

Haftalık Bülten

20 – 24 Haziran 2022



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Piyasaların gözü Fed toplantısında...

Yurtdışı piyasalarda geride bıraktığımız haftada Fed'in gerçekleştirdiği para politikası toplantısı, ECB'nin acil toplantısı çağırısı sonrası atmayı planladığı adımlar ile Euro Bölgesi tahvil piyasalarındaki ayrışmanın önüne geçmeye çalışması, BoE ve BoJ'un faiz kararları ön plandaydı. Fed'den son 28 yılın en sert faiz artışının gelmesi ile büyüme projeksiyonlarının aşağı yönlü revize edilmesi piyasalarda endişe yaratıp satışlara neden oldu. S&P500 endeksi bu hafta ayı piyasasına girdi. Petrol fiyatlarında arzın artırılan kotayı karşılamaktan uzak kalması ile büyüme endişelerine rağmen yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürdü. ABD'de büyüme endişelerinin tetiklediği DXY'deki aşağı yönlü hareket ve faiz artırımı sonrası tahvil getirilerinde görülen sert düşüş ise altının 1850\$/ons seviyelerinde fiyatlanmasını beraberinde getirdi.

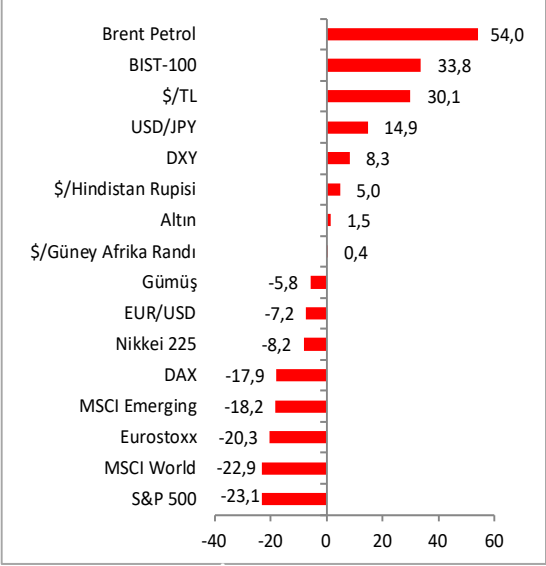
Fed politika faizini 75 baz puan artırdı: Artış kararı 1'e karşı 10 oyla alındı. Rusya-Ukrayna savaşının enflasyon ve küresel ekonomik aktivite üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğu vurgulandı. Çin'deki Covid-19 karantinalarının ise tedarik zinciri sıkıntılarını artırmasının muhtemel olduğunun altı çizildi. Başkan Powell, enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğunu, faiz artışlarının devam edeceğini öngördüklerini ve bunun hızının verilere bağlı olacağını belirtti. Öte yandan Fed, 4 Mayıs toplantısı sonrası açıkladığı bilanço küçültme adımları kapsamında 23 trilyon \$'lık ABD devlet tahvili piyasasında dönüşü olan 15 milyar \$'lık tahvil ihalesine girmede. Böylece Covid-19 salgınıyla başlatılan varlık alım programı kapsamında yapılan alımlar da ilk kez sonlandırılmış oldu. Fed'in devlet tahvili piyasasının alım tarafında artık yer almayacak olmasının piyasalarda bir miktar bozulmaya yol açabileceği konusunda endişeler de mevcut.

ECB gerçekleştirdiği acil toplantı: Euro Bölgesi'nde ekonomik olarak daha zayıf ülkelerin artan borçlanma maliyetleriyle baş edebilmeleri için yeni bir enstrüman üzerinde çalışmalarını hızlandıracağını açıkladı. Bu açıklama sonrası İtalya ve Almanya arasındaki 10 yıllık tahvil getiri farkının gerilediği görüldü. 2011-2012 Avrupa borçlanma krizi döneminde iki tahvil arasındaki getiri 500 bps'ye kadar yaklaşmıştı. Halihazırda ise getiri farkı 200 baz puanın hafif altında bulunuyor.

