

## Gündem

## Türkiye

- Kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0.6 puan artarak %76 seviyesinde gerçekleşti.
- Reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 0.3 puan artarak 108.3 seviyesinde gerçekleşti.
- KOBİ tanımında değişikliğe gidildi ve bilanço sınırı 250 milyon liradan 500 milyon liraya çıkarıldı. KOBİ'ler için 250 olan çalışan sayısında ise değişikliğe gidilmedi. Ayrıca mikro işletme ve orta işletme tanımında yer alan parasal sınırlar da iki katına çıkarıldı. Buna göre mikro işletmelerin yıllık net satış hasılatı veya mali bilanço büyüklük şartı 5 milyon liradan 10 milyon liraya çıkarıldı. Küçük işletme tanımında ise bu tutarlar 50 milyon liradan 100 milyon liraya çıkarıldı.

## ABD

- Fed'in 2 ve 3 Mayıs tarihlerinde gerçekleştirdiği para politikası toplantısının dün yayımlanan tutanaklarına göre bazı yetkililer Mayıs toplantısında faiz artırımlarına olan gereksinimin azaldığını belirtirken diğer yetkililer ise yüksek seyrini koruyan enflasyonun yarattığı riskler nedeniyle merkez bankasının seçeneklerini açık tutması gerektiği uyarısında bulundu.
- Fed Yönetim Kurulu üyesi Christopher Waller, enflasyon konusunda beklenen ilerlemenin olmamasının kendisini endişelendirdiğini belirtirken, Haziran toplantısında faizin sabit bırakılmasının mümkün olabileceğini söyledi. Ancak Waller, bir toplantıda faiz artırımını yapılmamasının faiz artırımının sona erdiği anlamına gelmeyeceğini vurguladı.
- ABD Hazine Bakanı Yellen, Hazine'nin yeterli nakdinin 1 Haziran itibarıyla bitebileceği uyarısını tekrarladı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, federal borçlanma tavanının artırılması konusunda sürdürülen müzakerelerden sonuç alınamayacağı endişelerine işaret ederek ABD'nin AAA olan kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldı.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde bankanın enflasyonla mücadelede kararlı olduğunu ve faizleri yeterince sınırlayıcı seviyelere getireceklerini belirtti.
- Almanya'da IFO iş dünyası güven endeksi Mayıs ayında 91.7 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Almanya ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %0.5 daraldı. Ülke ekonomisi bir önceki çeyreğe göre ise %0.3 daralarak teknik resesyona girdi.
- Almanya'da tüketici güven endeksi Haziran ayında -24.2 seviyesinde beklentilerin hafif altında gerçekleşti.
- İngiltere Maliye Bakanı Jeremy Hunt, enflasyonun Nisan ayında %8.7'ye gerilemesine rağmen gıda enflasyonunun endişe verici şekilde yüksek olduğunu belirtti.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, üye ülkelerden birlik mali kurallarına uymaları ve yürürlükteki enerji destek önlemlerini bu yıl sonuna kadar azaltmalarını talep etti.

## Diğer

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, henüz faizlerin düşürülmesi için erken olduğunu, bu hamlelerin 2025'in başları gibi beklenebileceğini ifade etti.

## Piyasalar

ABD'de borç tavanına ilişkin belirsizliklerden kaynaklı endişeler piyasalarda etkili olmaya devam ediyor. ABD'de endeksler dün yine geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. Borç limitine ilişkin gelişmelerin yakından takip edildiği Asya borsalarında satış baskısı hakimdi. Avrupa'da endeksler yine satıcı kapandı.

Güvenli liman alımlarıyla dolarda yaşanan yükseliş EUR/USD paritesine düşüş olarak yansıyor. Bu nedenle dün düşüşle 1.0748'den kapanan parite bu sabah da düşüşle açıldı ve 1.0740 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.90 düşüşle 1,957 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,956 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcı seyrediyor. OPEC+'ın petrol üretimini azaltması ihtimalinin fiyatlanmasıyla petrol fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.06 artışla 74.37 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde yükseliş %1.98 oldu.

