

Gündem

Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %37.77 iken, bu anket döneminde %37.17 oldu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %31.02 iken, bu anket döneminde %29.84 oldu. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise aynı anket dönemlerinde sırasıyla %17.54 ve %17.74 olarak gerçekleşti. GSYH 2023 yılı büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde %3.5 iken, bu anket döneminde %3.7 olarak gerçekleşti.
- TCMB, "Finansal İstikrar Raporu"nda, hedefli kredi politikası sonucu kredi kompozisyonunda hedeflenen yönde değişim gerçekleştiğini bildirdi. Raporunda, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini desteklemek amacıyla atılan adımlar sonucunda TL ticari kredi faiz oranlarının belirgin biçimde politika faizine yakınsadığı belirtildi. YP kredi kullanan firmaların sayısındaki azalma eğilimi sürerken, firmaların YP borçluluğunu ihracat gelirleri ile karşılama oranlarının artmakta olduğu ifade edildi. Türkiye'de emsal ülkelere göre oldukça düşük olan hanehalkı borçluluğundaki gerileme eğiliminin devam ettiği vurgulandı. Hanehalkı finansal borçlarının büyük çoğunluğunun, gelir oynaklığı düşük ücretli kesime ait olmasının, bankacılık sistemi üzerinde hanehalkı kaynaklı kredi riskini azaltan bir unsur olarak öne çıktığı belirtildi.
- TCMB, kredi büyümesi, kredi kartından nakit avans çekimi ve kredi kartı ile kuyum alışverişine sınırlama getiren düzenlemesini iptal etti.

ABD

- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında 242 bin kişi oldu.
- Philadelphia Fed imalat endeksi Nisan ayındaki -31.3 seviyesinden Mayıs ayında -10.4 seviyesine yükseldi.
- Öncül göstergeler endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre %0.6 geriledi.
- İkinci el konut satışları Nisan ayında bir önceki aya göre %3.4 geriledi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, ABD'de faiz oranlarının daha fazla artırılmasının gerekli olup olmayacağını hala belirsiz olduğunu söyledi. Yapılmış olan borçlanma maliyeti artırımlarının ve son banka kredileri sıkılaştırmalarının etkisi konusunda belirsizliğin sürdüğünü belirten Powell, Fed'in dikkatli değerlendirmelerde bulunmak için verilere bakacağı ve görünümü değerlendireceğini vurguladı.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, politika yapıcılara geçmişteki faiz artırımlarının etkilerini ve enflasyon görünümünü değerlendirmeleri için daha fazla vakit vermek adına Haziran ayında yapılacak olan Fed toplantısında faizlerin sabit tutulmasını destekleyebileceğini söyledi.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan Haziran'da yapılacak Fed toplantısı için açık fikirli olduğunu ancak faiz artışlarını durdurma konusunda yeterli ilerlemenin henüz sağlanmadığını belirtti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde, Banka'nın fiyat istikrarını sağlamak için ne gerekiyorsa yapacağını söyledi. Öte yandan Lagarde, ABD'nin temerrüde düşmesinin küresel ekonomi için de felaket olacağını ifade etti.
- Almanya'da ÜFE Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4.1 ile beklentilerin üzerinde artarken, aylık bazda %0.5 düşüş beklentilerine karşın %0.3 yükseldi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Mayıs ayında beklentilere paralel -27 seviyesinde gerçekleşti.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, Banka'nın bilançosunun 2008 finans krizinden önceki seviyesine dönmesinin beklenmediğini belirtti.

Asya

- Japonya'da Nisan ayı enflasyonu bir önceki yılın aynı ayına göre %3.5 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Japonya'da makine siparişleri Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1.4 artış beklentilerine karşın %3.5 geriledi.
- Çin Merkez Bankası (PBoC), 1 yıl vadeli gösterge kredi faiz oranını (LPR) %3.65 ve 5 yıl vadeli LPR'yi %4.30 seviyesinde tuttu.

Diğer

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, İrlanda'nın güçlü mali performansı nedeniyle kredi notunu yükseltti. S&P, ülkenin uzun ve kısa dönem yabancı para cinsinden kredi notunu "AA-"den "AA"ya çıkardı. Yerel para cinsinden notu "A-1+" olarak teyit edildi.

Piyasalar

ABD'de borç tavanına ilişkin belirsizlikler gündemdeki yerini korumaya devam ederken, bugün ABD Başkanı Joe Biden ve Temsilciler Meclisi Cumhuriyetçi Başkanı'nın borç tavanına ilişkin görüşmeleri gerçekleştirmek üzere bir araya gelmesi bekleniyor. Borç tavanının yükseltilememesi, finansal piyasalarda karmaşayı ve ABD'de faiz oranlarında ise yükselişi getirebilir. Söz konusu ortamda ABD borsaları haftanın son iş gününü satıcılar tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisinde ise yukarı yönlü hareket yaşandı. Doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi ise Cuma günü bir miktar geri çekildi. Avrupa ve Asya borsaları ise yükselişle kapandı.

