

Küresel risk iřtahında dün bařlayan pozitif seyir bu sabah devam ediyor

Küresel piyasalarda risk iştahi dün pozitif tamamladı. Makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizirken, önceki günkü zayıf seyrin ardından riskli varlıklar toparlandı. ABD’de özel sektör istihdam raporu (ADP) Mayıs’ta beklentilerin altında kalırken, Nisan ayı Euro Bölgesi üretici fiyatları endeksi (ÜFE) artışı tahminlerin altında geldi. Öte yandan, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkan Yardımcısı Lael Brainard gelecek iki toplantıda daha faiz artırımlarının 50 baz puan olabileceğinin sinyalini verirken, Eylül ayında faiz artırımlarında duraksamak için koşulların oluşmasının zor olduğunu söyledi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise politika faizinin nötr faiz seviyesinin üzerine çıkabileceğini söyledi. Bununla birlikte, faiz artırımlarında duraksamak için enflasyonun %2 hedefine doğru düşüşüne işaret edecek çok sayıda veri görmek gerekeceğini belirtti. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) günlük ham petrol üretimindeki artış miktarlarını Temmuz ve Ağustos ayları için 400 bin varilden 650 bin varile çıkardı. Bu gelişmeler ve haber akışı altında ABD 10 yıllık tahvil faizi % 2,91’de yatay kalırken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 düşüşle günün tamamlasa da MSCI dünya hisse senedi endeksi ABD ve Avrupa borsalarındaki pozitif kapanışlarla %1,6 yükseldi. OPEC’in üretim artışı beklentilerin altında kalırken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 arttı.

Türk finansal varlıklarda ayırışan performanslar sürdü. Mayıs ayı öncü verilerine dış ticaret açığındaki genişleme devam ederken, yabancılar Mayıs ayının son haftasında Türk finansal varlıklardaki satışlarını yavaşlayarak da olsa sürdürdüler. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde karar metni ile uyumlu mesajlarını teyit etti. Bu ortamda, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,6 yükselirken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,9 değer kaybetti. TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi yükselirken, dolar cinsi tahvil faizleri hafif geriledi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.45 ▲ 0.4%	BİST 100	2,602 ▲ 1.3%
TR 2Y	25.97 ▲ 28 bp	TR 10Y	22.50 ■ 0 bp
DXY	101.8 ▼ -0.7%	MSCI Dünya	2,814 ▲ 1.6%
Altın (ons, \$)	1,868 ▲ 1.2%	ABD 10Y	2.91 ▲ 0 bp
Brent (varil, \$)	117.6 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	86.3 ▲ 0.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.4%
Euro/Dolar	0.9%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.5%
Dolar/Rus Rublesi	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.8%
MSCI Kuzey Amerika	2.0%
MSCI Dünya	1.6%
MSCI Avrupa	1.0%
MSCI Latin Amerika	0.9%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.5%
MSCI GOÜ	-0.6%
MSCI Asya Pasifik	-0.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değ.)	Mayıs	%4,8	%7,3
ABD	Tarım dışı istihdam değ. (aylık,bin)	Mayıs	350	428
	Küresel Hizmet PMI'lar	Mayıs		

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel piyasalar dünkü dinamiklerle iyimser bir başlangıç yaptı. Bu sabah Avustralya, Japonya ve Hindistan'da açıklanan Mayıs hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) toparlanmaya işaret ederken, riskli varlıklardaki dünkü toparlanma sürüyor. Bugünün gündeminde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak ABD Mayıs ayı istihdam raporu ve pek çok ülkede Mayıs ayı hizmet sektörü PMI verileri izlenecek. Yurtiçinde TÜİK Mayıs ayı enflasyon verilerini yayınlayacakken, beklenti tüketici fiyatları endeksinde (TÜFE) yükselişin sürdüğü ve yıllık enflasyonun %76'yı aştığı yönünde. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışına ek olarak enflasyon verilerinin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de özel sektör istihdam raporu Mayıs'ta beklentilerin altında artışa işaret etti. Mayıs ayında istihdam bir önceki aya göre 300 bin kişi olan beklentilerin altında 128 bin kişi arttı. Nisan ayı verileri ise aşağı yönde revize edildi. Öte yandan, fabrika siparişleri Nisan ayında %0,7 olan tahminlerin altında %0,3 artarken, önceki ay verileri aşağı revize edildi.

