

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), dün gerçekleştirdiği toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini %14 seviyesinde bıraktı. Metinde, değerlendirme süreçleri tamamlanan teminat ve likidite politika adımlarının para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceği ifade edildi. Metinde ayrıca, güçlendirilen makroihtiyatî politika setini kararlılıkla uygulayarak gerektiği durumda ek tedbirlerin uygulamaya alınacağı belirtildi.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), 1. el ve 2. el konutlar için konut teminatlı kredilerinde kredi değer oranını tutar bazlı farklılaştırdı. Karara göre, enerji sınıfı A olan 1. el konutlar için kredi değer oranı; konut değeri 2 milyon TL'nin altında olan konutlar için %90, konut değeri 2 milyon TL ile 5 milyon TL arasında olan konutlar için %70, konut değeri 5 milyon TL ile 10 milyon TL arasında olan konutlar için azami 3.5 milyon TL olarak belirlendi.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, tarihsel olarak düşük bir seviyede olsa da işsizliğin yükselme riski olduğunu, iş gücü piyasasının sürdürülemez derecede ısındığını, sürdürülebilir maksimum istihdama dönülmesine ihtiyaç olduğunu ve bunun için enflasyonun düşürülmesi gerektiğini söyledi.
- Fed, stres testi uyguladığı büyük bankaların şiddetli bir resesyon esnasında hanehalkı ve işletmelere borç vermeyi sürdürmesine izin verecek güçlü sermaye düzeylerine sahip olmaya devam ettiğini belirtti.
- İmalat sektörü PMI Haziran'da öncül verilere göre 52.4 seviyesine, hizmet sektörü PMI ise 51.6 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 227 bin olan beklentilerin hafif üzerinde 229 bin kişi gerçekleşti.
- Kansas Fed imalat endeksi Mayıs ayındaki 19 seviyesinden Haziran ayında -1 seviyesine geriledi.
- ABD, Ukrayna'ya gelişmiş füze sistemi olan Yüksek Performanslı Topçu Roket Sistemlerini de içeren (HIMARS) 450 milyon dolarlık yeni savunma yardımı sağlayacağını bildirdi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Haziran'da öncül verilere göre 52'ye, hizmet sektörü PMI 52.8'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Almanya'da imalat ve hizmet sektörü PMI Haziran'da öncül verilere göre beklentilerin altında kalarak sırasıyla 52 ve 52.4 seviyelerine geriledi.
- Almanya Ekonomi Bakanı Robert Habeck, Rusya'dan gaz arzının şu an düşük bir seviyede olmayı sürdürdüğünü ve Almanya'nın bir gaz yetersizliği sorunu yaşayabileceğini belirtti.
- Fransa'da imalat sektörü PMI Haziran ayında öncül verilere göre beklentilerin altında 51 seviyesine, hizmet sektörü PMI beklentilerin altında gerçekleşerek 54.4 seviyesine geriledi.
- İngiltere'de imalat sektörü PMI Haziran'da öncül verilere göre beklentilerin altında 53.4 seviyesine gerilerken, hizmet sektörü PMI ise 53.4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşerek bir önceki aya göre değişim göstermedi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Haziran ayında beklentilere yakın -41 seviyesinde gerçekleşti.
- İngiltere'de perakende satışlar Mayıs'ta beklentilerin altında gerçekleşerek yıllık bazda %4.7 geriledi.
- Norveç Merkez Bankası, 25 baz puan olan beklentilerin üzerinde politika faizini 50 baz puan artışla %1.25'e çıkardı ve 20 yılın en sert faiz artışı gerçekleştirdi.

## Asya

- Japonya'da hammadde fiyatlarında yaşanan artışın etkisiyle çekirdek tüketici enflasyonu Mayıs'ta geçen yılın aynı dönemine göre beklentilere paralel olarak %2.1 arttı. Böylece ülkede enflasyon art arda ikinci ayda da Merkez Bankası'nın hedefini aştı.

## Diğer

- Meksika Merkez Bankası politika faiz oranını 75 baz puan artırarak %7.75'e çıkardı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler dün günü yükselişle tamamladı. Nasdaq 100 endeksindeki yükseliş %1.62 oldu. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise dün geri çekilme yaşandı. Söz konusu geri çekilmede merkez bankalarının sert faiz

artırımlarının kısa süreceğine yönelik beklentiler etkili oldu. Avrupa borsaları dünkü işlemlerde değer kaybederken Asya'da borsalar teknoloji şirketleri öncülüğünde yükseldi.

