

Finansal piyasalarda risk iştahi borç tavanı anlaşmasının Senato'dan geçmesiyle arttı

Dün küresel riskli varlıklara olan talep kuvvetli bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, borç tavanı konusundaki olumlu gelişmeler risk iştahını destekledi. ABD'de ISM imalat endeksi gerilerken, ADP verilerine göre özel sektör istihdamı Mayıs ayında beklentilerin üzerinde arttı. Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyonunda beklentiyi aşan düşüş gözlemlendi. Ancak Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde faiz artışlarının devam edeceğine işaret etti. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan gerileyerek %3,61'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan düştü ve %2,26 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %1,1 oldu. Dolar endeksi %0,7 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,2 artarken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %11,0 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,8 yükseldi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün pozitif bir seyir izledi. İstanbul Ticaret Odası (İTO) Mayıs ayı fiyat endekslerini, İstanbul Sanayi Odası (İSO) da Mayıs ayı imalat PMI verilerini açıkladı. TCMB son Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına ait özeti yayınladı. Karar sonrası metinden farklı olarak özetinde TCMB, uluslararası gelişmelere ek olarak, doğal gaz başta olmak üzere enerji tüketimine verilen desteklerin, enflasyondaki düşüş sürecini olumlu etkilediğini vurguladı. Söz konusu düşürücü etkinin, ilave destekler söz konusu olmazsa havaların soğuması ve ısınma amaçlı enerji tüketiminin devreye girmesiyle birlikte yılın son çeyreğinde kademeli olarak endeksten çıkacağı belirtti. Basında çıkan haberlere göre TCMB bankalara gönderdiği yazıda KKM'de önden ödemeli prim uygulamasına son verilmesini istedi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,5 ve %1,3 yükseldi. Ülke risk priminde gerileme sürerken, kısa vadeli tahvil faizleri de düştü. Öte yandan, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	20,80	0,0%	BİST 100	4.960	1,5%
TR 2Y	11,32	-63 bp	TR 10Y	9,09	0 bp
DX	103,6	-0,7%	MSCI Dünya	2.832	1,1%
Altın (ons, \$)	1.978	0,8%	ABD 10Y	3,61	-3 bp
Brent (varil, \$)	74,3	2,2%	Karbon (ton, €)	78,7	-2,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,7%
Euro/Dolar	0,7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,5%
Dolar/Rus Rublesi	-0,7%
Dolar Endeksi	-0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI Latin Amerika	2,7%
MSCI Avrupa	1,4%
MSCI Dünya	1,1%
MSCI Kuzey Amerika	1,0%
MSCI GOÜ Avrupa	0,7%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,3%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Mayıs	190	253
ABD	İşsizlik Oranı	Mayıs	3,5%	3,4%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle hareket ediyor. Borç tavanını yükselten yasa tasarısı ABD Senato'sundan geçerken, nihai onay için başkan Joe Biden'a gönderildi. Bugün küresel tarafta ABD Mayıs ayı tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri dikkatle izlenecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

ABD'de Mayıs ayına ilişkin veriler karışık bir tablo çizdi. Özel sektör istihdam raporu ADP Mayıs ayında aylık bazda 278 bin kişi ile 170 bin kişilik tahminleri aştı. Öte yandan, Nisan ayında 47,1 olan imalat sanayi ISM aktivite endeksi 46,9'a inerek daralmanın derinleştiğini gösterdi. Daha öncesinde 48,5 olarak açıklanan imalat sanayi PMI da 48,4'e revize edildi.

Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı öncü enflasyonu beklentilerden hızlı gerilemeye işaret etti. Bölge genelinde tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda Mayıs'ta %0,2 artacağı tahminlerinin aksine yatay kalırken, yıllık enflasyon Nisan'daki %7,0'dan %6,1'e indi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu ise %5,6'dan %5,5 olan beklentilerin altında kalarak %5,3'e düştü. Bölge genelinde imalat sanayi PMI verileri ise zayıf görünümü teyit etti. Mayıs'ta İtalya'da imalat sanayi PMI gerilemeye devam ederken, Fransa imalat sanayi PMI aşağı, Almanya imalat sanayi PMI yukarı güncellendi.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) Mayıs ayı fiyat endekslerini yayınladı. Buna göre, Mayıs'ta perakende fiyatlar aylık bazda %1,7 artarken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %62,5'ten %56,1'e geriledi. Aylık bazda en yüksek fiyat artışı giyimde olurken, gıda fiyatlarında aylık artış %1,5 ile son bir yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Mayıs ayı imalat PMI verilerini açıkladı. İSO Türkiye İmalat PMI Mayıs'ta değişmedi ve 51,5 değerini aldı. Üst üste beşinci ay eşik değer 50,0'ın üzerinde gerçekleşen endeks, Türk imalat sektörünün faaliyet koşullarında iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. İSO'nun yayınladığı raporda, anket katılımcıları müşteri talebinde iyileşme olduğunu belirtti. Bu iyileşme sonucu yeni siparişler ve üretim artarken firmaların satın alma ve istihdam hacmini genişlettiği görüldü. Enflasyonist baskıların hafiflediğine ilişkin sinyallere rağmen girdi maliyetleri ve satış fiyatlarında artışın sürdüğü ve firmaların kur hareketlerinin fiyatları yukarı ittiğine işaret ettiği vurgulandı.