Euro Bölgesi'nde üretici enflasyonunda artış Nisan'da beklentilerden yavaş gerçekleşti. Aylık bazda ÜFE Nisan'da %2,3'lük tahminlerin altında %1,2 artarken, genel enflasyon Mart ayındaki %36,9'dan %37,2'ye yükseldi.

İthalattaki hızlı artışla Mayıs'ta dış ticaret açığındaki genişleme sürdü. Ticaret Bakanlığı öncü verilerine göre, Mayıs'ta yıllık bazda ihracat %15,2 artarken, ithalatta artış %43,8 seviyesinde gerçekleşti. Bu sonuçlarla Mayıs 2021'de 4,2 milyar dolar olan dış ticaret açığı 2022'nin aynı ayında 10,7 milyar dolara çıktı.

Mayıs ayının son haftasında yabancıların Türk finansal varlıklardaki satışları yavaş da olsa sürdü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, 27 Mayıs'ta biten haftada yurtdışı yerleşikler Türk hisse senetlerinde 40,9 milyon dolar karşılığı satış yaptılar. Aynı dönemde devlet iç borçlanma senetlerinde repo işlemleri hariç net satışları 55,0 milyon dolar oldu. Özel sektör tahvil ve bonosunda yaptıkları 7,8 milyon dolarlık alıma karşın hafta genelinde nette 88,1 milyon dolarlık satış yaptılar. Bu sonuçlarla ay başından bu yana 2,2 milyar dolar, yıl başından bugüne kadar ise 4,3 milyar dolarlık nette satış yapmış oldular.

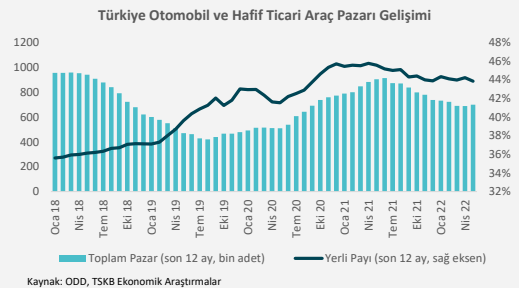
TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) özeti karar metnindeki mesajları teyit etti. 26 Mayıs'ta düzenlenen PPK toplantısının özetlerinde TCMB, fiyat istikrarının sürdürülebilir bir şekilde kurumsallaşması amacıyla tüm politika araçlarında kalıcı ve güçlendirilmiş liralışmayı teşvik eden geniş kapsamlı bir politika çerçevesi gözden geçirme sürecinin devam ettiği belirterek, değerlendirme süreçleri tamamlanan teminat ve likidite politika adımları devreye alınacağını hatırlattı. Özette, enflasyonda gözlenen yükselişte, jeopolitik gelişmelerin yol açtığı enerji maliyeti artışları, ekonomik temellerden uzak fiyatlamaya oluşumlarının geçici etkileri, küresel enerji, gıda ve tarımsal emtia fiyatlarındaki artışların oluşturduğu güçlü negatif arz şoklarının etkili olmaya devam ettiği dile getirildi. Para politikası duruşunun, enflasyon görünümüne yönelik risklerin kaynağına, kalıcılığına ve para politikasıyla ne ölçüde kontrol altına alınabileceğine dair değerlendirmeler dikkate alınarak, temkinli bir yaklaşımla sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefine ulaşılması odağında belirleneceği vurgulandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye otomotiv pazarı Mayıs'ta yükseliş gösterdi. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçtiğimiz ay yıllık %19,1 büyüdü ve 65.167 adet oldu. Mayıs ayı verisi, yıllık bazda 10 ay süren düşüşü sona erdirirken, son 10 yıl ortalamasının %1,9 altında kaldı. Otomobil ve hafif ticari araç satışları sırasıyla %20,0 ve %15,7 artış kaydetti. Yılın ilk 5 ayı baz alındığında toplam pazar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %12,0 geriledi.

SPK, iki adet halka arzı onayladı. Buna göre, Makim Makine mevcut

ortaklara ait 18 milyon TL nominal değerli payları pay başına 8,80 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunacak. Pardus Girişim Sermayesi



Şirket ve Sektör Haberleri

ise şirket sermayesinin 141 milyon TL'den 196 milyon TL'ye bedelli artırımını sırasında oluşan 55 milyon TL nominal değerli payı halka arz edecek. Fazla talep gelmesi halinde 11 milyon TL nominal değerli paylar da satışa konu olacak. Pardus Girişim Sermayesi halka arzında belirlenen pay başına bedel 2,29 TL oldu.

