

Gündem

Türkiye

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) TL ticari kredilere ilişkin yeni koşullar açıkladı. Buna göre; şirketin bağımsız denetime tabi bir şirket olması, şirketin yabancı para (YP) nakdi varlıklarının (altın dahil, efektif döviz ile bankalardaki YP mevduatın) TL karşılığının 15 milyon liranın üzerinde olması ve şirketin YP nakdi varlıkların TL karşılığının aktif toplamından veya son 1 yıllık net satış hasılatından büyük olanının yüzde 10'unu aşması durumunda yeni nakdi TL ticari kredi kullanamayacak.
- Reel kesim güven endeksi Haziran ayında, bir önceki aya göre 3.0 puan azalarak 106.4 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0.4 puan azalarak %77.6 seviyesinde gerçekleşti.

ABD

- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in Temmuz toplantısında 75 baz puan faiz artırmaya gereksinim duymasının olası olduğunu söyledi. Ancak Daly, ekonominin beklediğinden daha fazla yavaşlaması durumunda 50 baz puanlık bir artırımın da uygun olabileceğini belirtti.
- St. Louis Fed Başkanı James Bullard, eğer enflasyon ekonomiye zarar vermeden baştan engellenmek isteniyorsa ve hedef seviye olan %2'ye çekmek isteniyorsa önden yüklemeli faiz artışlarının iyi bir fikir olabileceğini ifade etti.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşti ve Mayıs ayındaki 58.4'ten 50'ye tüm zamanların en düşük seviyesine geriledi.
- Yeni konut satışları Mayıs ayında aylık bazda %10.7 artış gösterdi. Nisan ayında veri %12 gerilemişti.
- IMF, Fed'in agresif faiz artırımlarının talebi düşüreceği beklentisiyle ABD ekonomisi için ekonomik büyüme tahminini düşürdü. Ancak IMF, ABD ekonomisinin bir resesyondan kaçınabileceğine inanıldığını da belirtti. 2022 yılı GSYH büyüme tahminini %3.7'den %2.9'a indiren IMF, 2023 yılı için beklentisini %2.3'ten %1.7'ye düşürdü. 2024 yılında büyümenin %0.8'e gerileyeceğini tahmin etti.
- IMF Başkanı Kristalina Georgieva, ABD'de bir resesyondan kaçınmak için daralan bir patika olduğunun bilincinde olduklarını, ekonominin, pandemiden ve Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısının, Çin'deki karantina-kapanma tedbirlerinin etkisinden toparlanmayı sürdürdüğünü belirtti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, ABD'nin kredi notunu "Aaa" ve not görünümünü "durağan" olarak teyit etti.

Avrupa

- Almanya'da IFO iş dünyası güven endeksi Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek 92.3 seviyesine geriledi.
- İtalya'da tüketici güven endeksi Haziran ayında 98.3 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.

Asya

- Japonya'da öncül göstergeler endeksi Mart ayındaki 100.8 seviyesinden Nisan ayında 102.9 seviyesine yükseldi.

Diğer

- Rusya'nın yaklaşık 100 milyon dolarlık 27 Mayıs vadeli iki eurobond kupon ödemesinde 1 aylık ek süre doldu ve bu ödemeler için temerrüt ilan edildi. Böylece Rusya 1918'den bu yana ilk kez bir borç ödemesinde temerrüde düştü. Ancak Rusya temerrüt ilanını kabul etmedi ve ödemeyi yapacak yeteri kadar fonları bulunduğunu belirtti.
- Uluslararası Ödemeler Bankası (BIS), enflasyondaki artışın daha da sorunlu bir duruma dönüşmesini önlemek için faiz oranlarının 'hızlı ve kararlı bir şekilde' yükseltilmesi çağrısında bulundu.
- 26 Haziran'da başlayan ve 28 Haziran'da sona erecek G7 Liderler Zirvesinde Ukrayna savaşı ve savaşın küresel ekonomi, gıda ve enerji arzına olan etkileri öne çıkan konular oldu.

Piyasalar

ABD'de endeksler tarihi düşük seviyede açıklanan tüketici güven endeksi verisine rağmen haftanın son işlem gününde alıcılı kapandı. 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 kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya ve Avrupa borsalarında da Cuma günü yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Cuma günü tarihi düşük seviyelere gerileyen tüketici güveninin Fed'e dair faiz artırımı beklentilerini azaltmasıyla dolarda yaşanan düşüş, EUR/USD paritesine yükseliş olarak yansdı. Böylece parite Cuma günü 1.0554'ten kapandı. Parite bu sabah da Cuma günkü kapanış seviyelerine yakın hareket ediyor.

