

	30.Haz	7.Tem	Değişim		30.Haz	7.Tem	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.759*	6.187	% 7,4 ▲	EUR/USD	1,0910	1,0967	% 0,5 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	13,55%*	% 8,81	-474 bp ▼	USD/TL	26,0461	26,0552	% 0,0 ●
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	487	495	8 bp ▲	EUR/TL	28,4255	28,3656	-% 0,2 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	989	981	-% 0,9 ▼	Altın (USD/ons)	1.920	1.924	% 0,2 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,82	% 4,05	23 bp ▲	Petrol (USD/varil)	74,9	78,5	% 4,8 ▲

bp: baz puan

* 27 Haziran verisidir.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde açıklanan veriler yıllık enflasyonun Haziran'da baz etkisiyle gerilemeye devam ettiğini, dış ticaret açığının ise hızlı daraldığını gösterdi. Şubat ayında meydana gelen deprem felaketi nedeniyle yapılan harcamalar başta olmak üzere kamu idarelerinin ödenek ihtiyaçlarının karşılanabilmesi amacıyla TBMM'ye ek bütçe teklifi sunuldu. ABD'de açıklanan veriler ile Fed tutanakları ülkede faiz artırımlarının önümüzdeki dönemde devam edebileceği yönündeki beklentileri destekledi. Bu hafta küresel piyasalarda ABD ve Çin'de açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri yakından izlenecek. Yurt içinde de Mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verileri açıklanacak.

Haziran'da enflasyon artışı beklentilerin altında kaldı.

Yurt içinde TÜFE Haziran'da aylık bazda %3,92 ile piyasa beklentisinin altında yükseldi. Bu dönemde Yİ-ÜFE'deki aylık artış da %6,50 oldu. Haziran ayı itibariyle yıllık TÜFE enflasyonu %38,21 ile son 1,5 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşirken, Yİ-ÜFE yıllık bazda %40,42 ile Mayıs 2021'den bu yana en düşük yıllık artışını kaydetti ([Enflasyon Raporumuz](#)).

İmalat PMI sektörde ılımlı iyileşmenin sürdüğüne işaret etti.

Haziran ayında imalat PMI art arda üçüncü ay 51,5 seviyesinde gerçekleşerek, imalat sektöründe ılımlı iyileşmenin devam ettiğine işaret etti. Endeksin alt kalemleri incelendiğinde bu dönemde üretim artış hızının Temmuz 2021'den bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleştiği görüldü. Diğer yandan, Haziran ayında Türk lirasındaki değer kaybı yeni siparişlerin artış hızını sınırlandırırken, girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatlarındaki artışlar önceki aylara kıyasla ivme kazandı.

Dış ticaret açığı yılın ilk yarısında 61,4 milyar USD oldu.

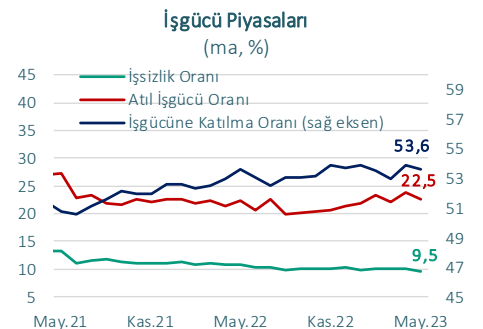
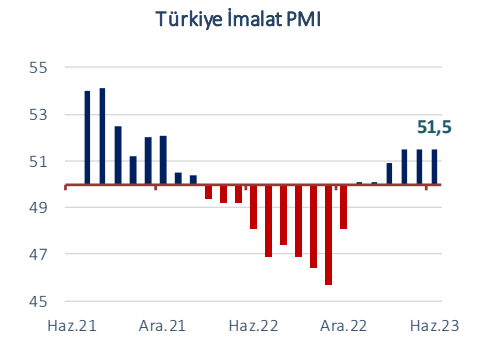
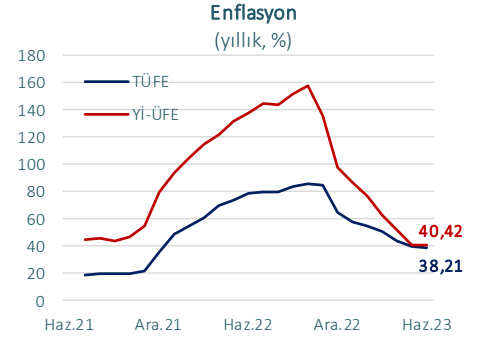
Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre, Haziran'da ihracat ve ithalat yıllık bazda sırasıyla %10,5 ve %16,8 oranlarında azalarak 20,9 milyar USD ve 26,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yıllık aynı dönemine göre %34,5 daralarak 5,4 milyar USD oldu. Yılın ilk yarısında ise dış ticaret açığı yıllık bazda %19,1 genişleyerek 61,4 milyar USD düzeyine ulaştı.

