

Cuma günkü zayıf seyrin ardından küresel risk iştahu yeni güne toparlanarak başladı

Küresel piyasalarda risk iştahu Cuma gününü zayıf tamamladı. Makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizerken, ham petrol fiyatlarındaki yükselişle artan enflasyonist kaygılar riskli varlıkların satış baskısı altında kalmasına yol açtı. ABD’de Mayıs ayı tarım dışı istihdam raporu beklentilerin üzerinde istihdam artışına işaret etse de ücret artışları tahminlerin altında kaldı. ABD ve Euro Bölgesi’nde Mayıs ayına ait hizmet sektörü aktivite göstergeleri beklentilerin altında geldi. Petrol ihraç Eden lkeler rgt’nün (OPEC) ham petrol üretim artışı beklentilerin altında kalmasıyla Cuma günü Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 yükselişle 119,7 dolara ıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %2,94’ten kapanırken, dolar g kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde düşüş %0,1 ile sınırlı kalsa da ABD borsalarındaki hızlı gerilemeyle MSCI dünya hisse senedi endeksinde gerileme %1,2’yi buldu.

Türk finansal varlıklarda ayrışan performanslar sürdü. Mayıs ayında tüketiciler enflasyonunda artış piyasa ortalama beklentilerinin altında gelirken, üretici fiyatlarında güçlü yükseliş sürdü. TCMB verileri Mart’ta reel sektörün döviz açık pozisyonunda iyileşmeye işaret etti. Bu ortamda, Borsa İstanbul 100 gösterge endeksi yataya yakın kalırken, 30 gösterge endeksleri %0,4 geriledi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kazandı. TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri gerilese de ülke risk primi hafif yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar toparlanarak başladı. Bu sabah Asya’da makroekonomik veri ve haber akışı sakinken, Cuma günkü satışların ardından riskli varlıkların önemli bir kısmı toparlanıyor. Bugünün makroekonomik veri takviminde önemli bir veri bulunmazken, jeopolitik gelişmelere dair haberler izlenecek. Yurtiçinde Hazine 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilde yeniden ihraç yapacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.41 ▼ -0.2%	BİST 100	2,601 ▲ 0.0%
TR 2Y	25.57 ▼ -40 bp	TR 10Y	22.50 ▲ 0 bp
DX	102.1 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	2,779 ▼ -1.2%
Altın (ons, \$)	1,851 ▼ -0.9%	ABD 10Y	2.94 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	119.7 ▲ 1.8%	Karbon (ton, €)	86.9 ▲ 0.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	0.2%
JP Morgan G Endeksi	0.0%
Dolar/Rus Rublesi	0.0%
Euro/Dolar	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.0%
MSCI Asya Pasifik	0.1%
MSCI G	-0.1%
MSCI G Avrupa	-0.2%
MSCI Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.9%
MSCI Dünya	-1.2%
MSCI Kuzey Amerika	-1.7%

Günün nemli Veri ve Gelişmeleri

lke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	nceki
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Mayıs		57,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD’de tarım dışı istihdam raporu Mayıs’ta beklentilerin üzerinde istihdam artışına işaret ederken, ücret artışı tahminlerin altında kaldı. Mayıs ayında tarım dışı istihdam aylık bazda 325 bin kişi olan beklentilerin üzerinde 390 bin kişi artarken, işsizlik oranı %3,6’da yatay kaldı. Saatlik ortalama kazançlar aylık bazda %0,3 artarken, ücretlerin yıllık artış hızı %5,5’ten %5,2’ye yavaşladı. Nisan’da 55,6 olan ve daha önce 53,5 olarak açıklanan Mayıs ayı hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 53,4’e revize edildi. Bununla birlikte, ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Nisan’daki 57,1’den 55,9’a gerileyerek tahminlerin altında kaldı.