Dolar endeksindeki sınırlı geri çekilmenin etkisiyle altın fiyatları haftanın son işlem gününde hafif artış gösterdi. Haftalık bazda %0.72 düşüş gösterirken, günlük bazda %0.21 artışla 1,826 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,834 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Yatırımcıların, G7 zirvesinin sonucunda beklenen Rus petrol ve doğalgazına ilişkin yaptırımlara odaklanmasıyla petrol fiyatları yükseldi. ABD'ye yönelik resesyon endişeleriyle haftalık bazda %0.45 gerileyen ABD ham petrolü günlük bazda %3.14 artışla 109.07 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor.

Cuma günü piyasanın kapanmasının ardından BDDK'nın TL ticari kredilere yönelik açıklamaları sonrasında TL, dolar karşısında sert değer kazandı ve USD/TL kuru haftanın son iş gününü 16.8860'tan düşükle sonlandırdı. Böylece USD/TL kuru Cuma günü 7 Haziran'dan bu yana ki en düşük günlük kapanışını gerçekleştirmiş oldu. EUR/TL kuru ise haftanın son iş gününü 17.8203'ten geri çekilmeyle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 17.3532'den düşükle sonlandırmış oldu. USD/TL kurunda düşüş bu sabah da devam ediyor ve kur Cuma günkü kapanışının altında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler Cuma gününü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksi günlük bazda %0.98 değer kaybederken, sınai endeksi %0.51 değer kazandı. BIST 100 endeksi ise günlük bazda %0.43, haftalık bazda %0.83 değer kazanarak 2,554 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan yükselişle %23.52'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşükle %18.90'dan kapandı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise ABD dayanaklı mal siparişleri verisi öne çıkıyor. Bu hafta dün başlayan ve yarın sona erecek G7 Liderler Zirvesi takip edilecek. Ana gündemi Rusya-Ukrayna savaşı ve savaşın etkileri olan zirveden Rusya'ya yönelik yeni bir yaptırım kararı çıkıp çıkmayacağı dikkatle izlenecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Mayıs, a-a)	Yüksek	%0.4	%0
17:00		Bekleyen Konut Satışları (Mayıs, y-y)	Orta	-%9.1	--
17:30		Dallas Fed İmalat Endeksi (Haziran)	Düşük	-7.3	--
08:00	Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Nisan)	Düşük	100.8	102.9 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	16.8860	-2.69	-0.25	28.73
	EUR/TRY	17.8203	-2.43	-2.05	20.11
	Sepet (0.5\$+0.5€)	17.3532	-2.56	-2.29	24.15
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.6630	0.08	-23.45	-49.81
	USD/TRY Future	17.4151	-0.17	-0.04	29.58
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	23.50	-0.42	-1.07	1.25
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	10.17	-0.83	-5.31	2.44
	5Y CDS**	803.17	-0.14	-5.35	43.45
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	104.19	-0.24	-0.49	8.29
	EUR/USD	1.06	0.29	0.53	-6.55
	USD/JPY	135.17	0.18	0.16	17.21
	GBP/USD	1.23	0.02	0.31	-8.97
	USD/CHF	0.96	-0.34	-1.23	4.21
	EUR/JPY	142.69	0.50	0.74	9.53
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.06	0.05	-0.11	2.29
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.14	0.05	-0.09	1.50
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.81	0.00	-0.28	1.40
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.44	0.01	-0.22	1.56
	KREDJ**				
	iTraxx Crossover	557.58	4.00	-2.06	130.25
	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
	Rusya 5Y CDS	12840.20	0.15	7.17	10038.33
	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	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1826.18	0.21	-0.72	1.41	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	109.07	3.14	-0.45	43.53	
Brent Petrol (\$/varil)	113.12	2.79	0.00	43.23	
Bloomberg Emtia Endeksi	121.31	0.33	-4.31	21.97	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2331.00	-0.98	-9.58	2.01	

*: Puan Değişim

**5Y CDS verileri için son veri tarihi 23 Haziran'dır.

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 yapılmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.