sonu itibarıyla yıllık bazda %40,7 artarak 4,7 trilyon TL oldu. Bu dönemde borç stokunun 1,8 trilyon TL tutarındaki kısmı Türk lirası, 3 trilyon TL tutarındaki kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.



Kaynak: Datastream

Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısındaki artış Mayıs'ta sürdü.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Mayıs ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %16,2 artışla 4,5 milyon kişi oldu. Böylece Ocak-Mayıs döneminde ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %23,7 artarak 15,6 milyon kişiye yükseldi. Bu dönemde Türkiye'ye en çok ziyaretçi gönderen ülke Rusya (%12,8) olurken, Almanya %11,3'lük payı ile ikinci, Bulgaristan %7,5'lik payı ile üçüncü sırada yer aldı. Öte yandan, TÜİK verilerine göre Mayıs'ta ihracat yıllık bazda %14,4 artarak 21,7 milyar USD, ithalat %15,5 yükselerek 34,2 milyar USD oldu. Böylece, Mayıs ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına kıyasla %17,6 genişleyerek 12,5 milyar USD seviyesinde gerçekleşti.

Powell'dan para politikasına ilişkin şahin mesajlar...

Fed Başkanı Jerome Powell geçtiğimiz hafta yaptığı konuşmalarda, Fed'in son toplantısında politika faizini değiştirmeme yönündeki kararının, faiz artış döngüsünün tamamlandığı yönünde algılanmaması gerektiğini söyledi. Powell, Kurul üyelerinin enflasyon ile mücadele kapsamında bir ya da iki kez faiz artışına gidilmesinin yeterli olacağı kanısında olduğunu dile getirdi. Enflasyon hedefinin %2 olduğu ABD'de Fed'in yakından izlediği yıllık çekirdek PCE enflasyonu %5 civarında katılık sergiliyor.

Küresel imalat sanayiinde zayıf seyr sürüyor.

Küresel PMI verileri, ABD ve Euro Alanı'nda imalat ve hizmet sektörleri arasında ayrışmanın devam ettiğine işaret etti. ABD'de imalat PMI Haziran'da aylık bazda 2,1 puan gerileyerek 46,3 ile son altı ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde hizmetler PMI verisi de hafif ivme kaybetmesine rağmen 54,1 düzeyinde gerçekleşerek sektörde büyümenin devam ettiğine işaret etti. Euro Alanı'nda imalat PMI 43,6 ile Mayıs 2020'den bu yana en düşük değerini aldı. Hizmetler PMI ise 52,4 ile 54,5'lik piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti.

İngiltere'de çekirdek TÜFE son 30 yılın zirvesinde...

İngiltere'de TÜFE enflasyonu Mayıs'ta aylık bazda %0,7 ile piyasa beklentisinin üzerinde artarken, yıllık bazda değişmeyerek %8,7 ile yüksek seyrini sürdürdü. Diğer taraftan, ülkede yıllık çekirdek enflasyon %7,1 ile 30 yıldan uzun sürenin zirvesine çıktı. Veriler enflasyondaki katılığın sürdüğüne işaret ederken, İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini 50 baz puan ile piyasa beklentilerinin üzerinde arttırarak %5'e yükseltti. BoE Başkanı Andrew Bailey İngiltere ekonomisine ilişkin bir resesyon beklentisi olmadığını ve enflasyonu %2 hedefine düşürmek için ne gerekiyorsa yapacaklarını ifade etti.

Çin'de iç talebi ve üretimi canlandırmak için faiz indirimine gidildi.

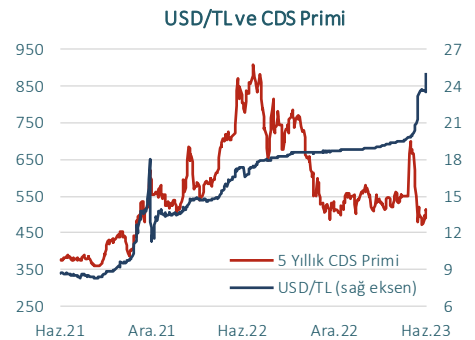
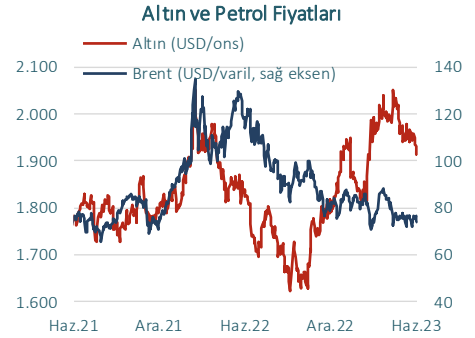
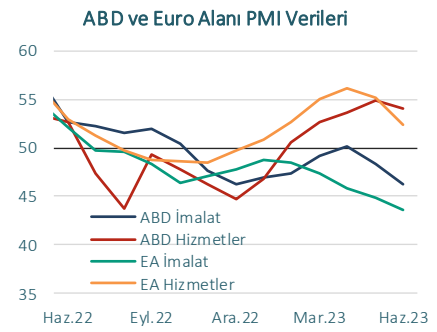
Ekonomik aktivitedeki zayıf seyr, Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) destekleyici adımlarına geçtiğimiz hafta devam etmesine neden oldu. PBOC, 1 ve 5 yıllık referans faiz oranlarını 10'ar baz puan indirerek sırasıyla %3,55 ve %4,20 seviyesine çekti.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta Fed Başkanı Jerome Powell'ın para politikasına ilişkin verdiği şahin mesajların ardından ABD borsaları haftayı düşüşlerle tamamladı. ABD dolarındaki yükselişin de etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %3,6 gerilerken, Mart ayında bu yana en düşük seviyelerine inen altın fiyatları da %1,8 azalarak haftayı 1.921 USD/ons düzeyinden tamamladı. Yurt içinde TCMB'nin faiz artırımı kararının beklentilerin altında kalmasıyla birlikte Türk lirasındaki değer kaybının devam ettiği görüldü. BIST-100 endeksi Perşembe ve Cuma günü gelen alımlarla haftalık bazda %2 değer kazandı. Öte yandan, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 39 baz puan artarak haftayı 510 seviyesinde tamamladı.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta ABD'de çekirdek PCE, Euro Alanı'nda Mayıs ayı TÜFE enflasyonu ve işsizlik verileri takip edilecek. Bayram nedeniyle Salı günü öğleden sonra tatile girecek olan yurt içi piyasalarda önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
27 Haziran	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Mayıs	-%1,0	%1,1
	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Mayıs	0,670 milyon	0,683 milyon
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Haziran	103,7	102,3
29 Haziran	ABD GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2023 Ç1	%1,4	%1,3
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Mayıs	%0,2	%0,0
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Haziran	-16,1	-16,1
30 Haziran	ABD Çekirdek PCE, aylık	Mayıs	%0,4	%0,4
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Mayıs	%0,2	%0,8
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Haziran	63,9	63,9
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Mayıs	%6,5	%6,5
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Mayıs	%5,6	%6,1
	Çin NBS İmalat PMI	Haziran	-	48,8

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Gürler
Bölüm Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

H. Erhan Gül
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

İlker Şahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

Berkay Arık
Uzman Yardımcısı
berkay.arik@isbank.com.tr

Büşra Akkaya
Uzman Yardımcısı
busra.akkaya@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.