

Gündem

Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 23 Haziran'da gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısının özetinde, uzun vadeli tahvil faizlerinin politika faizine yaklaştığını vurgulayarak getiri eğrisinin para politikasının etkinliğini artıracak şekilde bütün vadelerde gerilediğinin izlendiğini ifade etti. Özetinde, kurulun, hedefli alanlarda verimlilik kazanımları sağlayan kredilerin finansman maliyetlerinin parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini artıracak yönde gelişiminin önemli olduğunu değerlendirdiği belirtildi.
- TCMB, 'Zorunlu Karşılık ve İhbarlı Döviz Mevduat Hesapları'nda uygulanan %1.5 seviyesindeki komisyon oranının %5 seviyesine yükseltilmesine karar verdi. Ayrıca, dönüşüm oranı gerçek ve tüzel kişiler için ayrı ayrı %10'a ulaşamayan bankalardan iki katı oranında komisyon alınması uygulamasının kaldırıldığı bildirildi.
- Dış ticaret açığı 2022 yılının Mayıs ayında yıllık bazda %155.2 artışla 10.6 milyar dolar ile tarihi yüksek seviyesinde gerçekleşti. İhracat aylık bazda %18.7 azalırken, yıllık bazda %15.2 arttı ve 19 milyar dolar oldu. İthalat ise aylık bazda %0.4, yıllık bazda ise %43.8 artarak 29.6 milyar dolar oldu. Nisan ayında %79.2 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı, Mayıs'ta %64.2 seviyesine geriledi. 12 aylık toplamda ise, Nisan ayında 64.6 milyar dolar olan dış ticaret açığı Mayıs ayında %50.8 artışla 2018 Eylül ayından bu yana gerçekleşen en yüksek seviyeye, 71.1 milyar dolara yükseldi.

ABD

- ABD'de Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi Mayıs ayında da 40 yılın en yüksek seviyesine yakın seyretmeyi sürdürdü. Veri, yıllık bazda %4.7'ye yükselirken, bir önceki aya göre artış %0.3 oldu. Kişisel tüketim harcamaları endeksi ise bir değişim göstermeyerek yıllık bazda %6.3 oldu.
- Kişisel gelirler Mayıs ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0.5 artış gösterdi. kişisel harcamalar ise aynı dönemde beklentilerin altında gerçekleşerek aylık bazda %0.2 arttı.
- Chicago PMI Mayıs ayındaki 60.3 seviyesinden Haziran ayında 56 seviyesine geriledi.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 231 bin kişi oldu.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin bankacılık sektörünün gözetim ve denetiminden sorumlu ismi Andrea Enria, ECB'nin, Euro Bölgesi'ndeki bankalardan iş planlarına muhtemel bir resesyon riskini bir faktör olarak dâhil etmelerini istemeyi planladığını ifade etti. ECB'nin bu yıl ve gelecek yıl için güçlü ekonomik büyüme beklentisinin sürdüğünü söyleyen Enria, ancak Ukrayna'daki savaşın büyümesi ve gaz arzının kesilmesine neden olması durumunda Euro Bölgesi'nin derin bir resesyona girebileceğini belirtti.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Mayıs ayında %6.8 olan beklentilerin altında gerçekleşerek %6.6 oldu.
- Almanya'da işsizlik oranı Haziran ayında %5 olan beklentilerin üzerinde %5.3 oranında gerçekleşti.
- Fransa'da Haziran ayı enflasyonu öncül verilere göre beklentilere yakın gerçekleşerek yıllık bazda %5.8 arttı. Veri, aylık bazda ise beklentilere paralel olarak %0.7 artış gösterdi.
- Fransa'da ÜFE Mayıs ayında yıllık bazda %27.3 arttı. Veri, aylık bazda ise %0.1 geriledi.
- İtalya'da işsizlik oranı Mayıs ayında %8.4 olan beklentilerin altında %8.1 gerçekleşti.
- İtalya'da ÜFE Mayıs ayında yıllık bazda %34.6 artış gösterdi. Veri, aylık bazda ise %0.6 artış gösterdi.
- İsveç Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan artışla %0.75'e yükseltti. Banka, gelecek yılın başında faizin %2'ye yaklaşacağını açıkladı.

Asya

- Japonya'da işsizlik oranı Mayıs ayında beklentilere yakın %2.6 oldu.
- Japonya'da imalat sektörü PMI Haziran'da nihai verilere göre beklentilere paralel olarak 52.7 seviyesine geriledi.
- Çin'de Caixin imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran'da 51.7 seviyesine yükselerek büyümeye işaret etti.