Euro Bölgesi’nde perakende satışlar Nisan’da sert gerilerken, Mayıs ayı hizmet sektörü PMI hafif aşağı yönde güncellendi. Nisan’da perakende satışlar aylık bazda %0,3 artış beklentilerinin aksine %1,3 gerilerken, yıllık bazda %3,9 artış kaydetti. Nisan’da 57,7 olan ve ay ortasında 56,3 olarak hesaplanan Mayıs hizmet sektörü PMI 56,1’e revize edildi. Böylece ön hesaplamalara göre 54,9 olarak açıklanan bileşik PMI 54,8’e güncellendi.

Mayıs ayında tüketici enflasyonu piyasa ortalama beklentilerinin altında gelirken, genele yayılan fiyat artışları sürdü. Genel tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Mayıs’ta aylık bazda %3,0 artarken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %70,0’dan serinin yeni rekor seviyesi olan %73,5’e yükseldi. Mayıs ayında enflasyona en yüksek katkı ulaştırmadan geldi. Bunu gıda ve alkolsüz içecekler ile lokanta ve otel izledi. Mal fiyatlarında aylık enflasyon Mayıs’ta %2,7 seviyesinde gelirken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %80,4’ten %84,0’a çıktı. Hizmetlerde aylık enflasyon Mayıs’ta %3,7 ile yine güçlü geldi. Bu sonuçla yıllık enflasyon Nisan’daki %42,2’den %45,8’e yükseldi.

Yurtiçi üretici fiyatları endeksi (Yi-ÜFE) Mayıs’ta hızlı artışını sürdürdü. Mayıs ayında Yi-ÜFE bir önceki aya göre %8,8 artarken, genel ÜFE yıllık enflasyonu Nisan ayındaki %121,8’den %132,2’ye yükseldi. ÜFE-TÜFE arasındaki fark ise 51,8 yüzde puandan 58,7 yüzde puan ile yeni bir zirve seviyeye çıktı. Bu dönemde imalat sanayi ÜFE’de aylık artış %5,5 olurken, imalat sanayi yıllık enflasyonu %112,1’den %115,2 seviyesine çıktı. Ana harcama grupları içerisinde ara malı fiyatları yıllık enflasyonunun gerilediği bu dönemde diğerlerinde yıllık enflasyondaki hızlanma sürdü.

Mart ayında finans dışı kesimin döviz pozisyonu varlıklardaki hızlı artışla iyileşti. TCMB verilerine göre finans dışı kesimin döviz varlıkları 5,5 milyar dolar artarken, yükümlülüklerinde 12 milyon dolarlık azalış yaşandı. Varlıklardaki artış büyük ölçüde mevduatlardaki artıştan kaynaklandı. Yükümlülükler içerisinde ise yurtdışından temin edilen kredilerdeki azalışı yurtdışından sağlanan krediler ve ithalat borçlarındaki artış büyük oranda dengeledi. Bu sonuçlarla reel kesimin kısa vadeli döviz fazla pozisyonu 4,0 milyar dolar artışla 56,6 milyar dolara yükselirken, toplam döviz açık pozisyonu 119,6 milyardan 114,1 milyara indi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Nisan ayı sonuçlarını yayınladı. Buna göre 2021 Nisan itibarıyla 20,7 milyar TL olan sektörün net kârı bu yıl ilk dört ayın sonunda 98,2 milyar TL’ye ulaştı. 2021 sonuna göre sektörün aktif toplamı %12,6 artarken, kredilerde artış %15,2 olarak gerçekleşti.

Bütçe yükü 100 milyon TL’yi aşan düzenlemeler için etki analizi yapılacak. Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Düzenleyici Etki Analizinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar’ına ilişkin Cumhurbaşkanlığı Kararı’na göre, düzenleyici etki analizi, "kanun ve Cumhurbaşkanlığı kararnamesi taslaklarının bütçeye, mevzuata, sosyal, ekonomik ve ticari hayata, çevreye ve ilgili kesimlere etkilerini göstermek üzere ön değerlendirme" olarak tanımlandı. Etki analizinde belirlenen amaç ve hedefler, kalkınma planları, orta vadeli programlar ve Cumhurbaşkanlığı yıllık programlarında yer alan ulusal politikalarla, sektörel strateji ve eylem planlarıyla ve sürdürülebilir kalkınma amaçlarıyla uyumlu olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Denizbank uluslararası piyasalardan toplam 453 milyon dolarlık sendikasyon kredisi temin etti. Kredi, 367 gün vadeli 204,3 milyon euro ve 196 milyon dolar ile 364 gün vadeli 255 milyon yuan olmak üzere üç dilimden oluşuyor.