İşsizlik oranı Mayıs'ta %9,5'e geriledi.

Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, işsizlik oranı Mayıs'ta %9,5 ile 2014'ten bu yana en düşük düzeyine indi. Bu dönemde, işgücüne katılımdaki 130 bin kişilik azalışa karşılık istihdam edilen kişi sayısının 63 bin kişi artması işsizlik oranındaki hızlı düşüşte rol oynadı.

Meclise ek bütçe teklifi sunulurken, vergi ve harçlarda artırıma gidildi.

Geçtiğimiz hafta kamu maliyesine ilişkin önemli gelişmeler yaşandı. Kahramanmaraş merkezli deprem felaketi nedeniyle yapılan harcamalar



Kaynak: TCMB, TÜİK, Datastream

başta olmak üzere kamu idarelerinin ödenek ihtiyaçlarının karşılanabilmesi amacıyla geçen hafta meclise 1,1 trilyon TL'yi aşan ek bütçe teklifi sunuldu. Ayrıca, torba yasa teklifi ile kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e yükseltilirken, motorlu taşıtlar vergisi bir defaya mahsus olmak üzere bu yıl iki kere tahsil edilecek. Cumhurbaşkanlığı kararı ile mal ve hizmetlere uygulanan %8'lik KDV dilimi %10'a, %18'lik KDV dilimi de %20'ye çıkarılırken, tüketici kredisi kullandırmalarından alınan BSMV oranı %10'dan %15'e yükseltildi. Harçlar Kanunu'na bağlı tarifelerde yer alan maktu harçlar %50 artırılırken, yolcu beraberinde getirilen telefon kullanım izin harç tutarı da 20 bin TL'ye yükseltildi.

Fed'in faiz artırımlarına devam edebileceği beklentisi güçlendi.

Fed'in geçtiğimiz hafta yayımlanan Haziran ayına ait toplantı tutanaklarında, ABD'de enflasyonun orta vadeli hedef olan %2'nin oldukça üzerinde seyretmesi ve işgücü piyasasındaki sıkı görünümün devam etmesi paralelinde, bazı üyelerin Haziran ayında da faiz artırımından yana görüş bildirdiği görüldü. Hafta içinde Fed yetkililerinin yaptıkları açıklamalar da izleyen toplantılarda faiz artırımına gidilebileceği beklentilerine destek oldu.

ABD'de Haziran'da tarım dışı istihdam artışının 209 bin kişi ile tahminlerin altında kalmasına karşılık işsizlik oranının %3,6'ya gerilemesi ve ücret artışlarının gücünü koruması parasal sıkılaştırma sürecinin devam etmesini destekleyecek faktörler olarak öne çıktı.

Euro Alanı'nda ÜFE Mayıs'ta geriledi.

Euro Alanı'nda imalat PMI 43,4 ile son üç yılın en düşük seviyesine indi. Bölgede, üretici enflasyonu da enerji fiyatlarındaki düşüş paralelinde Mayıs'ta aylık bazda %1,9, yıllık bazda %1,5 oranında gerileyerek enflasyonist baskının azaldığını gösterdi. Öte yandan, Avrupa Merkez Bankası yetkilileri geçtiğimiz hafta yaptıkları açıklamalarda bölgedeki enflasyon görünümünün daha fazla parasal sıkılaştırma ihtiyacına işaret ettiğini dile getirdi. Bölgede yıllık TÜFE artışı Haziran 2023 itibarıyla %5,5 düzeyinde bulunuyor.

