

## Gündem

## Türkiye

- 2022 yılının tamamında %5.6 büyüyen Türkiye ekonomisi, 2023 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %4 büyüdü. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, birinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3.8 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %0.3 arttı.

## ABD

- Chicago PMI Mayıs ayında 40.4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Philip Jefferson, Fed'in gelecek toplantıların birinde gösterge gecelik faizi sabit tutmasının para politikasında sıkılaştırmanın tamamlandığı anlamına gelmeyeceğini söyledi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, şu an için Haziran toplantısında faiz artırımına gidilmemesini destekleme eğiliminde olduğunu, bununla birlikte gelecek ekonomik verilerin fikrini değiştirebileceğini ifade etti.
- ABD Merkez Bankası'nın (Fed) ülke ekonomisini değerlendirdiği "Beige Book" raporuna göre, ekonomik faaliyetler son haftalarda durgunlaşırken, istihdam artışı ve enflasyon yavaşladı, yakın vadeli büyüme beklentileri ise hafif bozuldu.
- ABD Temsilciler Meclisi, 31.4 trilyon dolar olan federal borçlanma tavanının 2 yıl için askıya alınmasına ilişkin tasarıya onay verdi.

## Avrupa

- Almanya'da perakende satışlar Nisan ayında %5 düşüş beklentilerinin altında bir önceki yılın aynı ayına göre %4.3 geriledi.
- Almanya'da işsizlik oranı Mayıs ayında %5.6 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- Almanya'da enflasyon Mayıs ayında öncül verilere göre bir önceki yılın aynı ayına göre %6.1 ile beklentilerin altında artış gösterdi.
- Fransa'da Mayıs ayı enflasyonu öncül verilere göre yıllık bazda %5.1 artış ile beklentilerin altında gerçekleşti.
- Fransa ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde beklentilere paralel olarak çeyreklik bazda %0.2 büyüdü.
- İtalya ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı ayına göre %1.9 ile beklentilerin üzerinde büyüdü.
- İtalya'da enflasyon Mayıs ayında öncül verilere göre yıllık bazda %7.6 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.

## Asya

- Japonya'da imalat PMI Nisan ayındaki 49.5 seviyesinden Mayıs ayında 50.6 seviyesine yükselerek toparlanmaya işaret etti.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Baş Ekonomisti Pierre-Olivier Gourinchas, enflasyon beklentilerinin %2 hedefine yerleşmelerinin zaman alacağını işaret ederek Japonya Merkez Bankası (BoJ)'nın ultra gevşek para politikasını sürdürmesinin önemini vurguladı.
- Çin'de Caixin imalat PMI Nisan ayındaki 49.5 seviyesinden Mayıs ayında 50.9 seviyesine yükselerek 50 eşik seviyesinin üstüne çıktı ve 11 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- Sri Lanka Merkez Bankası (CBSL), enflasyonun beklenenden daha hızlı yavaşlamasına bağlı olarak gösterge faiz oranını 250 baz puan indirdi. Böylece gösterge niteliğindeki mevduat faiz oranı %15.50'den %13'e indirildi. Banka, borç verme faiz oranını da %16.50'den %14'e çekti.
- Tayland Merkez Bankası enflasyonla mücadele için politika faizini 25 baz puan artışla 8 yılın en yüksek seviyesi olan %2'ye yükseltti.

## Diğer

- Uluslararası Çalışma Örgütü (ILO), 11. İş Dünyası İzleme Raporu'nda birbirini besleyen krizler ile artan borçların, fakir ile zengin ülkeler arasındaki istihdam uçurumunu ve eşitsizlikleri daha da kötüleştirdiğini belirtti.

## Piyasalar

ABD'de borç limitinin artırılmasına yönelik yasa tasarısının Temsilciler Meclisinde oylanması beklenirken endeksler dün günü satıcılı tamamladı. Ancak mecliste anlaşmaya varılmasının yanı sıra Fed üyelerinden bazılarının Fed'in faizi sabit tutacağına yönelik sinyaller vermesi yeni günde piyasalarda risk iştahının artmasına neden olabilecektir. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya'da endeksler borç tavanına ilişkin anlaşmaya varılmasının ardından yükseldi. Avrupa borsalarında ise satış baskısı hakimdi.

Dolardaki değer kazancı nedeniyle dün EUR/USD paritesinde düşüş yaşandı. Dün 1.0688'den kapanan parite bu sabah da düşüşle açıldı ve 1.0680 seviyesinin altında hareket ediyor.

ABD 2 ve 10 yıllık hazine tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketlerin etkisiyle altın fiyatları dünki işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.16 artışla 1,962 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde yatay seyrediyor. Ham petrol stoklarında düşüş beklentilerine karşın artış görülmesinin etkisiyle petrol fiyatları sert geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.93 düşüşle 68.11 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde düşüş %1.20 oldu.