TSKB, paylarının %89,15’ine sahip olduğu TSKB GYO’nun borsada işlem gören paylarından, kesin taahhüt içermeyecek şekilde bir yıl içinde 50 milyon TL nominal tutara kadar satılması konusunda Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verildiğini duyurdu.

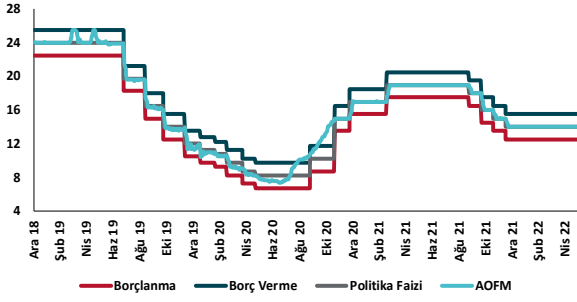
Şirket ve Sektör Haberleri

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB), Mayıs ayı ihracat rakamlarını açıkladı. Buna göre, otomotiv endüstrisinin Mayıs ayı ihracatı bir önceki senenin aynı dönemine göre %22 artış ile 2,3 milyar dolar oldu. Mayıs'ta en büyük ürün grubunu oluşturan tedarik endüstrisinde ihracat %0,4 azalarak 921 milyon dolar olurken, binek otomobil ihracatı %11 artarak 758 milyon dolar, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı %288 artarak 378 milyon dolar, otobüs-minibüs-midibüs ihracatı %6 azalarak 87 milyon dolar oldu.

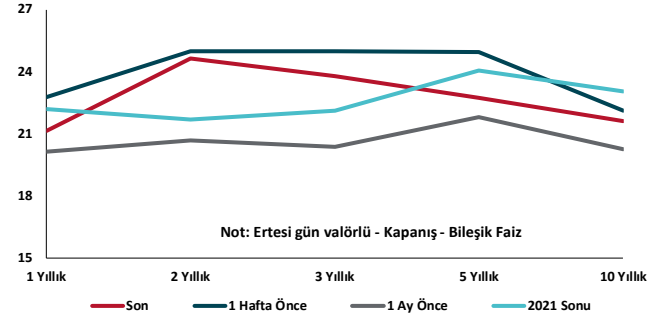
Panasonic Energy elektrikli araç bataryalarına yönelik artan talebi karşılamak adına yeni hedeflerini açıkladı. Buna göre, şirket elektrikli araçlara yönelik batarya üretimini 2028 mali yılına kadar 4 kat artırmayı planlıyor. Şirket mevcut üretim kapasitesini artırarak batarya satış gelirini 2024 mali yılına kadar 7,5 milyar dolara çıkarmayı planlıyor.

Küresel gıda enflasyonu hız kesti. Birleşmiş Milletler (BM) Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) tarafından açıklanan Küresel Gıda Fiyat Endeksi Mayıs ayında sınırlı oranda geriledi. FAO Küresel Gıda Fiyat Endeksi Mayıs'ta aylık bazda %0,6 azalırken, yıllık bazda %22,8 yükseldi. Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında aylık bazda bitkisel yağlar ve süt ürünleri tarafında düşüş gözlenirken, buğday, pirinç ve kümes hayvanı etleri tarafında artış yaşandı. Tahıl Fiyat Endeksi, aylık bazda %5,6 ve yıllık bazda %56,2 artan buğday fiyatlarının öncülüğünde Mayıs'ta bir önceki aya göre %2,2 arttı. Bitkisel yağ fiyatları Nisan ayına göre %3,5 düşerken yıllık %31,1 arttı. Süt ürünlerinin fiyatları da aylık %3,5 azalırken, yıllık bazda %16,9 yükseldi.

