

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. ABD’de fabrika siparişleri Nisan ayında aylık bazda tahminlerin hafif üzerinde artış gösterse de, Mart ayı verileri aşağı yönlü revize edildi. Ülkede açık iş pozisyonu sayısı Nisan’da beklentilerin altında gerçekleşti ve iş gücü piyasasının bir miktar yavaşlamış olabileceğine dair sinyaller verdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan düşüşle %4,34, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,54 seviyesine geldi. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,6 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın bir seyir izledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,1, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %6,3 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,0 geriledi. Ancak Bitcoin %1,9 artışla 70 bin 404 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. TCMB Başkanı Fatih Karahan dün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda bir sunum gerçekleştirdi. Başkan Karahan enflasyon görünümünde kalıcı bir bozulmaya kesinlikle izin vermeyeceklerini yinelerken, ikinci çeyreğe ilişkin öncü göstergelerin iç talepte yavaşlamaya işaret ettiğini belirtti. İhracatçıya getirilen döviz gelirlerinin %40’ının TCMB’ye satılması zorunluluğunun devam edeceğini, ancak oran konusunun yeniden değerlendirilebileceğini söyledi. TCMB Mayıs ayı fiyat gelişmeleri raporunda yıllık tüketici enflasyonundaki baz etkisi kaynaklı belirgin artışa karşın, bu dönemde çekirdek B ve C göstergelerin yıllık değişimlerinin ılımlı bir seyir izlediği belirtildi. Yıllık enflasyon, hizmet ve temel mal gruplarında bir miktar düşerken, doğal gazda ilk 25 metreküpün bedelsiz olarak kullanılması uygulamasının sona ermesiyle, enerji grubunda yıllık enflasyonun kayda değer şekilde yükseldiği ifade edildi. TCMB dün ayrıca Mart ayı

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,57 ▲ 1,3%	BİST 100	10.365 ▼ -1,8%
TR 2Y	41,79 ▲ 33 bp	TR 10Y	27,63 ▲ 19 bp
DXY	104,1 □ 0,0%	MSCI Dünya	3.454 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	2.328 ▼ -1,0%	ABD 10Y	4,34 ▼ -7 bp
Brent (varil, \$)	77,5 ▼ -1,1%	TTF (MWh, €)	34,1 ▼ -6,3%
Bitcoin (\$)	70.404 ▲ 1,9%	Karbon (ton, €)	72,3 ▼ -3,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,1%
Dolar/Meksika Pesosu	1,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,8%
Dolar Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,5%
Dolar/Japon Yeni	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3,8%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-1,5%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,6%
MSCI GOÜ	-1,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

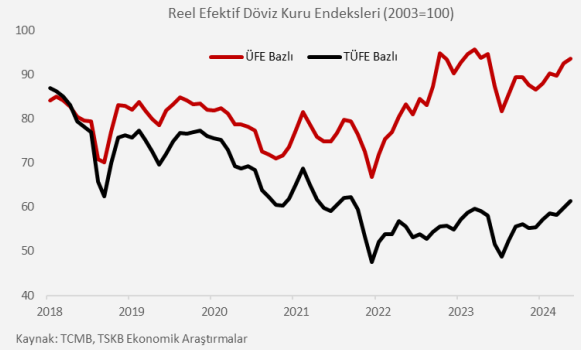
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ÜFE (aylık değişim)	Nisan	-%0,4	-%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

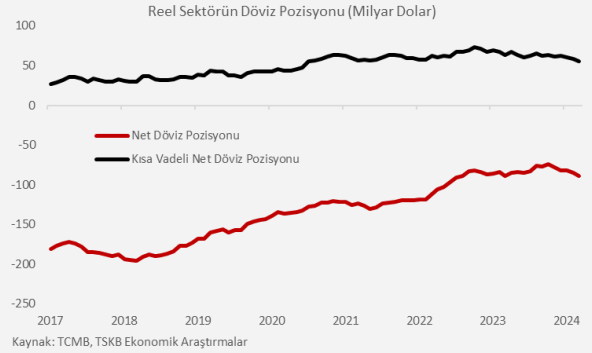
finans dışı kesimin net döviz pozisyonu ve Mayıs ayı reel efektif döviz kuru verilerini yayımladı. Basında yer alan ve kaynaklara dayandırılan habere göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) hisse senetleri ve kripto varlıklardan elde edilenler dahil olmak üzere finansal faaliyetlerin vergilendirilmesine yönelik bir çalışma sürdürüyor. HMB dün iki tahvil ve bir bira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,8 ve %2,5 düşüğe kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de Caixin hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mayıs ayında 52,5'ten 54,0'a yükseldi ve genişleme bölgesinde kalmayı sürdürdü. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Mayıs ayı nihai hizmet ve bileşik PMI verileri yayımlanacak. Ayrıca Euro Bölgesi Nisan ayı üretici fiyat endeksi açıklanacak.