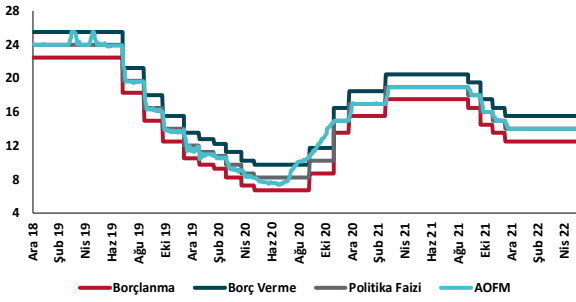
Doğal gaz ithalatı Mart ayında yıllık bazda %6,6 artış gösterdi. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yayınlanan Mart ayına ilişkin "Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu"na göre, Türkiye'nin doğal gaz ithalatı Mart ayında yıllık bazda %6,6 artarak 6,2 milyar metreküp (bcm) olarak gerçekleşti. Toplam ithalatın %44,3'lük payı Rusya'dan sağlanırken, Rusya'yı %14,4 ile ABD, %12,3 ile Azerbaycan ve %11,7 ile İran izledi. Mart ayındaki toplam doğal gaz tüketimi ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,7 artış ile 6,6 bcm'ye yükseldi.

Elektrik tüketimi Mart ayında yıllık bazda %1,9 artarak 28,3 teravatsaat (TWh) oldu. EPDK tarafından yayınlanan Mart ayına ilişkin "Elektrik Piyasası Sektör Raporu"na göre, fiili elektrik tüketimi %1,9 artarken faturalanan tüketim %3,3 arttı ve 21,6 TWh'ye yükseldi. Faturalanan tüketimin %46,3 ile sanayi aboneleri tarafından kullanılırken, sanayi abonelerini %25,8 ile ticarethaneler ve %24,9 ile meskenler izledi. 2021 yılı Mart ayında sanayinin payı %46,1 ve ticarethanelerin payı %23,7 olarak kaydedilmişti. Lisanslı santrallerden üretilen elektrik miktarı ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,0 artışla 27,6 TWh'ye yükseldi. Lisanslı santrallerden üretilen elektriğin %31,1'i kömür santrallerden sağlanırken, kömür santrallerini %29,2 ile hidroelektrik santraller ve %18,4 ile doğal gaz santralleri izledi.

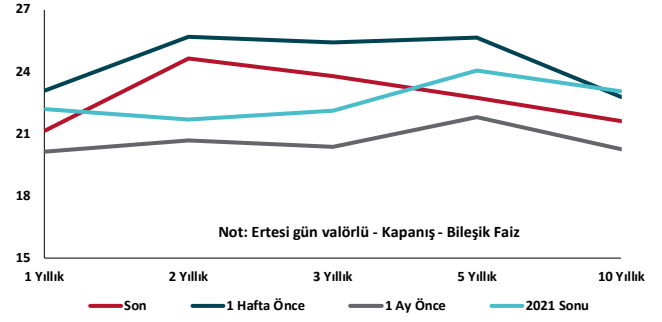
Türkiye'nin lityum üretiminin yarısını karşılayacak iki fabrika kurulacak. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez'in Avrasya Ar-Ge İnovasyon & Teknoloji Zirve ve Sergisi'nde yaptığı konuşmada, Eskişehir Kırka'da sıvı bor atıklarından üretilen lityum karbonatın bütün testleri başarıyla geçtiğini ve pilot tesiste üretim optimizasyonunun yapıldığını belirtti. Bakan Dönmez, yıllık 600 ton üretim yapacak iki yeni fabrikanın temelini 2022 yılı içerisinde atılacağını ve burada yapılan üretimin Türkiye'nin lityum üretiminin yarısını karşılayacağını sözlerine ekledi.

Avrupa Birliği (AB), Rusya'dan petrol ithalatına yasak getirecek resmi kararı içeren yeni yaptırım paketini onayladı. AB Dönem Başkanı Fransa, resmi sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, üye ülke temsilcilerinin Rusya'ya yönelik 6'ncı yaptırım paketini onayladığını ve tedbirlerin AB Resmi Gazetesi'nde yayımlandıktan sonra yürürlüğe gireceğini söyledi. Pakete kapsamında Rusya'dan deniz yoluyla petrol ithalatının yasaklanması, 2022 yılı sonuna kadar Rusya'nın petrol ithalatının %92 oranında azaltılması ve Rus petrol sektörüne hizmet sağlanmasının yasaklanması bulunuyor.

