

Brent petrolün varil fiyatı son bir ayın en yüksek seviyesinde...

Yurt içinde cari denge Mayıs'ta 1,5 milyar USD açık verdi.

ABD Başkanı Trump dün Hürmüz Boğazı'nda İran'a yönelik ablukaların yeniden devam edeceğini açıkladı. Ablukaların sadece İran için geçerli olduğunu vurgulayan Trump ABD'nin boğazı uzun süredir karşılıksız koruduğunu ve bundan böyle geçecek her türlü yükten %20 ödeme alınacağını ifade etti. Trump ayrıca İran ile hala bir anlaşmaya varılma ihtimali bulunduğunu da belirtti. İran Dışişleri Bakanı Erakçi Trump'ın açıklamaları sonrasında Boğaz'ı koruyan tarafın ödeme alması konusunda hak verirken, bu hakkın kendilerinde olmasının daha adil olacağını belirterek İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki iddiasını yineledi. Gelişmeler sonucunda Brent türü ham petrolün varil fiyatı %9,59'luk artışla 83,3 USD seviyesine yükselerek 12 Haziran'dan bu yana en yüksek değerine ulaşırken, günün erken saatlerinde 85 USD'yi aştı. Altının ons fiyatı ise ABD enflasyon verileri beklenirken düşüşünü sürdürerek 4.002 USD seviyelerine gerilese de bu sabah itibarıyla 4.027 USD seviyelerinde seyrediyor.

OPEC dün yayımladığı aylık petrol piyasası raporunda 2026 için küresel petrol talebi artışı tahminini günlük 970 bin varilden 780 bin varile düşürerek üst üste üçüncü kez aşağı yönlü revize etti. Kuruluş 2026 küresel ekonomik büyüme tahminini %3,1; 2027 tahminini de %3,2 seviyelerinde korudu.

Çin'in ihracat ve ithalatı Haziran ayında beklentilerin üzerinde artarken, yükselen çip fiyatları ve yapay zeka veri merkezlerini desteklemek için gereken donanımaya yönelik küresel talep büyümeyi destekleyen faktörler olarak kaydedildi. Bu dönemde ihracat yıllık bazda %27,0 artarken, ithalat da %36,0 yükseldi. Böylece ülke 125,6 milyar USD ile tarihinin en yüksek ikinci ticaret fazlasını verdi. Öte yandan, Çin'in ham petrol ithalatı Haziran'da Orta Doğu'daki gerilimin yanı sıra iç talepteki zayıf seyrin etkisiyle yıllık bazda %41,3 düşüşle 29,27 milyon tona gerileyerek Ekim 2016'dan bu yana en düşük seviyesine indi. Orta Doğu, Çin'in ham petrol alımlarının neredeyse yarısını oluşturuyor.

Yurt içinde cari işlemler hesabı Mayıs'ta 1,5 milyar USD ile piyasa beklentisinin üzerinde açık verdi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde cari açık 1,1 milyar USD olmuştu. Ocak-Mayıs döneminde yıllık bazda %29,3 oranında artarak 30,7 milyar USD düzeyinde gerçekleşen cari açık, 12 aylık kümülatif verilere göre 37,3 milyar USD seviyesine yükseldi. Öte yandan, net altın ve enerji ticareti hariç cari denge Mayıs'ta 3,6 milyar USD ile art arda ikinci ayında fazla verdi ([Ödemeler Dengesi Raporumuz](#)).

TÜİK'in açıkladığı verilere göre ticaret satış hacmi Mayıs'ta aylık bazda %0,7 artış kaydetti. Bu dönemde toptan ticaret satış hacmi %0,6 azalırken, perakende satışlar %2,4 yükseldi. Ticaret satış hacmi yıllık bazda ise %1,4 azaldı. Toptan ticaret satış hacminin %7,8 gerilediği bu dönemde perakende ticaret satış hacmi önceki aya göre ivme kazanarak %13,7 artış kaydetti. Saat ve mücevher hariç perakende satışlardaki aylık ve yıllık artışlar sırasıyla %1,9 ve %11,6 düzeylerinde gerçekleşti.

BIST-100 endeksi dün %1,6 düşüle 14.092 seviyesinde günü tamamladı. Türkiye'nin CDS primi 3 baz puan artarak 229 puana yükselirken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %41,09 ve %33,90 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün piyasaların odağında ABD'de açıklanacak TÜFE enflasyonu verisi yer alıyor. Ayrıca, Kevin Warsh'un yapacağı konuşma yakından takip edilecek. Yurt içinde sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Küpelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.836	0,65 ↓
MSCI GOÜ	1.649	2,44 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	852	0,09 ↑
Dow Jones	52.499	0,26 ↓
S&P 500	7.515	0,79 ↓
Euro Stoxx 50	6.271	0,02 ↑
Shanghai*	3.933	0,51 ↑
Nikkei*	67.700	0,68 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1381	0,28 ↓
USD/JPY	162,37	0,34 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	83,3	9,59 ↑
Altın (USD/ons)	4.002	2,89 ↓