Nominal olarak yatay kaldığı Mayıs ayında TL reel olarak değer kazanarak Eylül 2021 sonrası en yüksek seviyeye çıktı. TCMB verilerine göre, Mayıs'ta tüketici fiyat endeksi (TÜFE) bazlı reel efektif döviz kuru endeksi (REDK) aylık bazda %2,8 yükseldi. Söz konusu dönemde reel olarak TL gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında da %2,8 değerlenirken, diğer gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısındaki değerlenmesi %2,7 olarak gerçekleşti. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) bazlı REDK'da yükseliş ise %1,2'de kaldı.



TCMB Mart ayı itibarıyla finans dışı kesimin döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, Mart'ta aylık bazda reel sektörün döviz varlıkları 0,1 milyar dolar, yükümlülükleri 4,3 milyar dolar arttı. Yükümlülüklerdeki artış hem yurtiçinden kullanılan kredilerden hem de ithalat borçlarındaki artıştan kaynaklandı. Bu sonuçlarla, reel sektörün net döviz açık pozisyonu 4,2 milyar dolar artışla 88,9 milyar dolara yükselirken, kısa vadeli net döviz fazlası 2,6 milyar dolar geriledi.



HMB dün iki tahvil ve bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihracında rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil 8,5 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %52,25 seviyesinde gerçekleşti. 9 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihalesinde ROT dahil toplamda yaklaşık 39,2 milyar TL borçlanma gerçekleşti ve ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %27,50 oldu. HMB ayrıca 14,2 milyar TL tutarında 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) Ipsos iş birliği ile gerçekleştirdiği "İSO Sanayide Sürdürülebilirlik Eğilimi Araştırması" sonuçları açıklandı. 717 sanayi firmasının katıldığı çalışmada üç başlıkta performans skoru hesaplandı. En yüksek skor "farkındalık" (48,97) alanında yakalanırken, onu sırasıyla "yaklaşım" (34,27) ve "uygulama" (18,19) takip etti. Araştırmada

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye'deki sanayi kuruluşlarının %13'ünün karbon ayak izini hesapladığı ve sürdürülebilirlikle ilgili gündem başlıklarına ilişkin beyana dayalı bilgi seviyesinin düşük olduğu izlendi.

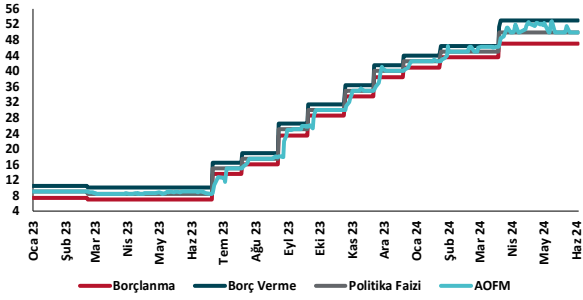
Türkiye ile Azerbaycan Gaz Tedarik Şirketi arasında bu yıl sona erecek olan günlük 7 milyon metreküp kapasiteye sahip doğal gaz tedarik anlaşması 2030 sonuna kadar uzatıldı. Ek olarak, SOCAR ile doğal gaz teslim ve takasına ilişkin 4 anlaşma daha imzalanırken, bu anlaşmalar ile Azerbaycan gazı Türkiye üzerinden Avrupa'ya ve Nahçıvan'a taşınacak ve Türkmenistan gazı Türkiye'ye ulaştırılacak.

TSKB Kalkınma Günü gerçekleştirildi. Birincisi düzenlenen TSKB Kalkınma Günü'nde açılış konuşması yapan TSKB Genel Müdürü Murat Bilgiç, kalkınma yolculuğunda kesintisiz desteklerinin sürdürdüğünü belirtirken TSKB'nin yeşil dönüşümü ve emisyon azaltım hedeflerini gözeten yatırımları desteklediğini ifade etti. TSKB Genel Müdürü Bilgiç, Dünya Bankası ile imzalanan Türkiye Yeşil Fonu'nun dünyada krediyle finanse edilerek kurulan ilk girişim sermayesi yatırım fonu olma özelliği taşıdığını vurgularken, fonun çarpan etkisiyle 400 milyon doları aşmasını öngördüklerini belirtti. Etkinlikte bir konuşma yapan Dünya Bankası Türkiye Ülke Direktörü Humberto Lopez, halihazırda sunulan tüm fonlara (mevcut 17 milyar dolar) ek olarak Türkiye'ye 18 milyar dolarlık bir finansman gelebileceğini yineledi.