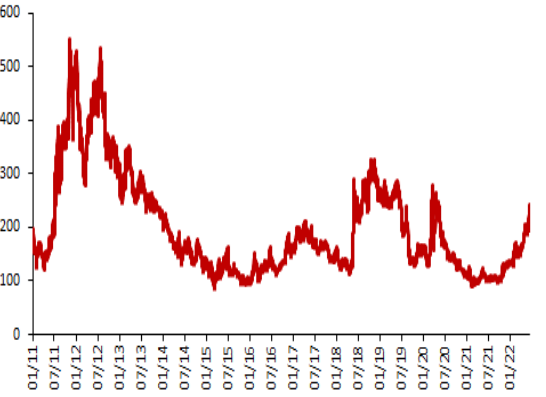
İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini 25 baz puan, İsviçre Merkez Bankası 50 baz puan artırdı. BoJ ise sabit bıraktı. BoE politika faizini 25 baz puan artırarak %1,25'e çekti.. BoE gerekli olması halinde enflasyonu kontrol altına almak için güçlü şekilde hareket etmeye hazır olduklarını da belirtti. **İsviçre Merkez Bankası da, artan enflasyonist baskılar nedeniyle sürpriz bir şekilde politika faizini 50 baz puan artırarak -%0,25'e çekti. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise politika faizini -%0,1 seviyesinde sabit tuttu.** BoJ, 10 yıllık tahvil getiri hedefini de %0 seviyesinde korudu, getiri eğrisi kontrolü ve varlık alımları ile ilgili politika duruşunda da değişikliğe gitmedi. Finansal ve döviz piyasalarındaki gelişmeler ve bu gelişmelerin ekonomik aktivite ve fiyatlar üzerindeki etkilerine dikkat edilmesi gerektiği belirtildi.

Yurt içinde cari açık artmaya devam etti. Sanayi üretiminde yıllık bazda artış eğilimi sürdü. Bütçe Mayıs'ta yüksek fazla verdi. Cari denge Nisan'da 2,74 milyar \$, Ocak-Nisan döneminde ise 21,1 milyar \$ açık verdi. Bunda; dış dengede özellikle enerji ithalatındaki artış kaynaklı yüksek açık etkili olurken, hizmet gelirleri cari dengeye pozitif yönde katkı sağlamaya devam etti. Sanayi üretimi Nisan'da yıllık %10,8 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ise sanayi üretimi Mart'taki aylık %1,7 gerilemenin ardından Nisan'da yatay seyretti. Bütçe dengesi Mayıs'ta 144,0 milyar TL ile yüksek fazla verdi. Ocak-Mayıs döneminde bütçe dengesi 124,6 milyar TL fazla verdi.

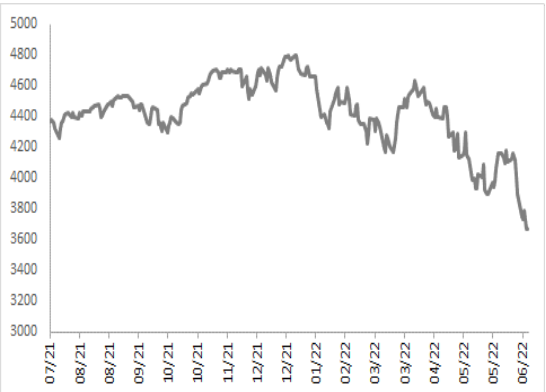
Grafik 1: 2021 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: Almanya İtalya 10 yıl vadeli tahvil farkı (bps)



Grafik 3: S&P 500 Endeksi



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: TÜRKİYE YABANCI TURİST GİRİŞLERİ