USD/TL kuru dün günü 19.8897'den yükselişle sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü 21.3894'ten yatay sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dünkü işlemlerde günü 20.6396'dan hafif yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kurunda bu sabah yükseliş var ve kur dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.96, sınai endeksinin %0.57 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %1.05 oldu ve endeks 4,424 seviyesinden günü sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 219 baz puan yükselişle %10.34'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 3 baz puan yükselişle %9.10'dan kapandı.

Bugün yurt içinde TCMB toplantısı yakından takip edilecek. Piyasalarda TCMB'nin %8.5 seviyesinde olan politika faizini sabit bırakması bekleniyor. Yurt dışında ise ABD'de ve Almanya'da ilk çeyrek büyüme verilerinin yanı sıra Almanya'nın tüketici güven endeksi verileri ön plana çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%8.5	%8.5
15:30	ABD	GSYH (1.çeyrek, revizyon, ç-ç)	Yüksek	%2.6	%1.1
15:30		Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Nisan)	Orta	-0.19	--
15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	242 bin kişi	245 bin kişi
17:00		Bekleyen Konut Satışları (Nisan, y-y)	Orta	-%23.2	--
18:00		Kansas Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	Düşük	-21	-11
09:00	Almanya	GSYH (1.çeyrek, y-y)	Yüksek	%0.8	-%0.5 (Açıklandı)
09:00		Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	Yüksek	-25.7	-24.2 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	19.8897	0.22	0.75	6.29
	EUR/TRY	21.3894	0.02	-0.15	7.14
	Sepet (0.5\$+0.5€)	20.6396	0.12	0.28	6.73
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	33.8620	-0.18	15.96	181.20
	USD/TRY Future	20.1899	0.05	0.95	5.62
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.81	0.16	-0.88	-0.27
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.23	-0.28	-0.03	1.87
	5Y CDS	666.00	-3.52	-3.07	31.50
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	103.89	0.39	0.98	0.35
	EUR/USD	1.07	-0.19	-0.84	0.81
	USD/JPY	139.46	0.64	1.30	6.68
	GBP/USD	1.24	-0.37	-0.98	2.65
	USD/CHF	0.90	0.41	0.66	-2.21
	EUR/JPY	149.91	0.44	0.46	7.50
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.34	0.01	0.19	-0.06
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.72	0.02	0.14	-0.11
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.86	0.02	0.12	0.17
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.45	-0.01	0.11	-0.24
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	444.86	2.82	-1.18	-8.75
	ABD 5Y CDS	59.92	3.37	-5.65	117.97
	Endonezya 5Y CDS	91.00	0.90	-0.91	-7.16
	Çin 5Y CDS	69.24	1.51	-8.66	-9.73
	İngiltere 5Y CDS	24.67	-0.28	-2.62	-11.16
	Almanya 5Y CDS	14.00	-0.14	-0.74	-26.35
	İspanya 5Y CDS	52.80	-0.04	-3.02	-4.62
	Portekiz 5Y CDS	51.31	-0.08	-3.99	-7.32
	İrlanda 5Y CDS	25.67	-0.27	-4.34	-7.56
	Çekya 5Y CDS	35.17	-0.17	-0.47	-22.67
	İtalya 5Y CDS	107.42	0.01	-5.70	-18.63
	Güney Afrika 5Y CDS	315.64	0.80	9.91	26.06
	Macaristan 5Y CDS	177.10	2.91	2.88	-12.23
	Brezilya 5Y CDS	213.32	0.31	-5.42	-14.82
	Polonya 5Y CDS	85.10	-1.16	-7.14	-25.93
	Romanya 5Y CDS	201.46	0.02	0.02	-28.60
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1957.01	-0.90	-1.25	7.31	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	74.37	2.06	2.18	-7.22	
Brent Petrol (\$/varil)	78.36	1.98	1.82	-8.79	
Bloomberg Emtia Endeksi	100.58	0.08	-0.83	-10.84	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1295.00	-3.93	-9.12	3.60	

\*: 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.