

Gündem

Türkiye

- Hazine dün düzenlediği iki tahvil ihalesi ile toplam 10.8 milyar lira borçlandı. İhaleler öncesi ise 10 milyar TL'lik satış gerçekleştirildi. 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracında teklif tutarı 3.89 milyar lira, net satış 2.42 milyar lira oldu. Bu tahvil ihalesinde dönemsel faiz %8.26 olarak gerçekleşti. 9 yıl vadeli 6 ayda bir %5.20 sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracına 16.3 milyar lira teklif gelirken, 8.39 milyar liralık net satış yapıldı. Bu tahvil ihalesinde bileşik faiz %18.09 oldu.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'de yeni ekonomi yönetiminin göreve başlamasıyla birlikte politika faizinin yeniden, politika yapıcıların lira ve rezervler üzerindeki baskıları hafifletmek ve enflasyonla mücadele etmek için kullandığı bir araç haline gelebileceği değerlendirmesini yaptı.

ABD

- ABD'de enflasyon Mayıs'ta yıllık bazda %4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti ve Mart 2021'den bu yana görülen en düşük seviyeye indi. Çekirdek enflasyon ise Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilere paralel %5.3 artış gösterdi ve son 12 ayda görülen en düşük seviyede gerçekleşti.
- Hazine Bakanı Janet Yellen, büyük miktarda Hazine bonusu ihraçları yolu ile nakit dengesini yeniden inşa ederken, piyasada bozulma olup olmadığına yönelik işaretleri de takip ettiklerini söyledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ZEW endeksi Haziran ayında -10 seviyesine gerileyerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Almanya'da ZEW endeksi Haziran'da -8.5 seviyesine yükselerek -13.1 olan beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- İngiltere ekonomisi Nisan ayında %0.1; yıllık bazda ise %0.5 büyüyerek beklentilere paralel gerçekleşti.
- İngiltere'de dış ticaret dengesi 1.5 milyar sterlin açık verdi.
- İngiltere'de sanayi üretim endeksi Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1.9 ile beklentilerin üstünde geriledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Komitesi üyesi Swati Dhingra, Banka'nın büyük ölçüde para politikası aktarımının gecikmeli etkisi nedeniyle yakın gelecekte enflasyonu etkilemek konusunda çok az şey yapabileceğini söyledi. Dhingra, mevcut faiz artırımı serisinin ekonomide etkilerinin hissedilmesinin, önceki sıkılaştırma döngülerine göre daha uzun zaman aldığına vurguladı.

Asya

- 7 gün vadeli ters repo faizini 8 aylık bir aradan sonra ilk kez düşürerek %2'den %1.9'a çeken Çin Merkez Bankası (PBoC), bir adım daha attı ve Hazır Kredi İmkanı (Standing Lending Facility) için faiz oranlarını düşürdü. Banka, Hazır Kredi İmkanı'nda gecelik faiz oranını 10 baz puan indirerek %2.75'e, 7 gün ve 1 ay vade için faiz oranlarını da 10'ar baz puan düşürerek %2.9 ve %3.25'e çekti.
- Güney Kore'nin işsizlik oranı, Mayıs ayında %2.5 düşüş yaşadı.

Piyasalar

ABD'de endeksler Fed faiz kararı öncesi dün günü alıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya borsalarında Fed öncesinde karışık bir görünüm hâkimdi. Avrupa'da ise endeksler İngiltere'den gelen güçlü istihdam verileri sonrasında İspanya hariç alıcılı kapandı.

Dün dolardaki düşüşten destek bulan EUR/USD paritesi 1.0791 seviyesinden yükselişle kapandı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 1.0790 seviyesinin altında hareket ediyor. Bugün Fed toplantısından çıkacak kararlar takip edilecek.

Dolar endeksindeki geri çekilmeye rağmen ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.69 düşüşle 1,943 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,946 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle petrol fiyatları, kayıplarının bir kısmını geri alarak yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %3.44 artışla 69.39 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde yükseliş %3.41 oldu.