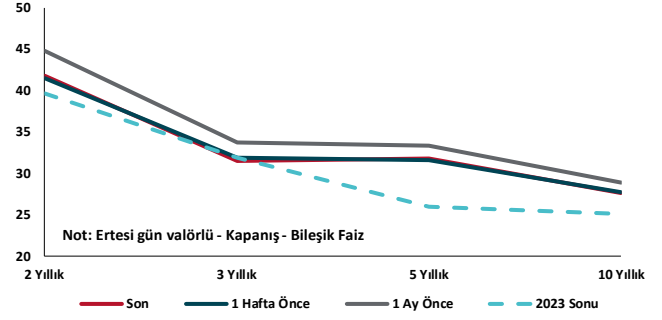
Kalkınma Gündemi



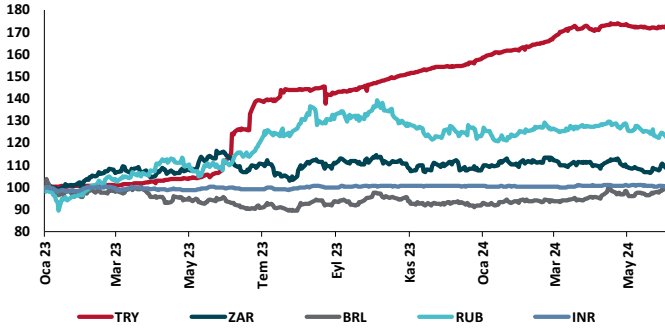
TCMB Faiz Koridoru



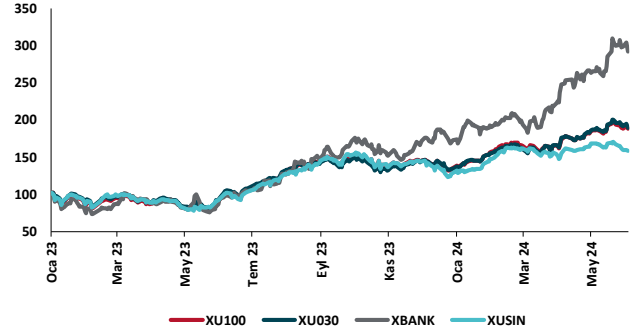
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



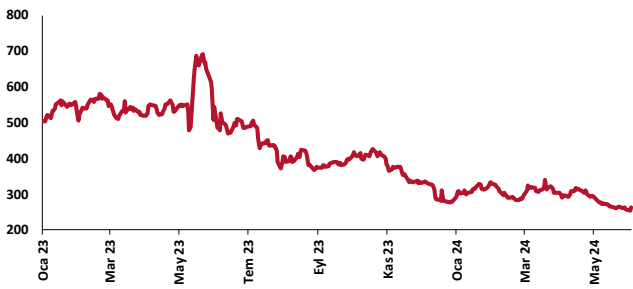
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



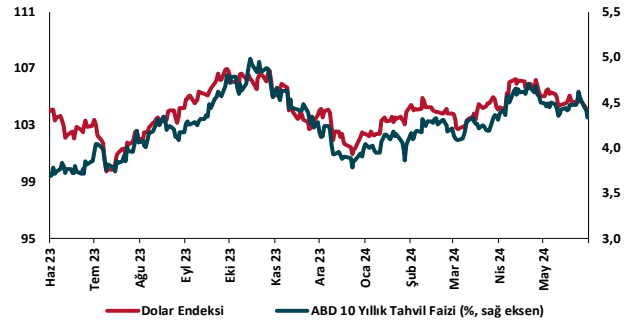
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



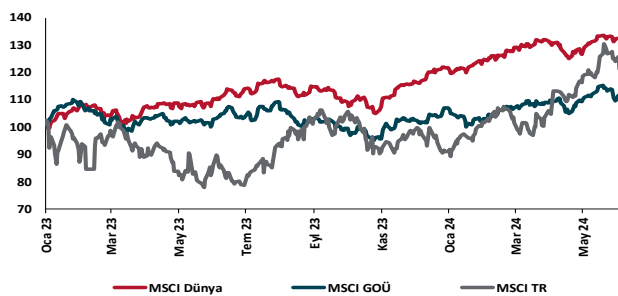
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



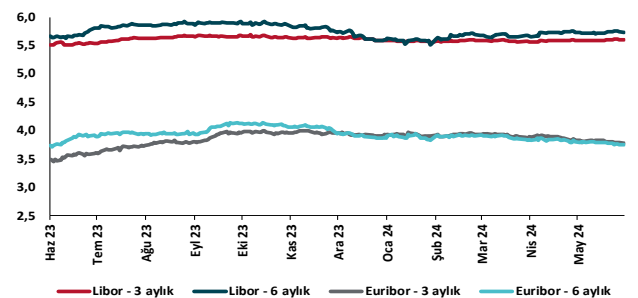
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



Küresel Göstergeler (%)





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

2024 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.