26 Mayıs haftasında TCMB rezervlerinde gerileme devam etti. 26 Mayıs'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 0,8 milyar dolar azalırken, döviz rezervleri de yaklaşık 2,3 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 3,1 milyar dolar azalışla 98,5 milyar dolara inerken, net rezervler 4,2 milyar dolar azalışla -4,4 milyar dolar oldu. Sene başından bu yana brüt rezervlerde gerileme yaklaşık 30,3 milyar dolar olurken, net rezervlerdeki düşüş 31,9 milyar doları buldu.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi art arda beşinci haftada negatif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 26 Mayıs'ta biten haftada 378,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satarken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 1,6 milyar dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 368,9 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapmış oldular. Son bir yıla bakıldığında yurtdışı yerleşikler hisse senedi ve DİBS portföylerini sırasıyla yaklaşık 2,7 ve 0,7 milyar dolar azaltırken, toplamda yaklaşık 3,5 milyar dolarlık Türk finansal varlık satışı yaptılar.

Mayıs ayının dördüncü haftasında yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 6,3 milyar dolar geriledi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 3,4 milyar dolar azalırken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,9 milyar dolar geriledi. 26 Mayıs 2023 itibarıyla YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %13,4 azalarak 210,4 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası ve Yapı Kredi Bankası, dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak olan sendikasyon kredileri temin ettiler. Garanti Bankası, 367 gün vadeli 199 milyon dolar ve 218,5 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Kredinin toplam maliyeti dolar dilim için SOFR + %4,25, euro dilim için Euribor + %4,00 olarak gerçekleşti. Yapı

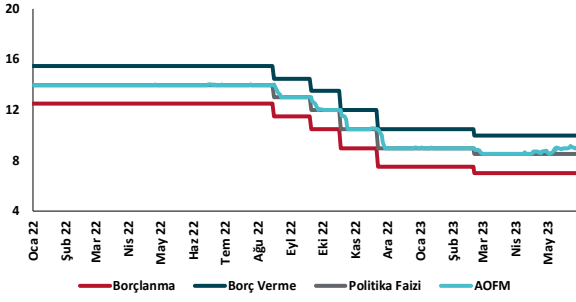
Şirket ve Sektör Haberleri

Kredi Bankası ise 367 gün vadeli 201,5 milyon dolar ve 353,4 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan bir kredi anlaşması imzaladı. Bu kredinin toplam maliyeti dolar ve euro dilimleri için sırasıyla SOFR + %4,25 ve Euribor + %4,00 olarak gerçekleşti.

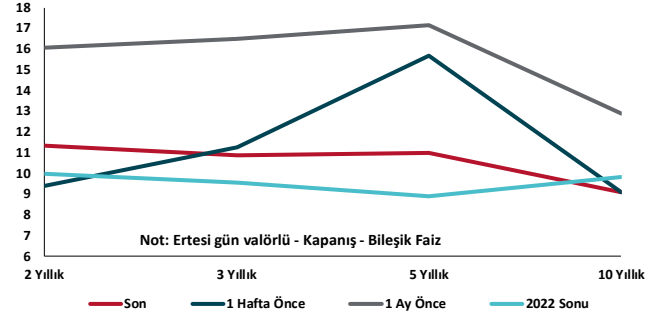
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 4 şirketin halka arzını onayladı. Başvuruları onaylanan şirketler A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Forte Bilgi İletişim Teknolojileri ve Savunma Sanayi A.Ş., Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş. ve Katlım Evim Tasarruf Finansman A.Ş. oldu.

