

Gündem

Türkiye

- Hazine nakit dengesi Haziran ayında 206 milyar 330 milyon lira açık verdi. Faiz dışı denge ise 184 milyar 759 milyon lira açık verdi.
- Merkezi yönetim bütçesine 1 trilyon 119 milyar liralık ek ödenek öngören kanun teklifi Meclis Başkanlığı'na sunuldu. Memur maaşı ve vergi artışları da içeren torba kanun, TBMM komisyon aşamasından emekli aylıklarında ilk altı ay için belirlenen artışın %25'e yükseltilmesine ilişkin madde eklenerek geçti. Komisyon aşaması tamamlanan teklif, TBMM Genel Kurulu'nda 11 Temmuz'da görüşülecek. Komisyona aynı gün 1.12 trilyon TL harcama öngören ek bütçe gelecek.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), makroihtiyatî önlemlerin sadeleşmesi süreci çerçevesinde Resmi Gazete'de yayınlanan düzenlemeyle bankaların bilançolarında tuttıkları TL ağırlığı hedefi zorunlu karşılıklar için de %60'tan %57'ye indirildi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'de para politikasındaki değişimin döviz rezervlerinin yeniden artırılmasına katkı sağlayabileceğini bildirdi.

ABD

- ABD'de tarım dışı istihdam Haziran'da 225 bin artış beklentisinin altında 209 bin kişi arttı. Mayıs ayı verisi 339 bin kişiden 306 bin kişiye revize edildi. İşsizlik oranı Haziran'da beklentilere paralel %3.6 seviyesinde gerçekleşti. Verilere göre ortalama saatlik kazançlar Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4.2 olan beklentilerin üstünde %4.4; aylık bazda %0.3 olan beklentilerin üstünde %0.4 arttı. İşgücüne katılım oranı Haziran'da %62.6 ile bir önceki ay ile aynı seviyede gerçekleşti. İstihdam oranı ise bir önceki aya göre değişmeyerek %60.3 gerçekleşti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, bu yıl iki faiz artırımına daha gereksinim olacağını değerlendiren politika yapıcılardan farklı düşünmediğini söyledi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, şirketlerin kâr marjlarında ve maaşlarda aynı anda artış görülmesi durumunda yetkililerin harekete geçeceğini belirtti.
- Fransa'da dış ticaret dengesi Mayıs ayında 8.4 milyar euro açık verdi.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhalu, ECB'nin %2 olan enflasyon hedefinin yükseltilmesi yönünde Fransız ekonomistlerden gelen önerilere karşı çıktı.
- İtalya'da perakende satışlar Mayıs ayında bir önceki aya göre %0.7 ile beklentilerin üstünde arttı.

Asya

- Çin'de üretici fiyatları Haziran ayında bir önceki yıla göre %5.4; bir ay öncesine göre ise %0.8 düştü. Üretici fiyatları son 7.5 yılın en hızlı düşüşünü yaşadı. Yıllık tüketici fiyatları enflasyonu Haziran'da yatay seyrederek, anketlerdeki %0.2'lik artış beklentilerinin altında kaldı. Bu, Şubat 2021'den bu yana görülen en düşük enflasyon oranı oldu.
- Çin Merkez Bankası (PBoC) danışmanlarından Cai Fang, Çin'in teşvik uygulamalarını yatırımlardan tüketime kaydırması ve kentlere yerleşmeye yönelik sınırlamaları gevşetmesi gerektiğini söyledi.

Piyasalar

Cuma günü açıklanan ABD tarımdışı istihdam verisinin son iki buçuk yılda görülen en düşük artışı yaşamasının ardından, Fed'in faiz artırımına ilişkin daha düşük beklentilerin oluşmasıyla dolarda gerileme yaşandı. Veriyle birlikte ABD tahvil getirileri de düştü. Cuma günü hem ABD hem Avrupa borsalarında düşüş hakimdi.

