

## Gündem

## Türkiye

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), şirketlerin TL kredi kullanımını nakdi yabancı para pozisyonuna göre düzenleyen kararına dair kolaylaştırıcı bazı düzenlemelere gitti. Yeni düzenlemeye göre, bağımsız denetime tabi işletmeler için Yeminli Mali Müşavirlerin de sürece dâhil edilmesine karar verildi. Doğrudan Borçlanma Sistemi, Kurumsal Kredi Kartları ve tedarik finansmanı, TL kredi sınırlaması dışında bırakıldı. Leasing ve Faktoring işlemleri ise kredi sınırlamasına dahil edildi. Şirketlerin yurtdışı bağlı ortaklık ve iştirakleri hesaplamadan muaf tutuldu. Şirket kredileri için belge tevdi etme süresi üçer aylık takvim dönemleri olarak belirlendi. Yanlış ya da yanıltıcı beyanda bulunan işletmeler için nakdi kredilere %500 risk ağırlığı uygulanmasına karar verildi.
- Hazine nakit dengesi Haziran'da 26.61 milyar TL açık, 2022 yılının ilk 6 ayında 55.81 milyar TL fazla verdi. Haziran'da faiz dışı denge 14.61 milyar TL açık, Ocak-Haziran döneminde ise 174.53 milyar TL fazla verdi.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu üyesi Christopher Waller, bu ay gerçekleştirilecek toplantıda faizi 75 baz puan artırması yönünde oy vereceğini söyledi. Waller, Temmuz'dan sonraki toplantıda Fed'in faiz artırımına 50 baz puan ile devam etmesinin büyük olasılık olduğunu da belirtti.
- St Louis Fed Başkanı James Bullard, Fed'in Temmuz ayı toplantısında faizi 75 baz puan daha artırmasını desteklediğini ifade etti. Bullard, piyasaların da mevcut durumda Fed'den beklentisinin bu olduğunu söyledi.
- ABD Başkanı Joe Biden, İngiltere Başbakanı Boris Johnson'un istifası sonrası, İngiltere ile yakın iş birliğinin sürdürülmesini beklediğini bildirdi.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Temmuz'da sona eren haftada 4 bin artışla 235 bin oldu.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Haziran ayı para politikası toplantı tutanaklarında, ECB Yönetim Konseyi'nin enflasyonun bir süre kalıcı olması ve Temmuz'da daha büyük bir faiz artırımını yapılması konusunda tartışıldı.
- ECB üyesi ve Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot, faiz artırımları ile Euro Bölgesi'nde daha yavaş ekonomik büyümenin aynı zamana denk gelmelerinin olası olduğunu söyledi.
- ECB üyesi ve Güney Kıbrıs MB Başkanı Costantinos Herodotou, ECB'nin döviz kurlarını hedef almadığını, ancak kurların enflasyona olan etkisini hesaba kattığını söyledi.
- Almanya Başbakanı Olaf Scholz, Covid-19 krizi ve Ukrayna savaşının sebep olduğu tedarik zincirindeki sorunların bazı stratejik alanlarda küresel tedarik zincirlerine bağımlılığın büyük risk olduğunu ortaya koyduğunu söyledi.
- Ukrayna'da devam eden savaş ve Çin'de pandemi nedeniyle uygulanan kısıtlamaların tedarik zincirinde sıkıntılara neden olmasıyla Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da sanayi üretimi Mayıs'ta önceki aya kıyasla %0.2 arttı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başekonomisti Huw Pill, gerek duyulursa daha hızlı faiz artışına açık olduğunu ifade etti.
- İngiltere Başbakanı Johnson, partisinin liderliğinden istifa ettiğini, başbakanlık görevine ise yeni lider seçilene kadar devam edeceğini açıkladı.
- Macaristan Merkez Bankası para birimindeki değer kaybını durdurmak için sözlü müdahalesi sonrası beklentilerin üzerinde faiz artışına gitti. Banka, haftalık mevduat faizini 200 baz puan artışla %9.75'e yükseltti. Bu oran, Avrupa Birliği'nin en yüksek faiz oranı oldu.

## Asya

- Japonya'da hanehalkı harcamaları Mayıs ayında %2.1 artış beklentilerine karşın yıllık bazda %0.5 geriledi.

## Diğer

- Uruguay Merkez Bankası gösterge faiz oranını beklentilere paralel bir şekilde 50 baz puan artırarak %9.25'ten %9.75'e yükseltti.
- Peru Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan artışla %6 seviyesine çıkardı. Böylece Banka birbirini izleyen 12. ayda da faiz artışı kararı almış oldu.
- Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD), küresel ticaretin bu yılın ilk çeyreğinde 7.7 trilyon dolarla rekor seviyeye ulaştığını açıkladı.