Kurlardaki yukarı yönlü hareket dün de devam etti ve USD/TL kuru günü yükselişle 20.7973'ten sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü yükselişle 22.2334'ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dünki işlemlerde günü 21.5154'ten yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının hemen altında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %4.34, sınai endeksinin %0.36 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %1.31 oldu ve endeks 4,886 seviyesinden günü sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 121 baz puan yükselişle %11.64'ten kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre değişmeyerek %9.09'dan günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde TCMB toplantı özeti yayınlanacakken, Mayıs ayı İmalat PMI verisi açıklanacak. Yurt dışında ise yoğun bir veri takvimi bulunuyor. ABD ve Avrupa'da Mayıs ayı PMI verileri ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı özeti öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Mayıs)	Düşük	51.5	--
14:00		TCMB PPK Toplantı Özeti	Orta	--	--
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Mayıs)	Orta	296 bin kişi	170 bin kişi
15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	229 bin kişi	235 bin kişi
16:45		İmalat PMI (Mayıs)	Orta	50.2	--
17:00		ISM İmalat PMI (Mayıs)	Yüksek	47.1	47
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Mayıs)	Orta	45.8	44.6
12:00		TÜFE (Mayıs, öncül, y-y)	Orta	%7	%6.3
12:00		İşsizlik Oranı (Nisan)	Orta	%6.5	%6.5
14:30		ECB Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--
09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Nisan, y-y)	Orta	-%8.6	-%5
10:55		İmalat PMI (Mayıs)	Orta	44.5	42.9
10:50	Fransa	İmalat PMI (Mayıs)	Orta	45.6	46.1
10:45	İtalya	İmalat PMI (Mayıs)	Orta	46.8	45.8
11:00		İşsizlik Oranı (Nisan)	Orta	%7.8	%7.8
11:30	İngiltere	İmalat PMI (Mayıs)	Orta	47.8	46.9
03:30	Japonya	İmalat PMI (Mayıs)	Düşük	49.5	50.6 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	20.7973	1.60	4.56	11.14
	EUR/TRY	22.2334	1.28	3.95	11.37
	Sepet (0.5\$+0.5€)	21.5154	1.43	4.24	11.26
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	40.8420	-0.81	20.61	239.16
	USD/TRY Future	20.6819	1.19	2.44	8.20
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.63	0.88	2.82	2.55
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	9.69	-0.16	-0.54	1.33
	5Y CDS	596.67	-3.01	-13.57	17.81
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	104.33	0.15	0.42	0.78
	EUR/USD	1.07	-0.42	-0.56	0.24
	USD/JPY	139.34	-0.32	-0.09	6.59
	GBP/USD	1.24	0.19	0.59	3.25
	USD/CHF	0.91	0.55	0.65	-1.57
	EUR/JPY	148.93	-0.75	-0.65	6.80
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.39	-0.08	0.05	-0.01
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.64	-0.06	-0.08	-0.19
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.74	-0.08	-0.13	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.27	-0.07	-0.18	-0.42
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	433.44	1.50	-2.65	-9.93
	ABD 5Y CDS	41.50	7.79	-28.41	50.96
	Endonezya 5Y CDS	88.36	4.58	-2.03	-9.86
	Çin 5Y CDS	66.27	-0.05	-4.29	-13.60
	İngiltere 5Y CDS	26.85	-0.44	8.84	-3.31
	Almanya 5Y CDS	13.54	-0.07	-3.29	-28.77
	İspanya 5Y CDS	52.42	-0.15	-0.72	-5.31
	Portekiz 5Y CDS	50.92	-0.16	-0.76	-8.02
	İrlanda 5Y CDS	25.89	-0.27	0.86	-6.77
	Çekya 5Y CDS	36.33	-0.08	3.30	-20.12
	İtalya 5Y CDS	102.46	0.00	-4.62	-22.39
	Güney Afrika 5Y CDS	314.62	1.03	-0.32	25.66
	Macaristan 5Y CDS	176.54	0.02	-0.32	-12.51
	Brezilya 5Y CDS	207.90	0.32	-2.54	-16.99
	Polonya 5Y CDS	78.19	-0.04	-8.12	-31.94
	Romanya 5Y CDS	198.28	0.09	-1.58	-29.73
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1962.30	0.16	0.27	7.60	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	68.11	-1.93	-8.42	-15.03	
Brent Petrol (\$/varil)	72.66	-1.20	-7.27	-15.42	
Bloomberg Emtia Endeksi	97.96	-0.37	-2.60	-13.16	
Baltık Kuru Yük Endeksi	977.00	-13.00	-27.52	-21.84	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.