EUR/USD paritesi Cuma günü yükselişle 1.0802'den kapanmış olsa da Cuma günü yükseliş haftalık kayıpların tamamını telafi edemedi ve parite haftayı %0.42 düşüşle sonlandırdı. Bu sabah da yükselişle açılan parite 1.0810 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Paritede daha çok ABD'deki borç tavanıyla ilgili kriz sonucu dolardaki değişimler etkili oluyor. Gelişmeler takip edilmeye devam edecek.

ABD'de borç limiti kriziyle haftalık bazda %1.72 gerileyen altın fiyatları, dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle Cuma günü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.94 artışla 1,976 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,972 dolar/ons seviyelerinde satıcılar seyrediyor. Azalan petrol üretimiyle haftalık bazda %2.21 yükselen petrol fiyatları, ABD'de borç tavanı görüşmelerinin çıkmaza girmesi ve Çin'de talebin düşük kalmasının yarattığı endişelerle haftanın son işlem gününde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.35 düşüşle 71.57 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde düşüş %0.37 oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık olarak yatay kaldı, euro karşısında ise haftalık olarak %0.79 değer kaybetti. Cuma günü yurtiçi piyasaların tatil nedeni ile kapalı olduğu günde USD/TL kuru günü düşüşle 19.5600'dan ve EUR/TL kuru ise günü yükselişle 21.4354'ten kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 20.4977'den düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kurunda bu sabah yükseliş var ve kur 19.8250 ile tarihi yüksek seviyesinde hareket ediyor. Geçen haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da satış hâkimdi. Bankacılık endeksinin %3.62, sanayi endeksinin %3.11 değer kaybettiği günde BİST 100 endeksi %3.41 değer kaybederek 4,502 seviyesinden kapandı. Geçen hafta seçim sonrası ilk işlem gününde yaşanan değer kayıplarıyla birlikte BİST 100 endeksindeki haftalık değer kaybı %6.1'e ulaştı. Geçen haftanın son işlem gününde 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre değişmeyerek %8.13'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi de bir önceki güne göre değişmeyerek %9.85'ten kapandı.

Bugün yurt içinde merkezi yönetim borç stoku ve tüketici güven endeksi açıklanacak. Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi açıklanacak. Bu hafta Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısı takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	Düşük	87.5	--
17:00		Merkezî Yönetim Borç Stoku (Nisan)	Orta	4,487 milyar ₺	--
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs, öncül)	Orta	-17.5	-17
02:50	Japonya	Makine Siparişleri (Mart, y-y)	Orta	%9.8	-%3.5 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	19.5600		-1.13	0.00	4.53
	EUR/TRY	21.4354		0.52	0.79	7.37
	Sepet (0.5\$+0.5€)	20.4977		-0.27	0.41	6.00
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	30.2980		-2.70	-26.71	151.60
	USD/TRY Future	20.0595		0.30	-6.35	4.94
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.86		-0.83	-9.33	-0.22
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.23		-0.08	2.15	1.87
	5Y CDS	659.88		-0.80	35.41	30.29
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	103.20		-0.37	0.50	-0.31
	EUR/USD	1.08		0.31	-0.42	1.31
	USD/JPY	137.95		-0.55	1.65	5.52
	GBP/USD	1.24		0.29	-0.10	3.31
	USD/CHF	0.90		-0.64	0.18	-2.75
	EUR/JPY	149.03		-0.23	1.22	6.87
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.29		0.02	0.29	-0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.69		0.04	0.23	-0.14
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.78		-0.01	0.16	0.09
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.42		0.01	0.16	-0.27
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	434.52		-0.34	-3.84	-8.04
	ABD 5Y CDS	57.40		-6.96	-18.87	108.79
	Endonezya 5Y CDS	90.20		0.47	-3.90	-7.98
	Çin 5Y CDS	69.27		-8.96	-8.57	-9.69
	İngiltere 5Y CDS	24.75		-3.38	-2.14	-10.88
	Almanya 5Y CDS	14.00		-2.68	-0.44	-26.35
	İspanya 5Y CDS	51.35		-6.17	-5.61	-7.24
	Portekiz 5Y CDS	51.31		-4.50	-3.92	-7.32
	İrlanda 5Y CDS	25.67		-5.33	-4.19	-7.56
	Çekya 5Y CDS	35.17		-1.25	-0.35	-22.67
	İtalya 5Y CDS	107.42		-5.93	-5.67	-18.63
	Güney Afrika 5Y CDS	319.38		11.10	11.23	27.56
	Macaristan 5Y CDS	172.15		-0.15	0.03	-14.68
	Brezilya 5Y CDS	214.27		-5.12	-4.98	-14.44
	Polonya 5Y CDS	86.09		-6.35	-6.02	-25.07
	Romanya 5Y CDS	201.45		-0.12	0.04	-28.61
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1976.56		0.94	-1.72	8.38	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	71.57		-0.35	2.21	-10.72	
Brent Petrol (\$/varil)	75.58		-0.37	1.90	-12.02	
Bloomberg Emtia Endeksi	101.07		0.11	-0.11	-10.40	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1384.00		-1.28	-11.17	10.72	

*: 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.