	Şubat '22	Mart '22	Nisan '22	Mayıs'22 Beklenti
Yıllık % değ.	186,5	129,7	225,6	-

Turist sayısında artış devam ediyor

Nisan ayında yabancı turist girişleri yıllık %225,6 artışla 2,57 milyon kişi olarak gerçekleşti. Böylece yılın ilk dört ayında yabancı turist sayısı yıllık %172,5 artışla 7,48 milyona ulaştı. Ülke bazında kırılıma bakıldığında ise yılın ilk dört ayında; Almanya %10,88 pay ile ilk sırada yer alırken, bu ülkeyi Bulgaristan (%9,09), İran (%8,76) ve Rusya (%6,57) izledi. Rusya'dan gelen turist sayısı Ocak-Nisan döneminde yıllık %11 azalış gösterdi. Seyahat gelirleri aynı dönemde yıllık %126 artış göstererek 6,3 milyar \$ olarak gerçekleşti. Turist sayısında artış eğiliminin Mayıs ayında da devam etmesini bekliyoruz.

Pazartesi: ALMANYA ÜRETİCİ FİYAT ENFLASYONU

	Şubat '22	Mart '22	Nisan '22	Mayıs'22 Beklenti
Yıllık % değ.	25,9	30,9	33,5	33,5

Enflasyon yüksek seyrini sürdürüyor

Üretici fiyat endeksi Nisan'da aylık %2,8 artarken, yıllık artış ise %33,5'e ulaştı. ÜFE'deki yüksek artışta özellikle enerji fiyatlarındaki artış etkili olmaya devam etti. Enerji fiyatları yıllık %87,3 arttı; burada da %154,8 ile doğalgazdaki güçlü fiyat artışı öne çıktı. Enerji hariç bakıldığında ise endekste yıllık artış %16 oldu. Metaller, gübre gibi ara malı ürünlerinde önemli artışlar görülüyor. Emtia fiyatlarındaki yüksek seyir devam ediyor ve bu durum enflasyonun da yüksek seyrinde etkili olmasına neden oluyor. Almanya'da üretici fiyat enflasyonunun Mayıs'ta aylık bazda %1,5 artması, yıllık artışın %33,5 olması bekleniyor.

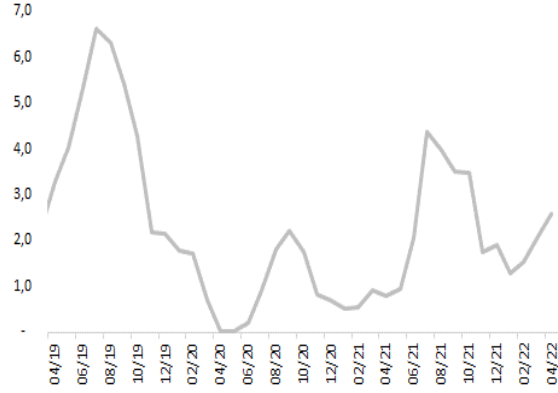
Perşembe: TCMB FAİZ KARARI

	Mart '22	Nisan '22	Mayıs '22	Haziran'22 Beklenti
(%)	14,00	14,00	14,00	14,00

TCMB'nin politika faizini sabit tutması bekleniyor

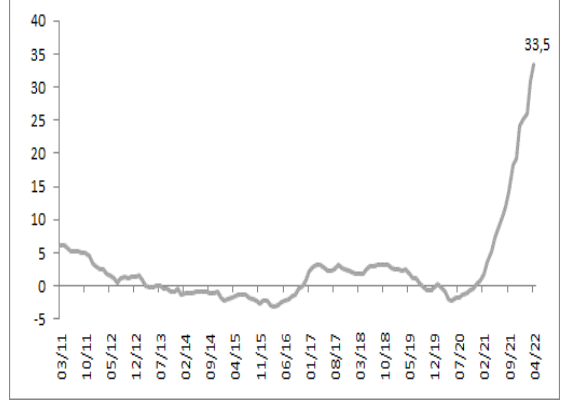
TCMB, son para politikası toplantısında politika faizini %14 düzeyinde sabit tuttu. TCMB, etkisi artarak sürmekte olan jeopolitik risklere vurgu yaparak bunların iktisadi faaliyet üzerinde aşağı yönlü risklerine ve artırdığı belirsizliklere dikkat çekiyor. TCMB, yurtiçi enflasyondaki artışta; enerji maliyetlerindeki artışların, ekonomik temellerden uzak fiyatlama davranışlarının geçici etkilerinin ve emtia fiyatlarındaki artışın getirdiği güçlü negatif arz şoklarının etkili olmaya devam ettiğini belirtmektedir. TCMB; güçlendirdiği makroihtiyatı politika setini ilave tedbirlerle kararlılıkla uygulamaya devam edecek.

