

Petrol fiyatları son üç ayın en düşük seviyesine geriledi.

Yurt içinde sanayi üretimi aylık %3,7 arttı.

Dün ABD ve İran arasında taslak bir çerçevenin üzerinden mutabakat sağlanmasının ve 60 günlük bir ateşkes ilan edilmesinin ardından İran'lı gemilerin Hürmüz Boğazı'ndan güvenli bir şekilde geçtiği duyuruldu. Öte yandan sosyal medya hesabından açıklama yapan Trump İran'ın asla bir nükleer silaha sahip olmayacağına dair anlaşmaya varıldığını belirtti. Anlaşma detaylarının belirsiz olmasına rağmen savaşın biteceği umuduyla Brent petrolün varil fiyatı %5'e yakın bir düşüşle 83,2 USD seviyesinden kapandı. Altının ons fiyatı ise %2,13 artışla 4.309 USD seviyesinden işlem gördü.

ABD'de sanayi üretimi Mayıs'ta aylık %0,1 ile piyasa beklentilerinin (%0,2) ve önceki ayın (%0,9) altında artış gösterdi. Mayıs'ta önceki aya göre gözlenen ivme kaybı tedarik zinciri aksamalarına ilişkin endişelerin azalmaya başlamasıyla firmaların stok biriktirme eğiliminin kırıldığına işaret ettiği değerlendiriliyor. Alt kalemlere bakıldığında en çok artış inşaat malzemeleri (%1,1), motorlu taşıt ve parçaları (%1,2) ve madencilik (%1,3) sektörlerinde gözlenirken; yüksek teknoloji sektöründeki %1,8'lik artış, yapay zekâ ile ilgili harcamaların hızla sürdüğüne işaret etti. Mayıs'ta kapasite kullanım oranı ise %76,2 seviyesinde nispeten yatay seyretti (önceki: %76,1).

Euro Alanı'nda açıklanan Nisan ayı sanayi üretimi %0,1 (önceki: %0,4) artışla piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Bu dönemde dayanıklı olmayan ürünlerdeki aylık %1,7'lik artış dikkat çekerken, enerji kaleminde %0,4 düzeyinde gerileme kaydedildi.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre perakende satışlar Mayıs ayında yıllık bazda %0,6 geriledi. Piyasa beklentilerinin satışların yatay seyretmesi yönünde olduğu veri, 3 yılın ardından ilk kez geriledi. Beklentilerin altında açıklanan perakende satış verisine rağmen ülkede sanayi üretiminin yıllık %4,5 seviyesinde artması olumlu bir gelişme olarak öne çıktı.

Japonya Merkez Bankası (BoJ) bu sabah gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini piyasa beklentileri paralelinde 25 baz puan artırarak 1995 yılından bu yana ilk kez %1 seviyesine yükseltti. Toplantıda Orta Doğu'daki gerilim kaynaklı enflasyonist risklere dikkat çekilirken finansal koşulların gevşek kalacağı ve ekonomik faaliyetin desteklenmeye devam edileceği belirtildi.

Mayıs ayında merkezi yönetim bütçe harcamaları geçen yılın aynı ayına kıyasla %27 oranında artış kaydederek 1,4 trilyon TL'ye ulaşırken, bütçe gelirleri %18 oranında gerileyerek 1,1 trilyon TL oldu. Böylece, Mayıs 2025'te 235,2 milyar TL fazla veren merkezi yönetim bütçesi bu yılın aynı ayında 298,2 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde Hazine nakit gerçekleştirmeleri 252,3 milyar TL düzeyinde bir açığa işaret etmişti. Bununla birlikte, Yılın ilk çeyreğinde fazla veren faiz dışı bütçe dengesi, Nisan ayında açığa dönmesinin ardından Mayıs'ta da 169,3 milyar TL açık verdi. ([Bütçe Dengesi Raporumuz](#))

Nisan'da sanayi üretimi aylık bazda %3,7 (yıllık: %6,0), imalat sanayi üretimi de %4,4 (yıllık: %6,8) artış kaydetti. Sektörel bazda bakıldığında üretimin aylık bazda, imalat sanayiini oluşturan 24 sektörden 5'inde azaldığı, 19'unda ise arttığı görüldü. Bu dönemde diğer ulaşım araçlarının imalatı aylık %83,8 (yıllık: %92,2) ile üretimin en hızlı arttığı sektör oldu. Aylık bazda %6,8 ile kok kömürü ve rafine edilmiş petrol ürünlerinin, yıllık bazda ise %11,9 ile giyim eşyaları sektörünün üretimin en hızlı gerilediği sektörler olduğu görüldü.

Barışı sağlamaya yönelik mutabakat sağlanması haberinin ardından küresel piyasalara paralel olarak BIST-100 endeksi günü %3,64'lük yükselişle tamamladı. 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde sırasıyla 101 ve 78 baz puan düşüşlerin gözlemlendiği dün, Türkiye'nin CDS primi 10 baz puan düşüşle 219 baz puan seviyesinde kaydedildi.

Bugün küresel piyasalarda Orta Doğu'daki gelişmeler yakından takip edilirken, ABD'de yeni konut başlangıçları verisi açıklanacak. Yurt içinde ayrıca tarım ÜFE, ticaret satış hacim endeksi ve konut fiyat endeksi verilerinin açıklanması bekleniyor.