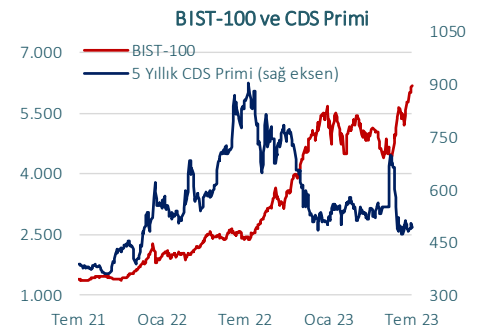
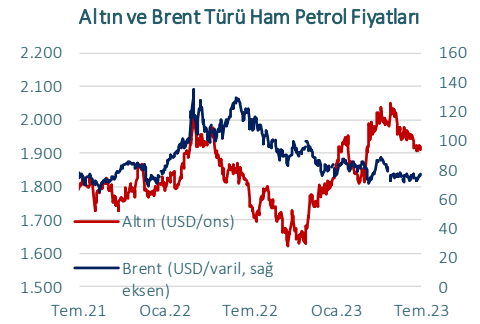
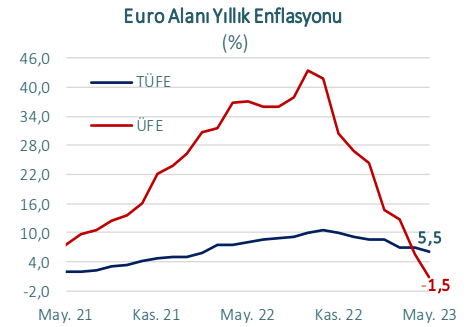
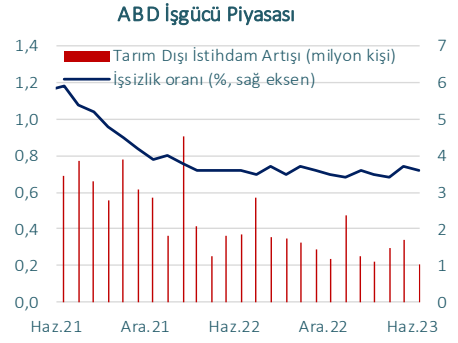
Finansal piyasalar...

ABD'de parasal sıkılaştırmanın süreceğine ilişkin beklentilerin güçlendiği geçtiğimiz hafta, küresel risk iştahı geriledi. Borsa endeksleri düşüş eğilim sergilerken, altın fiyatları haftayı yatay tamamladı. Petrol fiyatları ise Suudi Arabistan ve Rusya'nın arzı kısma devam edecekleri yönündeki açıklamaları paralelinde yükseldi.

Küresel piyasalardan olumlu ayrışan BIST-100 endeksi haftayı 6.187 puandan kapattı. TL, dolar ve euro karşısında dalgalı bir seyir izlerken, 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faiz oranı hızlı geriledi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasalarda ABD'de ve Çin'de açıklanacak Haziran ayı enflasyon verileri yakından izlenecek. Yurt içinde de Mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verileri ile TCMB'nin piyasa katılımcıları anketinin sonuçları açıklanacak.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
10 Temmuz	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Temmuz	-22,5 (G)	-17,0
	Çin ÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	-%5,4 (G)	-%4,6
	Çin TÜFE Enflasyonu, yıllık	Haziran	%0,0 (G)	%0,2
	TR İşsizlik Oranı	Mayıs	%9,5 (G)	%10,2
11 Temmuz	Almanya Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,3	%0,3
	Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-10,0	-8,5
	TR Cari Denge	Mayıs	-	-5,404 milyon USD
12 Temmuz	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,3	%0,1
	ABD Fed Bej Kitap	-	-	-
	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	-%14,1
13 Temmuz	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Haziran	%0,2	-%0,3
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Mayıs	-%1,1	%0,2
	Çin Dış Ticaret Dengesi	Haziran	-	65,81 milyar USD
14 Temmuz	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Temmuz	65,5	64,4
	Euro Alanı Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	-	-7,10 milyar USD
	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Temmuz	-	-
	TR Konut Satışları, yıllık	Haziran	-	-%7,7

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

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

Aslı Göksun Şat Sezgin
Müdür Yardımcısı
asli.sat@isbank.com.tr



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

Oğulcan Delil
Uzman Yardımcısı
ogulcan.delil@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.