Türkiye Yabancı Turist Sayısı (milyon)



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

Almanya Üretici Fiyat Enflasyonu (yıllık % değ.)



Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Perşembe: EURO BÖLGESİ İMALAT SANAYİ PMI ENDEKSİ

	Mart '22	Nisan '22	Mayıs '22	Haziran'22 Beklenti
Endeks	56,5	55,5	54,6	53,8

İmalat sanayinde bir miktar ivme kaybı bekleniyor

Euro Bölgesi'nde imalat sanayi aktivitesine ilişkin beklentileri gösteren PMI endeksi Mayıs'ta 54,6'ya gerilemekle birlikte görece güçlü seyrini sürdürürken, Kasım 2020'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Ukrayna savaşı, Çin'deki kapanmalar kaynaklı arz kıtlığı devam ederken, artan fiyatlar ve büyümeye yönelik endişeler ise talebi de olumsuz etkiliyor. Fiyatlardaki artış, talep üzerinde daha da aşağı yönlü baskı oluşturuyor. Avrupa Merkez Bankası son para politikası toplantısında büyüme tahminini aşağı revize etmişti; 2022'de %2,8 büyüme bekleniyor. Haziran'da öncü veriye göre PMI endeksinin 53,8 olması bekleniyor.

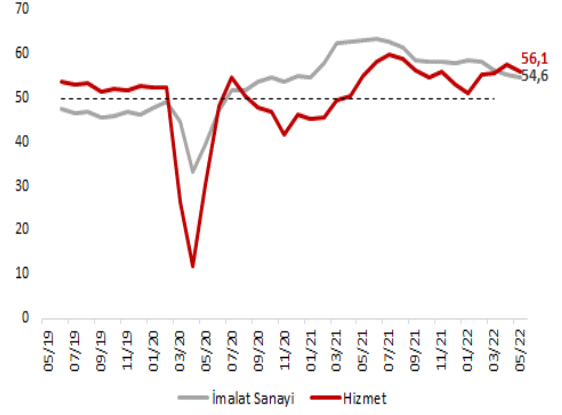
Cuma: TÜRKİYE REEL KESİM GÜVEN ENDEKSİ

	Mart '22	Nisan '22	Mayıs '22	Haziran'22 Beklenti
Endeks (m.a.)	108,2	107,7	107,0	-

Reel kesim güven endeksinde bir miktar gerileme görülüyor

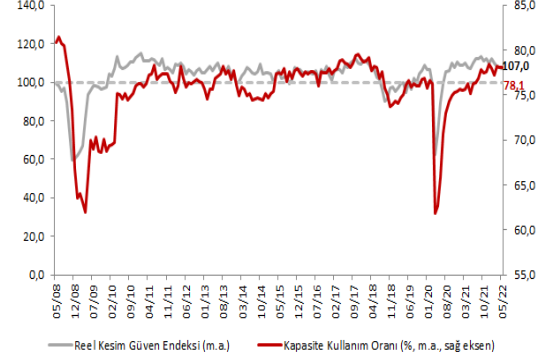
Reel kesim güven endeksi (m.a.) son dört aydır düşüş eğiliminde olmakla birlikte, 100 eşik seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Endeks, Mayıs'ta aylık 0,7 puan azalarak 107,00 ile Eylül 2020'den bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Endeksin alt detaylarına bakıldığında; gelecek üç aya ilişkin ihracat sipariş beklenti endeksinde düşüş görüldü. Bunda Rusya-Ukrayna savaşının etkisiyle küresel büyümede görülmeye başlanan yavaşlama işaretlerinin etkili olduğunu değerlendirilebilir. Dört aydır artış eğiliminde olan yatırım harcamalarına ilişkin beklentileri gösteren endeks ise Mayıs'ta azalış gösterdi. Reel kesim güven endeksinde mevcut seyrin sürmesi beklenebilir.