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Sanayi Üretimi, aylık	Mayıs	%0,2	%0,1	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Mayıs	1,43 milyon	1,47 milyon
ABD Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs	%76,2	%76,2	Çin Perakende Satışlar, yıllık	Mayıs	-%0,6 (G)	%0,2
Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Nisan	%0,1	%0,1	BoJ Toplantısı	Haziran	%1,0 (G)	%0,75
Yurt İçi	Yurt İçi						
Bütçe Dengesi	Mayıs	-	-298,2 mlyr TL	Ticaret Satış Hacim Endeksi, yıllık	Nisan	-	%1,7
Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Nisan	-	%6,0	Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Mayıs	-	%26,6

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.863	1,55 ↑
MSCI GOÜ	1.764	2,80 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	911	3,84 ↑
Dow Jones	51.671	0,92 ↑
S&P 500	7.554	1,65 ↑
Euro Stoxx 50	6.229	0,68 ↑
Shanghai*	4.092	0,12 ↓
Nikkei*	69.673	0,51 ↑

(*) TSI 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1590	0,19 ↑
USD/JPY	160,14	0,05 ↓

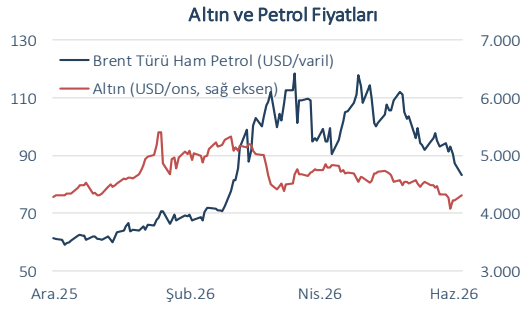
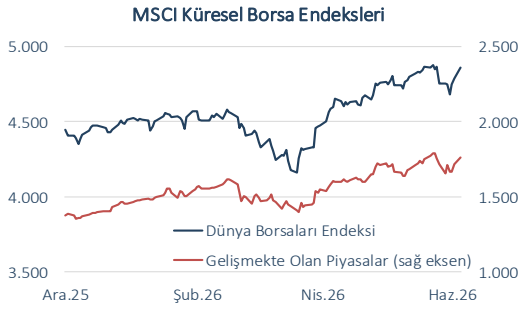
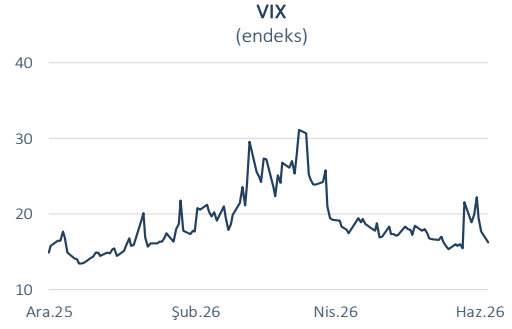
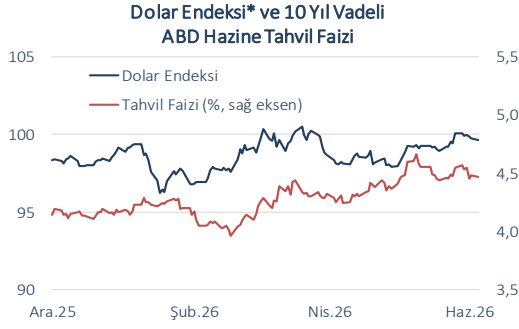
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	83,2	4,76 ↓
Altın (USD/ons)	4.309	2,13 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,47	2 bp ↓
VIX	16,20	1 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	219	10 bp ↓

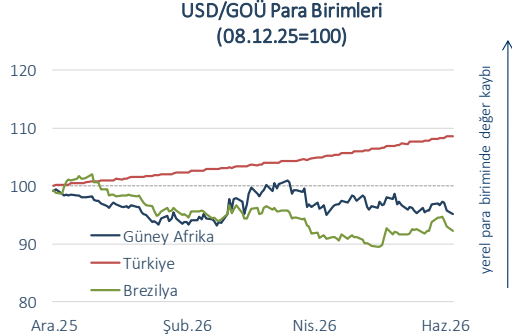
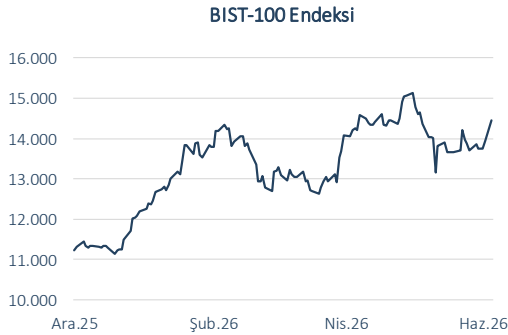
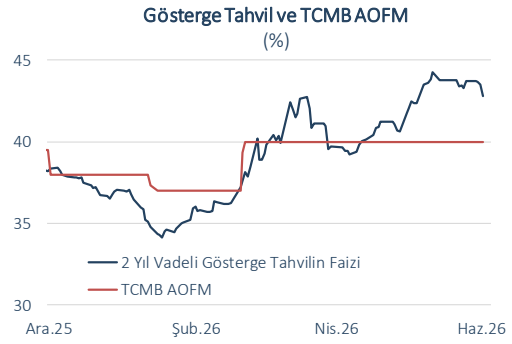
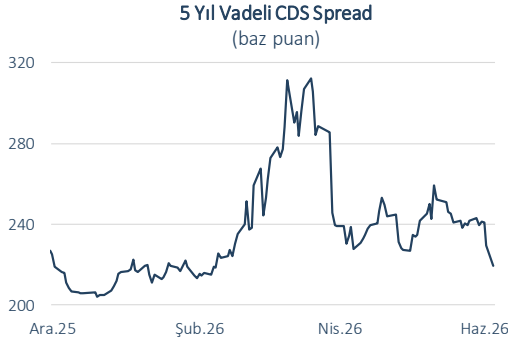
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.446	3,64 ↑
USD/TL	46,2803	0,04 ↑
Euro/TL	53,6766	0,29 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,76	101 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,03	78 bp ↓

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.