Dün beklentilerin altında kalan Almanya ve Fransa PMI verilerinin etkisiyle düşen EUR/USD paritesi günü 1.0523 seviyesinden sonlandırdı. Bu sabah ise paritede yükseliş var. Dolardaki değer kaybı pariteye yükseliş olarak yansıyor. Parite bu sabah 1.0540 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Fed Başkanı Powell'in enflasyonu düşürmeyi hedeflediklerini keskin bir şekilde dile getirmesinin ardından altın fiyatları dünkü işlemlerde de geriledi. Dolar endeksindeki yükselişin de etkisiyle günlük bazda %0.81 düşüşle 1,822 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,824 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. ABD ekonomisinde büyümeye yönelik endişelerle petrol fiyatları düşüşünü dün de sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %0.44 düşüşle 105.75 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 104 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dün TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı kararının takip edildiği günde USD/TL kurunda sınırlı yükseliş yaşandı ve USD/TL kuru günü 17.3532'den sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki dünkü geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 18.2649'dan düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 17.8091'den sınırlı geri çekilmeyle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının yakınında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %2.38, sınai endeksinin %0.76 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %1.20 oldu ve endeks 2,543 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %23.49'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan yükselişle %18.94'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Haziran ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Yurt dışında ise yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Açıklanacak veriler arasında, ABD'de Haziran ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ile Almanya'da Haziran ayı IFO iş dünyası güven endeksi verileri öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran)	Düşük	109.4	--
10:00		İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)	Düşük	%78	--
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	Yüksek	58.4	50.2
17:00		Yeni Konut Satışları (Mayıs, a-a)	Orta	-%16.6	--
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Haziran)	Yüksek	93	92.8
11:00	İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	Orta	102.7	102.5
02:01	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	Orta	-40	-41 (Açıklandı)
09:00		Perakende Satışlar (Mayıs, y-y)	Orta	-%4.9	-%4.7 (Açıklandı)
02:30	Japonya	TÜFE (Mayıs, y-y)	Yüksek	%2.5	%2.1 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	17.3532	0.09	0.03	32.29
	EUR/TRY	18.2649	-0.29	0.05	23.11
	Sepet (0.5\$+0.5€)	17.8091	-0.10	0.18	27.42
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.4420	-0.85	-24.58	-50.18
	USD/TRY Future	17.4440	0.13	-0.48	29.80
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	23.92	-0.11	-0.63	1.67
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.26	-1.72	-5.27	2.53
	5Y CDS	803.17	-0.14	-5.35	43.45
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	104.43	0.22	0.77	8.54
	EUR/USD	1.05	-0.40	-0.23	-6.83
	USD/JPY	134.93	-0.98	2.07	17.00
	GBP/USD	1.23	-0.05	-0.74	-8.99
	USD/CHF	0.96	-0.03	-0.57	4.57
	EUR/JPY	141.98	-1.36	1.84	8.99
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.01	-0.05	-0.09	2.24
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.09	-0.07	-0.11	1.45
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.81	-0.22	-0.34	1.41
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.43	-0.19	-0.28	1.55
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	551.45	-1.10	4.38	127.72
	ABD 5Y CDS	18.04	5.99	12.89	47.51
	Endonezya 5Y CDS	132.48	2.30	-2.97	75.73
	Çin 5Y CDS	81.20	1.22	-7.81	97.33
	İngiltere 5Y CDS	13.29	6.49	18.77	26.93
	Almanya 5Y CDS	13.04	8.04	18.33	43.61
	İspanya 5Y CDS	57.90	9.18	-11.35	65.05
	Portekiz 5Y CDS	55.42	9.61	-11.79	72.76
	İrlanda 5Y CDS	17.85	-0.89	0.56	15.09
	Çekya 5Y CDS	38.30	-0.36	0.18	5.19
	İtalya 5Y CDS	131.99	8.09	-3.59	42.54
	Güney Afrika 5Y CDS	281.74	0.95	-3.18	41.11
	Macaristan 5Y CDS	159.21	3.20	5.09	228.40
	Brezilya 5Y CDS	287.91	1.63	3.65	43.43
	Ukrayna 5Y CDS	10335.31	6.05	14.05	1545.78
	Polonya 5Y CDS	111.93	1.83	1.80	176.30
	Romanya 5Y CDS	256.03	0.13	1.11	235.69
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1822.43	-0.81	-1.85	1.20	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	105.75	-0.44	-10.05	39.16	
Brent Petrol (\$/varil)	110.05	-1.51	-8.15	39.34	
Bloomberg Emtia Endeksi	120.91	-3.06	-7.22	21.56	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2354.00	0.21	-4.39	3.02	

\*: 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.