Euro Bölgesi PMI Beklenti Endeksleri



Kaynak: Bloomberg

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi ve KKO



Kaynak: TCMB

Haftalık Takvim

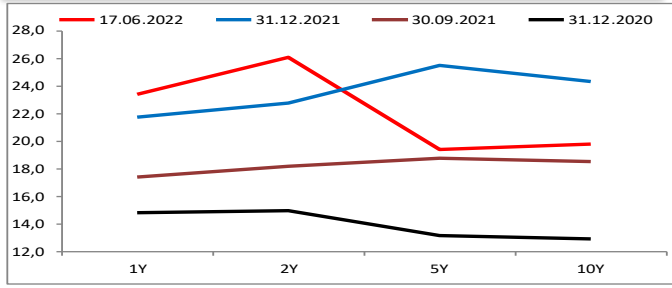
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
20 Haziran Pazartesi	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (Mayıs, yıllık % değişim)	225,6	-
	09:00	Almanya	Üretici Fiyat Enflasyonu (Mayıs, yıllık % değişim)	33,5	33,5
21 Haziran Salı	15:30	ABD	Chicago Fed Aktivite Endeksi (Mayıs)	0,47	-
	17:00		İkinci El Konut Satışları (Mayıs, aylık % değişim)	-2,4	-3,7
22 Haziran Çarşamba	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Haziran, m.a.)	67,6	-
	09:00	İngiltere	Enflasyon (Mayıs, yıllık % değişim)	9,0	9,1
	11:00	G. Afrika	Enflasyon (Mayıs, yıllık % değişim)	5,9	6,2
	15:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (17 Haziran haftası, % değişim)	6,6	-
23 Haziran Perşembe	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı (%)	14,00	14,00
	10:20	Endonezya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	3,50	3,50
	10:30	Almanya	S&P Global İmalat Sanayi PMI Endeksi (Haziran, öncü)	54,8	54,0
	11:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat Sanayi PMI Endeksi (Haziran, öncü)	54,6	53,8
	11:30	İngiltere	S&P Global İmalat Sanayi PMI Endeksi (Haziran, öncü)	54,6	53,8
	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (18 Haziran haftası, bin kişi)	229	232
	16:45		S&P Global İmalat Sanayi PMI Endeksi (Haziran, öncü)	57,0	56,3
	21:00	Meksika	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	7,00	7,75
	22:00	Arjantin	Büyüme (1Ç2022, yıllık % değişim)	8,6	6,1
24 Haziran Cuma	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran, m.a.)	107,0	-
	10:00		Kapasite Kullanım Oranı (Haziran, %)	78,0	-
	10:00		Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (Haziran)	-	-
	02:30	Japonya	Enflasyon (Mayıs, yıllık % değişim)	2,5	2,5
	11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Haziran)	93,0	92,7
	17:00	ABD	Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Haziran, final)	50,2	50,2
	17:00		Yeni Konut Satışları (Mayıs, aylık % değişim)	-16,6	0,7