## Piyasalar

ABD’de endeksler dün günü yükselişle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar euro karşısındaki güçlü seyrine karşın, İngiltere Başbakanı Boris Johnson’ın istifasının ardından sterlin karşısında sert düştü ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yatay kaldı. Asya ve Avrupa borsalarında da yukarı yönlü hareketler kaydedildi.

Dün güne yükselişle başlayan EUR/USD paritesi gün içinde bu yükselişini sürdürmedi ve günü düşüşle 1.0159’den sonlandırdı. Parite bu sabah dünkü kapanış seviyesine yakın hareket ediyor.

Dolar endeksinin yataya yakın kapanış gerçekleştirmesinin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde sınırlı artış gösterdi. Günlük bazda %0.08 artışla 1,739 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,742 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılı seyrediyor. Küresel resesyonun talep görünümüne zarar vereceği endişelerine karşın yatırımcıların arza odaklanmasının etkisiyle kayıplarını bir miktar geri aldı. ABD ham petrolü günlük bazda %4.30 artışla 104.62 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 98 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

USD/TL kuru dün yükselişle 17.2693’ten, EUR/TL kuru da yükselişle 17.5469’dan kapandı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) da yükselişle 17.4081’den günü sonlandırdı. Kurdaki yükseliş bu sabah da devam ediyor. USD/TL kuru sabah saatlerinde 17.28’in üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul’da işlem gören endeksler dün günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %2.12, sınai endeksinin %0.35 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.73 oldu ve endeks 2,426 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan düşüşle %23.45’ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki günle aynı seviye olan %18.84’ten kapandı.

Bugün yurtiçinde Mayıs ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD’de açıklanacak Tarımdışı istihdam ve işsizlik oranı verileri yakından takip edilecek.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	Yüksek	-2.74 milyar \$	--
10:00		TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Orta	--	--
15:30	ABD	Tarımdışı İstihdam (Haziran)	Yüksek	390 bin kişi	295 bin kişi
15:30		İşsizlik Oranı (Haziran)	Yüksek	%3.6	%3.6
15:30		Ortalama Saatlik Kazançlar (Haziran, a-a)	Orta	%0.3	%0.3
09:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	Orta	-12.2 milyar €	-12.8 milyar €
11:00	İtalya	Sanayi Üretim Endeksi (Mayıs, a-a)	Orta	%1.6	-%1.1
02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Mayıs, y-y)	Orta	-%1.7	-%0.5 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	17.2693	0.35	0.35	31.65
	EUR/TRY	17.5469	0.05	0.24	18.27
	Sepet (0.5\$+0.5€)	17.4081	0.19	1.81	24.55
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	31.2750	0.22	6.23	-47.08
	USD/TRY Future	17.5408	-0.12	5.18	30.52
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	22.62	-0.03	-0.74	0.37
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	11.16	1.29	1.94	3.43
	5Y CDS	854.69	-0.35	1.96	52.65
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	107.13	0.03	2.34	11.35
	EUR/USD	1.02	-0.22	-3.08	-10.05
	USD/JPY	135.98	0.04	0.18	17.92
	GBP/USD	1.20	0.76	-1.26	-10.76
	USD/CHF	0.97	0.32	1.97	5.94
	EUR/JPY	138.14	-0.18	-2.90	6.04
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.04	0.08	0.11	2.27
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.01	0.10	0.03	1.37
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.53	0.15	-0.15	1.13
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.29	0.13	-0.08	1.42
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	606.19	4.12	4.32	150.32
	ABD 5Y CDS	18.98	-0.16	5.21	55.19
	Endonezya 5Y CDS	148.32	0.73	6.44	96.74
	Çin 5Y CDS	84.62	-1.78	-0.65	105.64
	İngiltere 5Y CDS	13.98	0.87	3.79	33.52
	Almanya 5Y CDS	13.99	0.07	7.12	54.07
	İspanya 5Y CDS	60.23	0.10	8.52	71.69
	Portekiz 5Y CDS	57.75	0.10	8.90	80.02
	İrlanda 5Y CDS	17.55	0.52	-2.55	13.15
	Çekya 5Y CDS	38.08	0.16	-0.91	4.59
	İtalya 5Y CDS	137.06	-1.80	3.88	48.01
	Güney Afrika 5Y CDS	319.83	-2.57	2.75	60.19
	Macaristan 5Y CDS	174.17	-0.03	3.18	259.26
	Brezilya 5Y CDS	287.04	-4.47	-1.37	43.00
	Ukrayna 5Y CDS	12553.19	5.84	7.63	1898.95
	Polonya 5Y CDS	117.94	-0.03	5.41	191.14
	Romanya 5Y CDS	287.91	1.31	3.94	277.49
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)	1739.61	0.08	-3.72	-3.40	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	104.62	4.30	-2.91	37.68	
Brent Petrol (\$/varil)	104.65	3.93	-8.85	32.50	
Bloomberg Emtia Endeksi	115.14	3.96	-1.63	15.76	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2073.00	1.47	-7.46	-9.28	

\*: 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.