

### Gündem

- Sanayi üretim endeksi Nisan ayında arındırılmamış verilerle yıllık bazda %1.4 azalırken, arındırılmış verilerle yıllık bazda %4 azaldı, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilerle ise aylık bazda %1 azaldı. Bu durum Şubat ayında dipten dönüşün yaşandığı ve Mart ayında Şubat ayına kıyasla toparlanma gösteren sanayi üretim endeksinin Nisan ayında finansal koşullarda yaşanan sıkışmanın etkisiyle aylık ve yıllık bazda azaldığına işaret ediyor.
- Hazine'nin bazı emeklilik fonlarının portföyünün asgari %25'inin devlet iç borçlanma senetlerinde değerlendirilmesi düzenlemesine destek olmak adına bu ayki borçlanma programına sonradan eklediği 11 Aralık 2019 vadeli kuponsuz bononun yeniden ihracı dün yapıldı. İhraçta bileşik faiz %23.49, net satış 667.7 milyon TL oldu. ihale öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) tamamı piyasa yapıcı bankalardan (PY) 1.4 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 18 Türk bankasının kredi notunu bir kademe indirdi, görünümü negatif belirledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, 28-29 Haziran'da Japonya'daki G20 zirvesinde Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşeceğini ve iki ülke arasındaki ticaret görüşmelerinin bu zirveden önce yeniden başlayacağını açıkladı.
- ABD'de konut başlangıçları Mayıs'ta düşerek %0.9 düşerek 1.269 milyona gerileyerek konut sektöründe zayıflama olduğuna dair sinyal verdi. Aynı dönemde inşaat izinleri de %0.3 artarak 1.294 milyon adet oldu.
- Almanya'nın önde gelen ekonomik düşünce kuruluşlarından Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), Almanya'nın bu yıla ilişkin büyüme tahminini sabit tutarken, gelecek yıl (2020) büyüme beklentisini %1.8'den %1.7'ye aşağı yönlü revize etti.
- Almanya'nın ekonomik görünümüne ilişkin yatırımcı güvenini yansıtan ZEW Ekonomik Beklentiler Endeksi, Almanya Merkez Bankası'nın ikinci çeyrekte küçülme tahmininin ardından Haziran ayında 21.1'e gerileyerek ekonomist beklentilerin bir hayli altında kaldı.
- Euro Bölgesi'nde Tüfe Nisan ayında yıllık %1.7 iken Mayıs ayında beklendiği gibi %1.2 açıklandı.

### Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar dün ticaret iyimserliğiyle yükseldi. Haziran ayının sonunda Japonya'da yapılacak G-20 zirvesinde Çin ile ABD arasında yapılması beklenen görüşmelerden olumlu gelişmeler bekleniyor. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri hafif geriledi. Dolar, ECB'nin daha fazla parasal gevşemeye gidebileceği yönündeki açıklamaları sonrasında dün başta Euro olmak üzere pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Dün Asya ve Avrupa borsalarında da ticaret iyimserliğiyle yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi'nin eğer ekonomik görünüm iyileşmezse ek parasal teşvik gerektiğine ilişkin açıklamaları dün EUR/USD paritesinde düşüşe neden oldu. Güne 1.1218'den başlayan parite günü 1.1194'ten kapattı. Bugün gözler Fed kararında olacak.

Bugün sonlanacak olan Fed toplantısından faiz indirimine dair sinyal bekleyen piyasalarda altına ilgi arttı. Dün günü %0.5 artışla 1,346 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları bu akşam saatlerinde Fed'den gelecek açıklamalarla aşağı ya da yukarı yönlü hareketlenecek. ABD ile Çin'in G-20 Zirvesi'nde görüşeceklerinin olumlu algılanması altında satış baskısı yaratsa da Fed'den indirim sinyali gelmesi halinde, yükselişin devam ettiğini görebiliriz. Öte yandan, Fed'den gelecek açıklamaların indirim beklentilerini çok fazla artırmaması durumunda altında aşağı yönlü düzeltme yaşanabilir. Petrol fiyatları, ABD ile Çin arasında yapılan ticaret görüşmelerine yönelik olumlu haberler ile dün değer kazandı. Ham petrol stoklarında yaşanan azalış da petrol fiyatlarındaki yükselişi destekledi. ABD ham petrolü %3.79 artış ile günü 53.90 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün Avrupa Merkez Bankası'ndan gelen açıklamaların piyasaları desteklemesinin ardından USD/TL kurunda geri çekilme yaşandı. Güne 5.8687'den başlayan USD/TL kuru gün içinde 5.8068 seviyesine kadar çekildiği günü 5.8225'ten düşüşle tamamladı. EUR/USD paritesinde yaşanan geri çekilmenin etkisiyle dün EUR/TL kuru günü düşüşle 6.5267'den kapatırken, sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 6.1760'tan düşüşle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabahünkü kapanış seviyesinin üzerinde 5.87 seviyesinin yakınında hareket ediyor. Akşam sonra erecek ABD Merkez Bankası toplantısına yönelik fiyatlamalar ve Türkiye-ABD ilişkilerinin seyri USD/TL kurunun hareketinde öne çıkıyor. Küresel hisse senetleri piyasasındaki olumlu atmosferin de etkisiyle Borsa İstanbul'da dün primli kapanışlar yaşandı. Bankacılık hisse endeksi %2.59, sinai endeksi %1.70 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi %2.13 yükseliş kaydetti ve günü 94,2019 seviyesinden sonlandırdı. Dün kurdaki düşüşten destek bulan yurtiçi tahvil bono piyasasında alım hâkimdi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 34 baz puan düşüşle %21.95'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 80 baz puan düşüşle %17.62'den kapandı.

Bugün yurtiçinde TCMB'nin Haziran ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının özeti yayımlanacak. Yurtdışında ise ABD Merkez Bankası (Fed)'in Haziran ayı toplantısından çıkacak kararlar yakından takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	PPK Toplantı Özeti (Haziran)	Düşük	--	--
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Haziran)	Yüksek	--	--
İngiltere	TÜFE (Mayıs, y-y)	Yüksek	%2.1	%2

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye 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. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.