Diğer

- Kolombiya Merkez Bankası politika faizini 150 baz puan artışla %7.5 seviyesine çıkardı. Böylece Banka, 1999 yılında uygulamaya konan enflasyon hedeflemesinden bu yana en sert faiz artışını gerçekleştirdi.
- OPEC+ toplantısında, Ağustos ayı için günlük 648 bin varil üretim artış kararı alınırken, ulaşılması durumunda pandemi öncesi üretim seviyelerine geri dönmüş olacağı bildirildi.

Piyasalar

Global piyasalarda yılın ilk yarısı geride kaldı. Küresel ekonomilerde resesyon endişeleri devam ederken, ABD'de endeksler dün günü yine ekside tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki geri çekilme dün de devam etti. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya'da da satış baskısı hakimdi. Avrupa borsaları da otomotiv ve madencilik sektörleri öncülüğünde geriledi. Avrupa'da endeksler yılın ilk yarısında son on dört yılın en kötü performansını geride bırakmış oldu.

Dünkü işlemlerde dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı ve parite dün günü 1.0482'den yükselişle sonlandırdı. Parite bu sabah dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle dünkü kapanışının altında seyrediyor.

Merkez bankalarının enflasyona yönelik olarak agresif tutumunun etkisiyle altın fiyatları dün işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.56 düşüyle 1,806 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,799 dolar/ons seviyelerinde satıcıları seyrediyor. Resesyon ve arz endişeleriyle petrol fiyatları dün sert geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %3.48 düşüyle 107.76 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 104 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dün dolar endeksi günü düşüyle tamamlarken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde karışık bir seyir hakimdi. TL, dolar karşısında değer kaybeden para birimleri arasında yer aldı ve USD/TL kuru günü 16.6933'ten yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında dün işlemlerde %0.76 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 17.5054'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 17.0994'ten yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kurunda bu sabah dünkü kapanışının yakınında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler 3 işlem günü gördüğü sert satışların ardından dün günü sınırlı da olsa primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.10, sınai endeksinin %0.17 sınırlı değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki yükseliş %0.17 oldu ve endeks 2,405 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Tahvil piyasasında kısa vadeli getirilerin sert yükseliş yaşadığı bir gün oldu. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 104 puan yükselişle %24.08'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 6 baz puan yükselişle %19.66'dan günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Haziran ayı imalat PMI verisi açıklanacak. Yurt dışında ise oldukça yoğun bir veri akışı hakim. Küresel piyasalarda ekonomik büyümeye ve enflasyona ilişkin endişeler devam ederken, bugün ABD'de açıklanacak ISM imalat endeksi ile Euro Bölgesi'nde ise enflasyon verileri yakından takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

| Saat (TSi) | Ülke | Açıklanacak Veriler | Önemi | Önceki | Beklenti |
|------------|--------------|-------------------------------------|--------|--------|------------------|
| 10:00 | Türkiye | İmalat PMI (Haziran) | Düşük | 49.2 | -- |
| 16:45 | ABD | İmalat PMI (Haziran) | Orta | 57 | 52.4 |
| 17:00 | | ISM İmalat PMI (Haziran) | Yüksek | 56.1 | 55.8 |
| 11:00 | Euro Bölgesi | İmalat PMI (Haziran) | Orta | 54.6 | 52 |
| 12:00 | | TÜFE (Haziran, öncül, y-y) | Orta | %8.1 | %8.3 |
| 12:00 | | Çekirdek TÜFE (Haziran, öncül, y-y) | Yüksek | %3.8 | %3.9 |
| 10:55 | Almanya | İmalat PMI (Haziran) | Orta | 54.8 | 52 |
| 10:50 | Fransa | İmalat PMI (Haziran) | Orta | 54.6 | 51 |
| 10:45 | İtalya | İmalat PMI (Haziran) | Orta | 51.9 | 50.8 |
| 12:00 | | TÜFE (Haziran, öncül, y-y) | Yüksek | %6.8 | -- |
| 11:30 | İngiltere | İmalat PMI (Haziran) | Orta | 54.6 | 53.4 |
| 02:30 | Japonya | İşsizlik Oranı (Mayıs) | Orta | %2.5 | %2.6 (Açıklandı) |
| 03:30 | | İmalat PMI (Haziran) | Düşük | 53.3 | 52.7 (Açıklandı) |