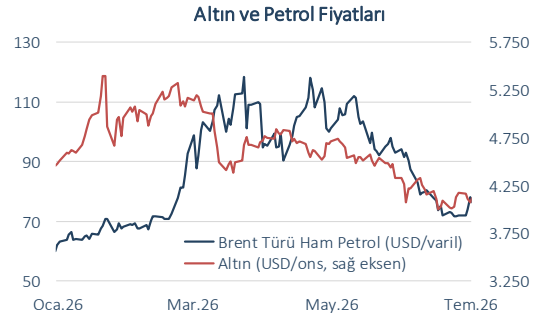
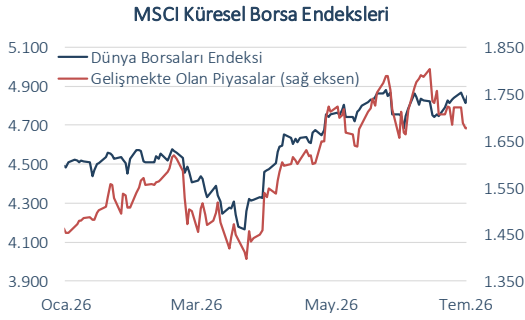
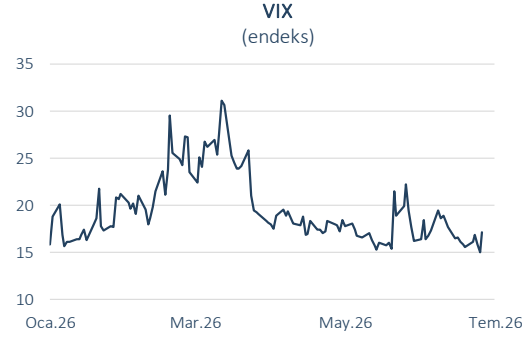
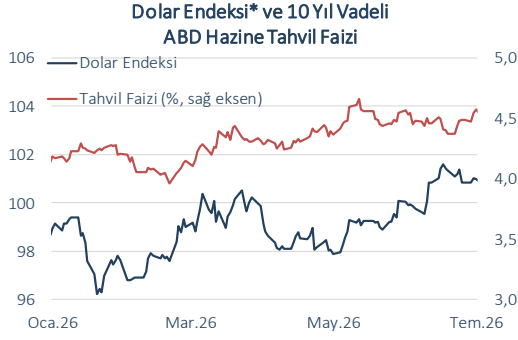
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,61	1 bp ↑
VIX	17,16	2,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	229	3 bp ↑

(*) 10-Y

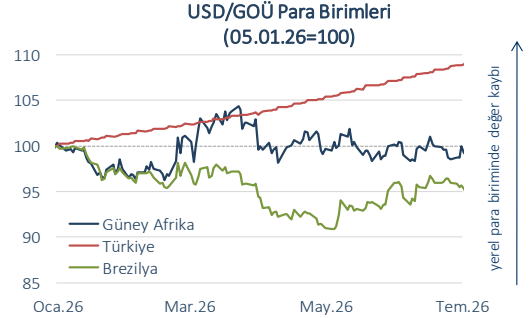
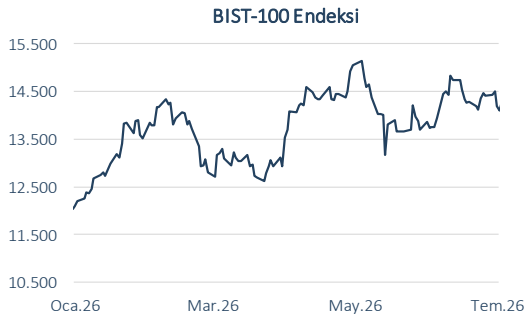
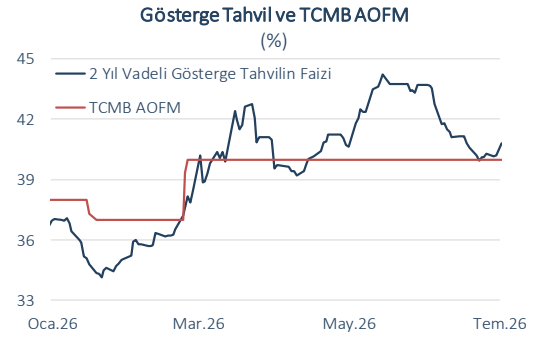
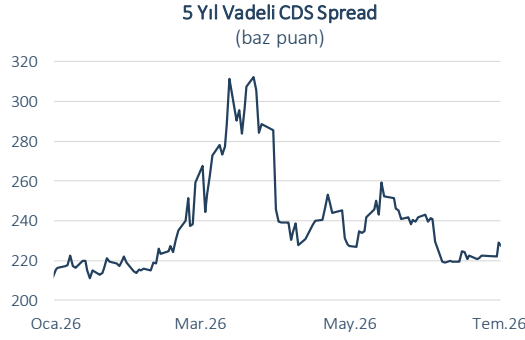
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.092	1,60 ↓
USD/TL	47,0062	0,09 ↑
Euro/TL	53,5128	0,18 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,09	37 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,90	24 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
-	-	-	-	ABD TÜFE Enflasyonu, aylık	Haziran	-%0,10	%0,50
Yurt İçi	Yurt İçi						
Cari Denge	Mayıs	- 0,96 mlyr USD	-1,50 mlyr USD	-	-	-	-
Ticaret Satış Hacim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	-%1,40	-	-	-	-

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.