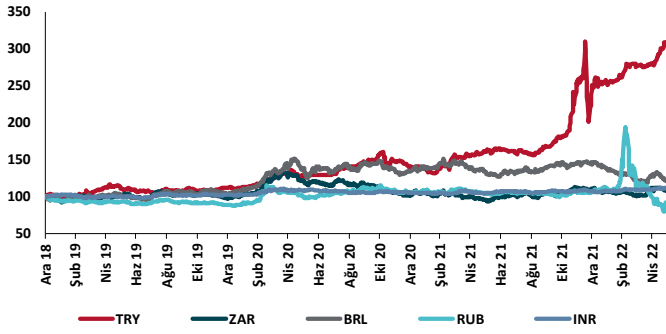
TCMB Faiz Koridoru



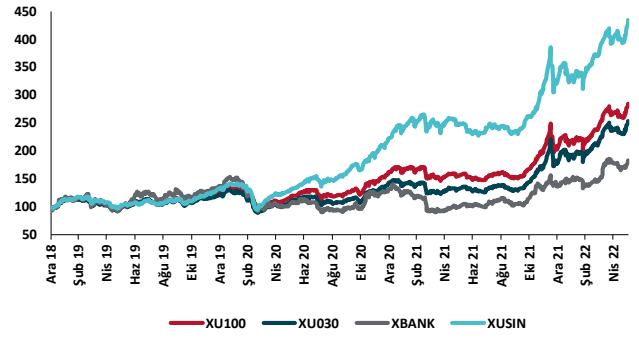
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



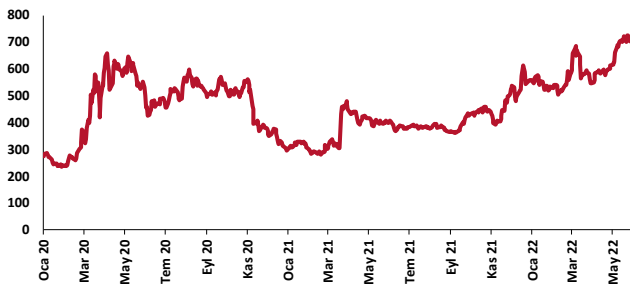
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



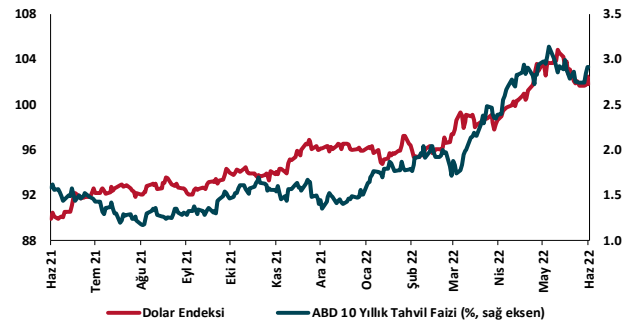
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



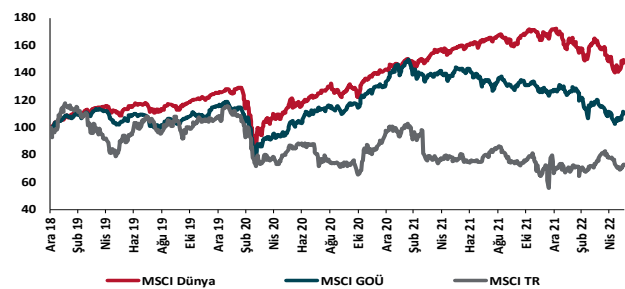
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



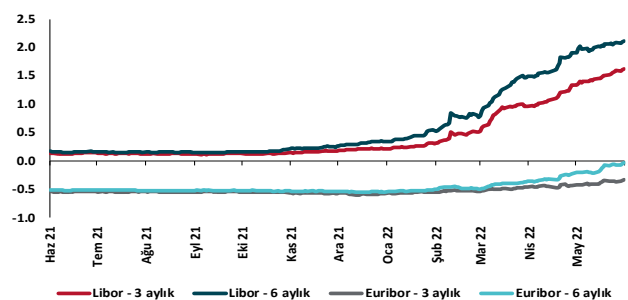
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=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

2022 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.