FINANSAL GÖSTERGELER - I

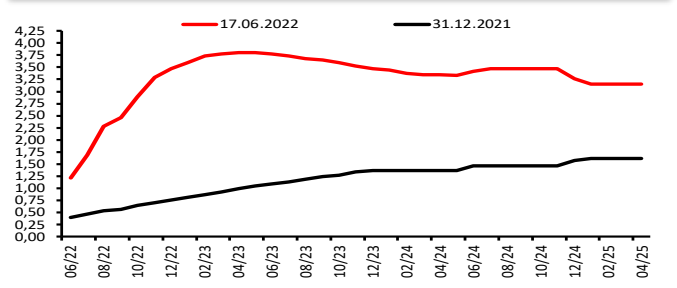
Faiz Oranları

(%)	16/06	09/06	Haftalık (bps)	2021 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	14,00	14,00	0	0
TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	14,00	14,00	0	0
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	19,60	25,72	-612	-472
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	10,52	10,13	39	292
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	843	791	52	279
ABD				
Fed Politika Faizi	1,75	1,00	75	150
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,09	2,81	28	236
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,20	3,04	15	169
USD LIBOR - 3 Aylık	2,03	1,72	31	182
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	-0,50	-0,50	0	0
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,15	0,83	33	179
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,71	1,43	28	189
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,10	0,10	0	0
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	-0,07	-0,08	1	2
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,25	0,25	1	19

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hazine Haziran Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
08.06.2022	2.229	376	2.605
15.06.2022	10.150	5.295	15.445
17.06.2022	161	0	161
22.06.2022	1.000	5	1.005
TOPLAM	13.539	5.676	19.216

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

Hazine Haziran Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
06.06.2022	08.06.2022	17.04.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 679 Gün	İhale / Yeniden İhraç
07.06.2022	08.06.2022	13.09.2028	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2289 Gün	İhale / Yeniden İhraç
07.06.2022	08.06.2022	28.04.2032	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3612 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.06.2022	15.06.2022	22.02.2023	Hazine Bonosu	8 Ay / 252 Gün	İhale / Yeniden İhraç
14.06.2022	15.06.2022	09.06.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç
14.06.2022	15.06.2022	11.02.2032	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3528 Gün	İhale / Yeniden İhraç

FINANSAL GÖSTERGELER - II

Hisse Senedi Piyasaları

	16/06	09/06	Haftalık (%)	2021 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurtiçi Piyasalar					
BIST-100	2.485	2.572	-3,4	33,8	1.251
BIST-30	2.719	2.838	-4,2	34,3	1.452
Mali	2.366	2.411	-1,9	34,9	1.331
Sınai	4.303	4.510	-4,6	26,4	1.813
Yurtdışı Piyasalar					
S&P 500	3.667	4.018	-8,7	-23,1	3.300
Nasdaq 100	10.646	11.754	-9,4	-32,0	9.907
FTSE	7.045	7.476	-5,8	-4,6	7.071
DAX	13.038	14.199	-8,2	-17,9	13.091
Bovespa	102.807	107.094	-4,0	-1,9	97.504
Nikkei 225	26.431	28.247	-6,4	-8,2	23.859
Şangay	3.285	3.239	1,4	-9,7	3.165

Para Piyasaları

	16/06	09/06	Haftalık (%)	2021 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	17,3022	17,1175	1,1	30,1	7,0
€/TL	18,2831	18,2663	0,1	21,2	8,1
Sepet (0.5\$ + 0.5€)	17,7958	17,6797	0,7	25,0	7,5
Gelişmiş Ülkeler					
€/ \$	1,0549	1,0617	-0,6	-7,2	1,1
\$/¥	132,21	134,36	-1,6	14,89	110,5
£/\$	1,2352	1,2493	-1,1	-8,7	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,0552	4,9071	3,0	-9,3	4,4
Hindistan Rupisi	78,075	77,765	0,4	5,0	71,3
Endonezya Rupiahı	14.768	14.563	1,4	3,6	14220,1
Güney Afrika Randı	16,009	15,512	3,2	0,4	14,6

Emtia Piyasaları

	16/06	09/06	Haftalık (%)	2021 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	117,59	121,51	-3,2	56,3	60,66
Brent Petrol (\$/varil)	119,8	123,1	-2,6	54,0	65,57
Altın (\$/ons)	1.857	1.848	0,5	1,5	1.557
Gümüş (\$/ons)	21,96	21,69	1,2	-5,8	19,49
Bakır (\$/libre)	410,8	438,1	-6,2	-8,0	327,1

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

BANKACILIK SEKTÖRÜ BÜYÜKLÜKLERİ (milyar TL)