Dün USD/TL kuru günü 23.6215'ten yatay kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 25.5024'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) günü yükselişle 24.5620'den sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler önceki gün olduğu gibi günü satış ağırlıklı kapattı. Bankacılık hisse endeksinin %0.82, sınai endeksinin %3.64 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %2.85 oldu ve endeks 5,429 seviyesinden günü tamamladı. Gösterge tahvil getirilerindeki yükseliş dün de devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %16.88'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 194 baz puan yükselişle %18.09'dan kapandı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'de ÜFE verisi açıklanacak olup; Fed toplantısı ve faiz kararı takip edilecek. Bir önceki toplantısında faizi 25 baz puan artıran Fed'in, bu toplantısında nasıl bir karar vereceği yakından takip edilecek iken; piyasalarda beklenti Fed'in faiz artışlarına ara vereceği yönünde oluştu.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:30	ABD	ÜFE (Mayıs, a-a)	Yüksek	%0.2	-%0.1
21:00		FED Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%5.25	%5.25
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretim Endeksi (Nisan, y-y)	Orta	-%1.4	%0.8
09:00	İngiltere	GSYH (Nisan, 3a-3a)	Yüksek	%0.1	%0.1 (Açıklandı)
09:00		Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	Orta	-2.9 milyar £	-1.5 milyar £ (Açıklandı)
09:00		Sanayi Üretim Endeksi (Nisan, y-y)	Orta	-%2	-%1.9 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	23.6215	0.00	9.50	26.24
	EUR/TRY	25.5024	0.36	10.55	27.75
	Sepet (0.5\$+0.5€)	24.5620	0.19	10.05	27.02
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	35.3070	-2.95	-5.60	193.20
	USD/TRY Future	23.8389	-0.74	5.11	24.71
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.01	0.58	-0.44	4.93
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.93	-0.09	0.04	0.57
	5Y CDS	488.50	-1.31	0.58	-3.54
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	103.34	-0.30	-0.76	-0.18
	EUR/USD	1.08	0.32	0.94	1.21
	USD/JPY	140.21	0.44	0.42	7.25
	GBP/USD	1.26	0.81	1.51	4.71
	USD/CHF	0.91	-0.44	-0.26	-2.16
	EUR/JPY	151.33	0.77	1.37	8.52
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.70	0.10	0.17	0.29
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.84	0.07	0.14	0.01
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.04	0.06	0.14	0.35
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.43	0.04	0.06	-0.26
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	405.93	-0.94	-0.63	-13.58
	ABD 5Y CDS	31.35	0.48	-5.54	14.04
	Endonezya 5Y CDS	81.99	0.17	-2.49	-16.35
	Çin 5Y CDS	61.29	-1.59	-1.61	-20.09
	İngiltere 5Y CDS	25.57	-0.89	-2.40	-7.92
	Almanya 5Y CDS	13.48	-0.30	-3.78	-29.09
	İspanya 5Y CDS	48.71	-3.33	-4.15	-12.01
	Portekiz 5Y CDS	46.19	-4.53	-5.39	-16.56
	İrlanda 5Y CDS	23.54	-6.96	-6.59	-15.23
	Çekya 5Y CDS	34.54	-0.32	0.12	-24.05
	İtalya 5Y CDS	92.56	-0.02	-4.11	-29.89
	Güney Afrika 5Y CDS	259.55	0.91	-7.56	3.66
	Macaristan 5Y CDS	171.80	0.08	-0.68	-14.86
	Brezilya 5Y CDS	189.90	-1.13	-4.18	-24.17
	Polonya 5Y CDS	78.09	-0.10	-0.06	-32.03
	Romanya 5Y CDS	198.72	0.18	0.11	-29.57
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1943.33	-0.69	-0.99	6.56	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	69.39	3.44	-3.24	-13.44	
Brent Petrol (\$/varil)	74.29	3.41	-2.62	-13.53	
Bloomberg Emtia Endeksi	101.11	1.17	0.68	-10.37	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1074.00	1.70	5.71	-14.08	

*: 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.