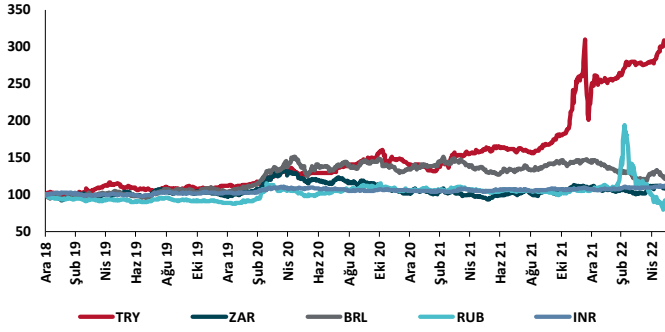
TCMB Faiz Koridoru



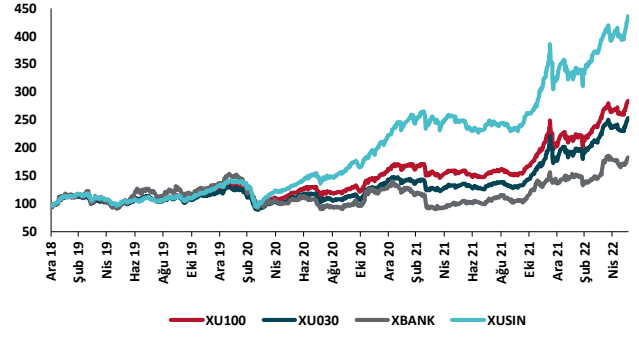
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



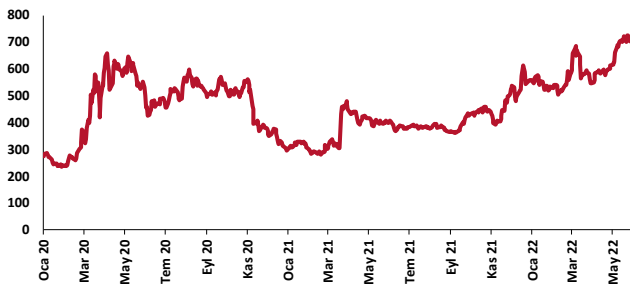
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



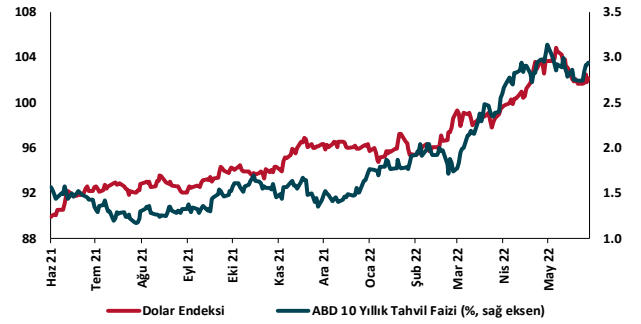
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



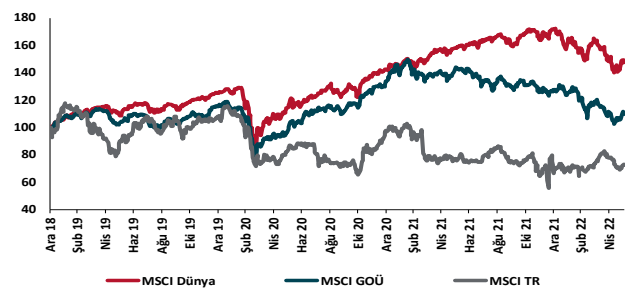
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



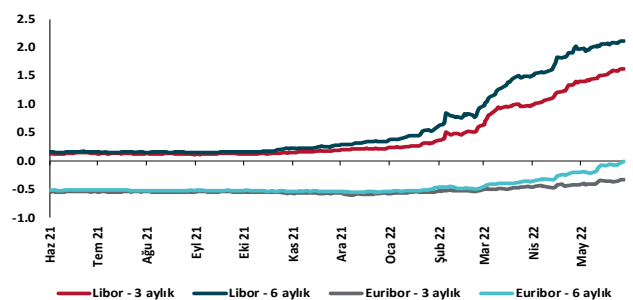
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.