

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde ayrışan performanslar kaydetti. ABD'de ISM imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mayıs ayında yükseleceği beklentilerine karşın 48,7'den 48,5'e gerileyerek daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Austan Goolsbee gümrük tarifesi politikalarından kaynaklanan belirsizliklerin ortadan kalkmasının ardından Fed'in kısa vadeli borçlanma maliyetlerini düşürebileceğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükselişle %4,46, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan artışla %2,52 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalama %0,3 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,1, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %3,3 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %2,7 yükseldi ve Bitcoin %0,1 gerileyerek 104 bin 924 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Mayıs ayı imalat PMI verilerini, Ticaret Bakanlığı da Mayıs ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi dün sınırlı gerilerken, gösterge 30 endeksi günü yükselişle tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybederken, TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de ihracata dayalı üretim yapan küçük ve orta boy firmaların ağırlığının görece yüksek olduğu Caixin imalat PMI Mayıs ayında 50,4'ten 48,3'e gerileyerek daralma bölgesine geçti ve tarifelerin imalat aktivitesi üzerindeki negatif etkisini yansıttı. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Mayıs ayı öncü enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Mayıs ayı enflasyon rakamlarını yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	39.18 ▼ -0.1%	BİST 100	9,009 ▼ -0.1%
TR 2Y	45.43 ▲ 5 bp	TR 10Y	33.65 ▲ 13 bp
DXY	98.7 ▼ -0.6%	MSCI Dünya	3,881 ▲ 0.5%
Altın (ons, \$)	3,379 ▲ 2.7%	ABD 10Y	4.46 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	64.6 ▲ 1.1%	TTF (MWh, €)	35.2 ▲ 3.3%
Bitcoin (\$)	104,924 ▼ -0.1%	Karbon (ton, €)	70.9 ▲ 0.7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Euro/Dolar	0.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.6%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar Endeksi	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.9%
Dolar/Japon Yeni	-0.9%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.6%
MSCI Latin Amerika	0.7%
MSCI Avrupa	0.6%
MSCI Dünya	0.5%
MSCI Kuzey Amerika	0.5%
MSCI GÖÜ Avrupa	0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.2%
MSCI GÖÜ	-0.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Mayıs	%2,0	%3,0
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Mayıs	%2,0	%2,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Ticaret Bakanlığı Mayıs ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre Mayıs ayında ihracat yıllık bazda %2,7 genişleyerek 24,8 milyar dolara çıkarken, ithalat da %2,1 artışla 31,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı Mayıs'ta bir önceki yılın aynı ayına yakın şekilde 6,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

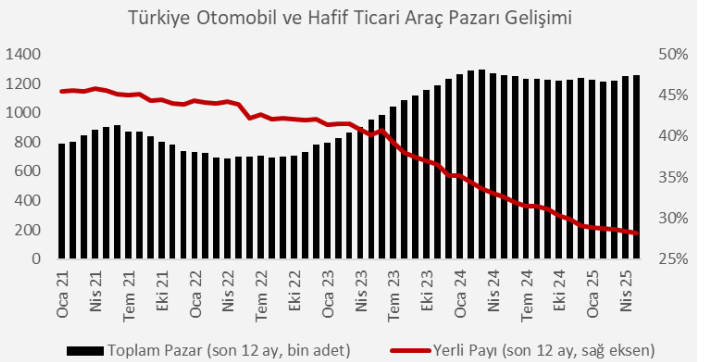
İSO Mayıs ayı imalat PMI verilerini yayımladı. İmalat PMI Mayıs'ta 47,2 olarak gerçekleşerek Mart ve Nisan aylarında görülen 47,3 değerinin hafif altında kaldı. Böylece endeks, imalat sanayi faaliyet koşullarının aylık bazda belirgin bir şekilde yavaşlamaya devam ettiği yönünde sinyal verdi. Mayıs verisi ile beraber sektörde bozulma eğilimi üst üste 14. aya ulaştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

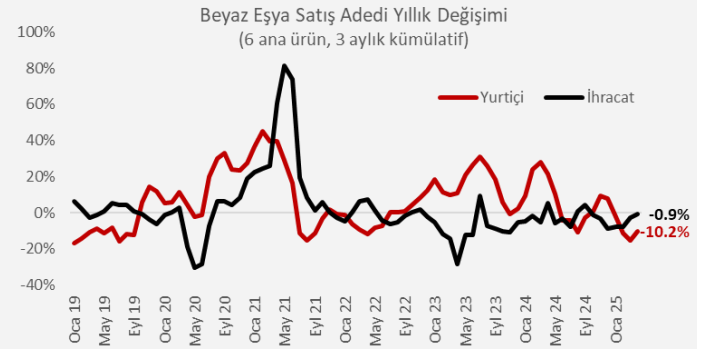
Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Mayıs ayına ait verileri açıkladı. Buna göre, Mayıs'ta yurt içinde 107.730 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %7,4, son 5 yılın Mayıs ayı ortalamasına göre ise %48,0 artışa işaret etti. Mayıs'ta elektrikli otomobil satışları 16.992 adet ile yıllık %113,3 büyüdü ve bu araçların pazar payı bir önceki yılki %9,9 seviyesinden %20,0'a yükseldi.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbesd), Mayıs ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, Mart'ta beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurt içi satış adedi yıllık bazda %6,9 arttı ve 929 bine çıktı. İhracat hacmi ise yıllık %7,1'lik artış ile 1,68 milyon adet oldu. Bu sonuçlarla son 3 aylık birikimli değişim iç pazarda %10,2, ihracatta %0,9 düşüş yönünde oldu. Yılın ilk dört ayında üretimde yıllık %2,1 daralma yaşandı.