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), Nisan ayına ilişkin küresel toplam yolcu talebi istatistiklerini yayımladı. Buna göre, küresel hava yolu yolcu trafiğini temsil eden ücretli yolcu kilometre (RPK), Nisan'da geçen yılın aynı ayına göre %45,8 artarak, salgın öncesi seviyenin %90,5'ine ulaştı. Uluslararası seyahatlerde Asya-Pasifik bölgesi, hava trafiğindeki toparlanmada başı çaktı. Asya-Pasifik hava yolları trafiği Nisan'da geçen yılın aynı dönemine göre %192,7 artarken, Avrupa'da artış %22,6 oldu.

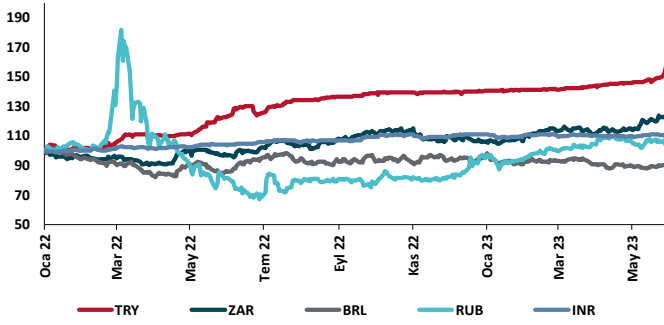
TCMB Faiz Koridoru



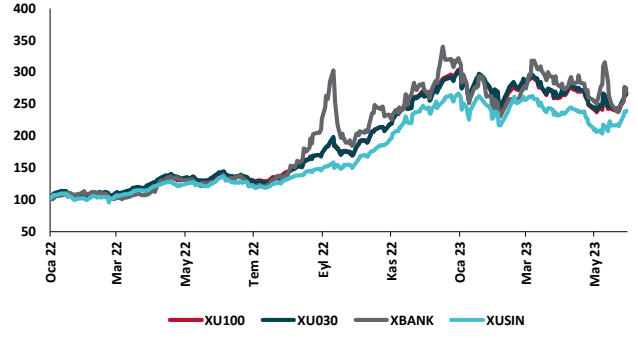
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



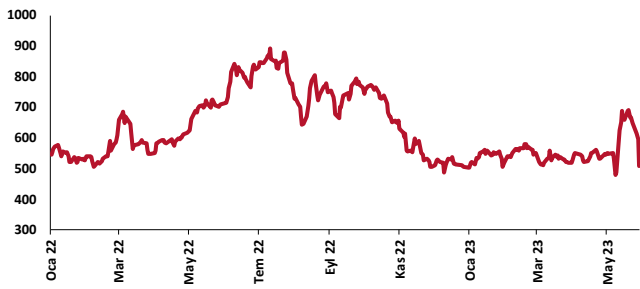
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



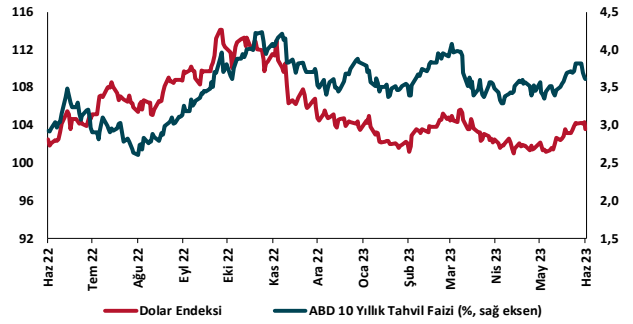
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



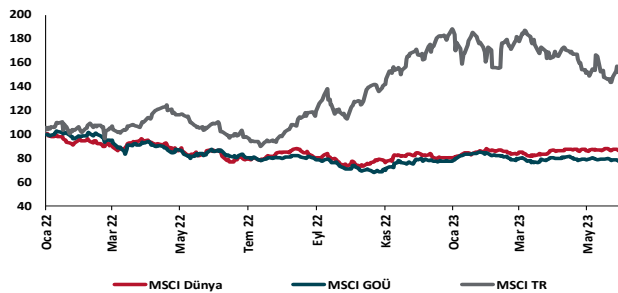
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



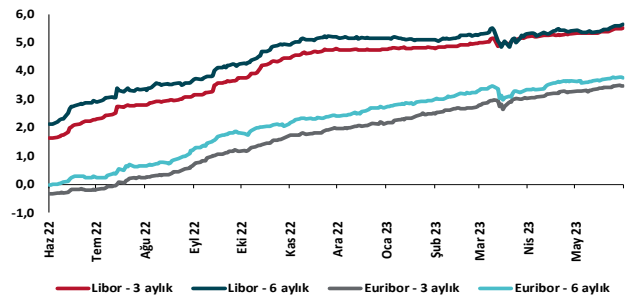
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2023 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.