ABD tarımdışı istihdam verilerinin beklentilerin altında kalmasının ardından faiz artırımlarına ilişkin yeniden soru işaretlerinin oluşmasıyla dolarda değer kaybı yaşanırken EUR/USD paritesi Cuma günü yükseldi. Böylece haftayı da yükselişle sonlandıran parite 1.0967 seviyesinden kapandı. Parite bu sabah ise Cuma günkü kapanış seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 yıllık Hazine tahvil getirisindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları haftanın son işlem gününde yükseldi. Günlük bazda %0.71 artışla 1,924 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,920 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. OPEC+ liderleri Suudi Arabistan ve Rusya'nın arzı kısması ve ABD ham petrol stoklarının gerilemesinin ardından petrol fiyatları hem günlük hem de haftalık bazda yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda

%3, haftalık bazda %4.60 artışla 73.91 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük bazda yükseliş %2.55 oldu.

Dolardaki gerilemede nedeniyle USD/TL kuru Cuma günü düşüşle 26.0552'den kapandı. EUR/TL kurunun ise yükselişle 28.3656'dan kapandığı günde sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da sınırlı bir yükselişle 27.21'den günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah yataya yakın bir düşüşle açıldı ve 26.05'li seviyelerde hareket ediyor. Bankacılık hisseleri hariç endeksler Cuma gününü primli tamamladı. Bankacılık hisselerinin %0.34 değer kaybettiği günde sınai endeksi %1.43, BIST 100 endeksi %0.75 değer kazandı. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %7.43 değer kazandı ve 6,187 seviyesinden kapanarak tarihi yüksek seviyesini yeniledi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 72 baz puan yükselişle %13.91'den kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %16.87'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı işsizlik oranı açıklanacak. Yurtdışı piyasalar açısından ise sakin bir gün.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mayıs)	Düşük	%10.2	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	26.0552	-0.10	0.03	39.24
	EUR/TRY	28.3656	0.17	-0.21	42.09
	Sepet (0.5\$+0.5€)	27.2104	0.04	-0.09	40.71
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	23.7020	-7.77	-10.82	96.83
	USD/TRY Future	26.3621	0.01	0.95	37.91
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.71	-0.30	-4.55	-0.37
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	9.18	-0.04	0.13	0.82
	5Y CDS	494.67	-2.18	1.66	-2.33
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	102.27	-0.77	-0.62	-1.21
	EUR/USD	1.10	0.73	0.52	2.86
	USD/JPY	142.07	-1.38	-1.56	8.67
	GBP/USD	1.28	0.75	1.04	6.57
	USD/CHF	0.89	-0.76	-0.79	-3.98
	EUR/JPY	155.84	-0.66	-1.02	11.75
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.93	-0.08	0.05	0.53
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.05	0.01	0.23	0.22
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.31	-0.05	0.04	0.62
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.64	0.01	0.24	-0.05
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	415.79	-1.38	3.98	-11.08
	ABD 5Y CDS	33.24	-0.02	0.74	20.93
	Endonezya 5Y CDS	87.79	2.49	4.54	-10.44
	Çin 5Y CDS	63.22	3.28	2.43	-17.57
	İngiltere 5Y CDS	28.28	0.71	0.21	1.84
	Almanya 5Y CDS	13.52	0.22	0.07	-28.88
	İspanya 5Y CDS	49.37	0.28	-0.92	-10.82
	Portekiz 5Y CDS	46.86	0.32	0.09	-15.35
	İrlanda 5Y CDS	24.28	0.87	-1.78	-12.57
	Çekya 5Y CDS	33.27	0.57	0.15	-26.85
	İtalya 5Y CDS	90.11	0.03	-0.54	-31.75
	Güney Afrika 5Y CDS	269.21	-0.37	1.91	7.52
	Macaristan 5Y CDS	159.26	-0.11	0.60	-21.07
	Brezilya 5Y CDS	180.19	0.58	2.41	-28.05
	Polonya 5Y CDS	74.19	0.09	1.38	-35.43
	Romanya 5Y CDS	178.77	-2.28	-1.65	-36.64
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1924.28	0.71	0.25	5.52	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	73.91	3.00	4.60	-7.80	
Brent Petrol (\$/varil)	78.47	2.55	4.77	-8.66	
Bloomberg Emtia Endeksi	101.91	0.52	0.43	-9.66	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1009.00	1.61	-7.52	-19.28	

*: 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.