	31 Aralık 2021	13 Mayıs 2022	3 Haziran 2022	10 Haziran 2022	Haftalık (%)	Aylık (%)	2021 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	5.303	6.339	6.674	6.817	2,1	7,5	28,5
TL	1.880	2.719	2.766	2.817	1,8	3,6	49,8
YP (milyar \$)	259	236	238	236	-0,8	0,2	-9,0
Toplam Kredi	4.900	5.777	6.128	6.251	2,0	8,2	27,6
Tüketici Kredileri	777	846	878	890	1,40	5,3	14,6
Konut	299	324	335	339	1,2	4,5	13,3
Taşıt	13,1	18,5	21,4	22,1	3,4	19,7	68,7
İhtiyaç & Diğer	465	503	522	529	1,5	5,2	13,9
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	210	248	265	269	1,5	8,8	28,3
Yurtdışı Bankalara Borçlar (mr \$)*	80	77	78	78	0,7	1,5	-2,2

* Yurtdışı bankalar mevduatı dahil



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar 7

Makro Ekonomik Göstergeler

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	1Ç22
Türkiye	8,5	4,9	6,1	3,3	7,5	3,0	0,9	1,8	11,0	7,3
GSYİH (milyar TL)	1.823	2.055	2.351	2.627	3.134	3.758	4.320	5.047	7.209	8.315
GSYİH (milyar \$)	958	940	867	869	859	797	761	717	803	794
ABD ¹	1,7	2,5	2,7	1,7	2,3	2,9	2,3	-3,4	5,7	-1,5
Euro Bölgesi	-0,2	1,4	2,0	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,4	5,4	5,4
Japonya ¹	2,0	0,3	1,6	0,8	1,7	0,6	-0,2	-4,6	1,8	0,4
Çin	7,8	7,4	7,0	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,1	4,8
Brezilya	3,0	0,5	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,9	4,8	1,7
Hindistan	5,5	6,4	7,4	8,0	8,3	6,8	6,5	3,7	-6,6	4,1

TÜFE (yıllık % değişim)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Mayıs'22
Türkiye	7,40	8,17	8,81	8,53	11,9	20,30	11,84	14,60	36,08	73,5
ABD	1,50	0,8	0,7	2,1	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	8,6
Euro Bölgesi	0,80	-0,2	0,2	1,1	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	8,1
Japonya	1,60	2,4	0,2	0,3	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	2,5*
Çin	2,50	1,5	1,6	2,1	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	2,1
Brezilya	5,91	6,4	10,67	6,29	2,95	3,75	4,31	4,5	10,06	11,73
Hindistan ²	9,87	4,28	5,61	3,41	5,21	2,11	7,35	4,6	5,59	7,04

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	1Ç22
Türkiye	-5,8	-4,1	-3,2	-3,1	-4,8	-2,8	0,7	-5,0	-1,7	-3,1
ABD	-2,3	-2,1	-2,3	-2,1	-1,9	-2,1	-2,2	-3,0	-3,6	
Euro Bölgesi	2,0	2,3	2,7	3,0	3,2	2,9	2,3	1,9	2,4	1,8
Japonya	0,8	0,8	3,1	3,9	4,1	3,5	3,5		2,8	2,3
Çin	1,5	2,3	2,7	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	1,8	1,8
Brezilya	-3,1	-4,1	-3,0	-1,4	-1,1	-2,7	-3,5	-0,8	-1,6	
Hindistan	-2,6	-1,4	-1,1	-0,6	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Mayıs '22
İthalat (12 ay kümüle)	260,8	251,1	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	313,7
İhracat (12 ay kümüle)	161,5	166,5	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	242,6
Cari İşlemler Dengesi (12 ay kümüle)	-55,9	-38,9	-27,3	-27,0	-40,9	-21,7	5,3	-35,5	-13,7	-25,7*
MB Brüt Rezervleri	132,9	126,4	110,5	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	102,5**

* Nisan ** 10/06/2022 itibarıyla

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geerleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü geek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Bura da yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."