FİNANSAL GÖSTERGELER

| | VERİ | Kapanış | G.D. | H.D. | Y.B.D. |
|----------------------------|------------------------------------|----------|-------|--------|----------|
| YURT İÇİ | <i>DÖVİZ</i> | | | | |
| | USD/TRY | 16.6933 | 0.34 | -0.38 | 27.26 |
| | EUR/TRY | 17.5054 | 0.76 | -4.16 | 17.99 |
| | Sepet (0.5\$+0.5€) | 17.0994 | 0.56 | -3.99 | 22.34 |
| | USD/TRY 3M Imp. Vol. | 29.4400 | -0.23 | -0.01 | -50.19 |
| | USD/TRY Future | 16.6764 | 0.18 | -4.40 | 24.08 |
| | <i>FAİZ</i> | | | | |
| | Gösterge Tahvil Getirisi* | 23.36 | 0.18 | -0.56 | 1.11 |
| | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)* | 10.94 | 2.49 | 6.70 | 3.21 |
| | 5Y CDS | 838.23 | 0.83 | 4.37 | 49.71 |
| YURT DIŐI | <i>DÖVİZ</i> | | | | |
| | Dolar Endeksi | 104.69 | -0.40 | 0.24 | 8.81 |
| | EUR/USD | 1.05 | 0.41 | -0.39 | -7.19 |
| | USD/JPY | 135.73 | -0.62 | 0.59 | 17.70 |
| | GBP/USD | 1.22 | 0.41 | -0.69 | -9.62 |
| | USD/CHF | 0.95 | -0.03 | -0.65 | 3.90 |
| | EUR/JPY | 142.26 | -0.25 | 0.20 | 9.20 |
| | <i>FAİZ*</i> | | | | |
| | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 2.93 | -0.13 | -0.09 | 2.15 |
| | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 2.97 | -0.12 | -0.10 | 1.34 |
| | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 0.68 | -0.16 | -0.13 | 1.28 |
| | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 1.37 | -0.14 | -0.06 | 1.49 |
| | <i>KREDİ</i> | | | | |
| | iTraxx Crossover | 581.10 | 0.11 | 5.38 | 139.96 |
| | ABD 5Y CDS | 18.04 | 0.11 | 0.00 | 47.51 |
| | Endonezya 5Y CDS | 139.34 | 6.73 | 5.18 | 84.83 |
| | Çin 5Y CDS | 85.17 | 6.22 | 4.89 | 106.97 |
| | İngiltere 5Y CDS | 13.47 | 1.35 | 1.35 | 28.65 |
| | Almanya 5Y CDS | 13.06 | 0.15 | 0.15 | 43.83 |
| | İspanya 5Y CDS | 55.50 | 0.16 | -4.15 | 58.21 |
| | Portekiz 5Y CDS | 53.03 | 0.19 | -4.31 | 65.31 |
| | İrlanda 5Y CDS | 18.01 | 0.95 | 0.90 | 16.12 |
| | Çekya 5Y CDS | 38.43 | 0.37 | 0.34 | 5.55 |
| | İtalya 5Y CDS | 131.94 | 3.82 | -0.04 | 42.48 |
| | Güney Afrika 5Y CDS | 311.26 | 2.75 | 10.48 | 55.90 |
| | Rusya 5Y CDS | 12840.20 | 0.15 | 7.17 | 10038.33 |
| | Macaristan 5Y CDS | 168.81 | 2.91 | 6.03 | 248.21 |
| | Brezilya 5Y CDS | 291.03 | -1.16 | 1.08 | 44.99 |
| | Ukrayna 5Y CDS | 11577.78 | -6.79 | 12.02 | 1743.62 |
| | Polonya 5Y CDS | 111.89 | 1.78 | -0.04 | 176.20 |
| Romanya 5Y CDS | 277.00 | 1.67 | 8.19 | 263.18 | |
| <i>EMTİA</i> | | | | | |
| Altın (\$/ons) | 1806.89 | -0.56 | -0.85 | 0.34 | |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 107.76 | -3.48 | 1.90 | 41.81 | |
| Brent Petrol (\$/varil) | 114.81 | -1.25 | 4.33 | 45.37 | |
| Bloomberg Emtia Endeksi | 117.05 | -4.28 | -3.19 | 17.68 | |
| Baltık Kuru Yük Endeksi | 2240.00 | 2.47 | -4.84 | -1.97 | |

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

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.