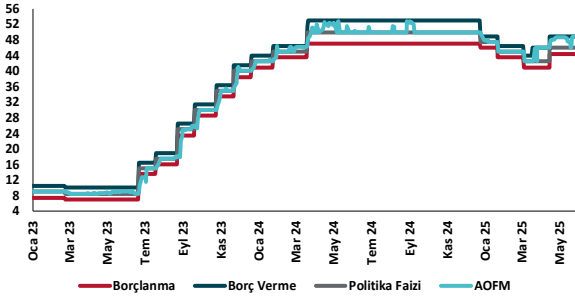


Kaynak: ODMD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

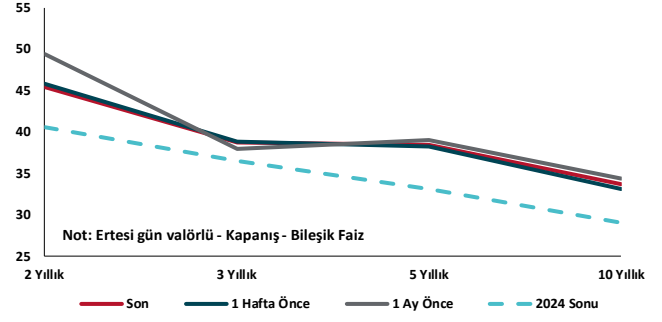


Kaynak: TÜRKBESED, TSKB Ekonomik Araştırmalar

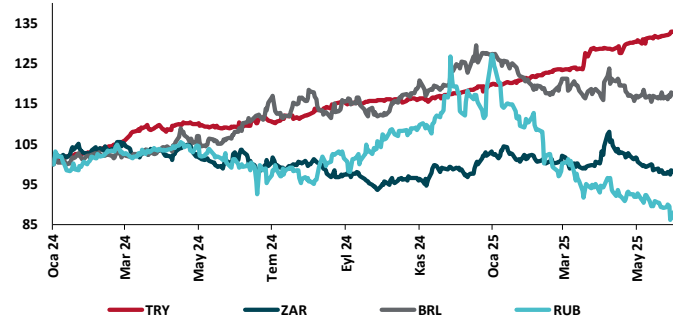
TCMB Faiz Koridoru



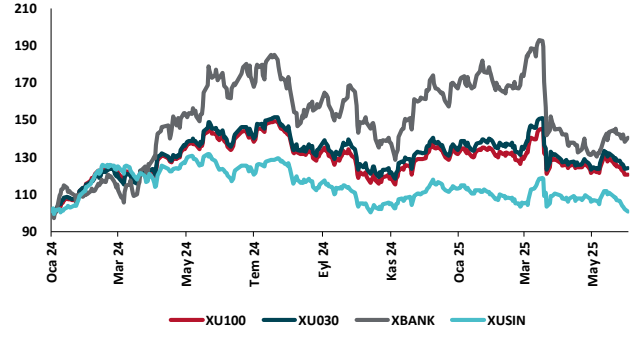
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



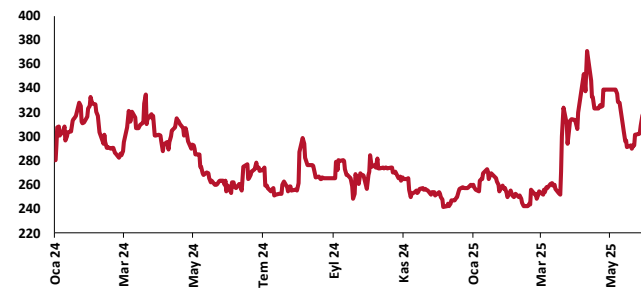
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



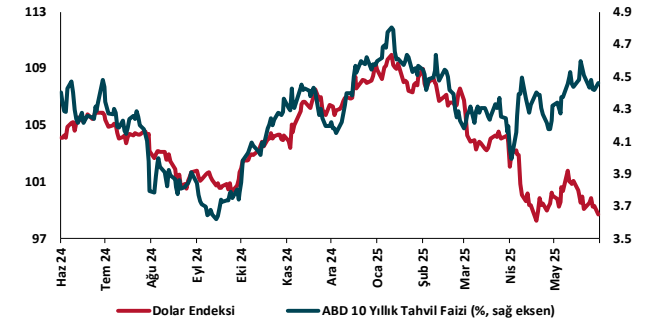
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



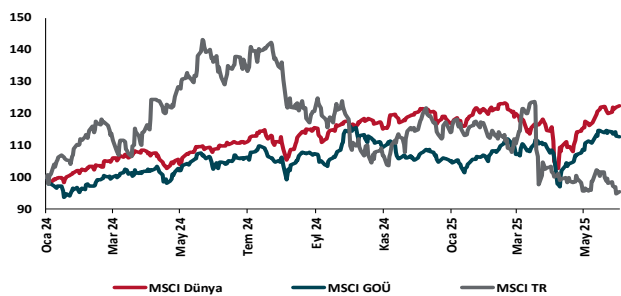
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



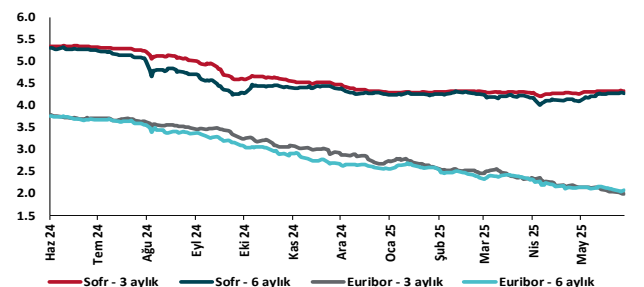
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.