

Finansal piyasalarda risk iştahı beklenti altında kalan verilerle karışık bir seyir izliyor

Haftanın ilk gününde küresel riskli varlıklara olan talep karışık bir seyir izledi. Makroekonomik verilerin beklentilerin altında kalmasıyla dün risk iştahı bir miktar geriledi. Gelişmiş ülkelerde Mayıs ayı hizmet ve bileşik satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) aşağı yönlü revize edilirken, ABD'de ISM hizmet aktivite endeksi Mayıs ayında tahminlerin altında kaldı. ABD'de Nisan ayında fabrika siparişleri aylık bazda %0,8 artış beklentilerinin gerisinde %0,4 yükselerek Mart ayındaki %0,6'lık artışın gerisinde kaldı. Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları Mayıs ayında aylık bazda %3,2 gerilerken, yıllık bazda artış %5,5'ten %1,0'a indi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonist baskıların güçlü kalmaya devam ettiğini söylerken, faiz artışlarına devam edileceği yönünde mesajlar verdi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,69'da yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artışla %2,37 seviyesine çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş oldu. Dolar endeksinde önemli bir değişim gözlenmezken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Suudi Arabistan'ın petrol arzında kesinti kararının ardından Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında artış %18,4 oldu. Altının ons fiyatı %0,7 yükseldi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın ilk gününde pozitif seyrini sürdürdü. TÜİK Mayıs ayı enflasyon rakamlarını açıklarken, yıllık enflasyon enerji fiyatlarındaki gerilemeyle düşüş gösterdi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %5,0 ve %5,6 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,5 değer kaybetti. Ülke risk priminde gerileme sürerken, kısa vadeli tahvil faizlerinde artış gözlemlendi.

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle karışık seyreliyor. Avustralya Merkez Bankası (RBA) piyasa faizini sabit tutacağı beklentilerinin aksine 25 baz puan artışla %4,10'a getirdi. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Nisan ayı perakende satış rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin, ekonomi dışı gelişmeler ön planda olacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	21,26 ▲ 1,4%	BİST 100	5.373 ▲ 5,0%
TR 2Y	15,26 ▲ 188 bp	TR 10Y	13,44 ▲ 146 bp
DXY	104,0 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	2.870 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	1.962 ▲ 0,7%	ABD 10Y	3,69 ▬ 0 bp
Brent (varil, \$)	76,7 ▲ 0,8%	Karbon (ton, €)	82,5 ▲ 4,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1,4%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Brezilya Reali	-0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,1%
Dolar/Rus Rublesi	-1,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	4,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	1,7%
MSCI Latin Amerika	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI GÖÜ	0,2%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Nisan	0,2%	-1,2%

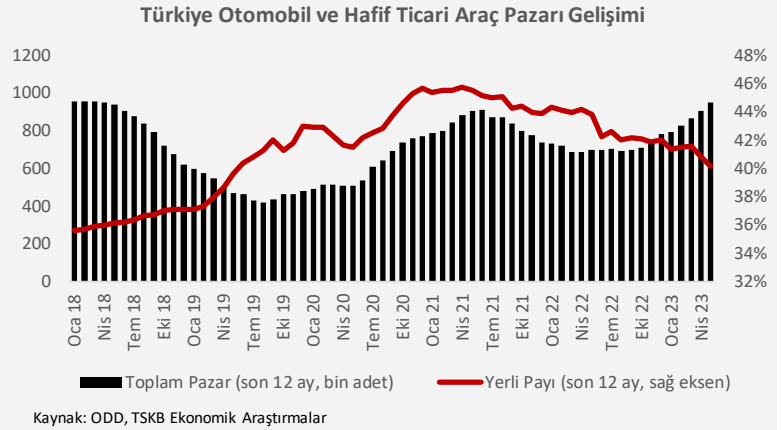
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Gelişmiş ülkelerde Mayıs ayı hizmet ve bileşik PMI'lar aşağı yönlü revize edilirken, ABD'de ISM hizmet aktivite endeksi beklentilerin altında kaldı. Mayıs ayı nihai PMI verileri açıklanırken, gelişmiş ülkelerin genelinde aşağı yönlü revizyonlar görüldü. Fransa'da hizmet ve bileşik PMI'lar sırasıyla 52,5 ve 51,2, Almanya'da 57,2 ve 53,9, Euro Bölgesinde 55,1 ve 52,8 ve ABD'de 54,9 ve 54,3 olarak güncellendi. Aşağı yönlü revizyonlara rağmen Mayıs ayında bileşik PMI'lar genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. Ayrıca ABD'de Mayıs ayında ISM hizmet aktivite endeksi 52,2'ye yükseleceği beklentilerinin aksine Nisan ayındaki 51,9'dan 50,3'e geriledi ve hizmetlerdeki yavaşlamayı ortaya koydu.

Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Mayıs'ta piyasa ortalama beklentileriyle uyumlu gelirken, yıllık enflasyonda düşüş sürdü. TÜFE Mayıs'ta aylık bazda sadece %0,04 artarken, yıllık enflasyon Nisan'daki %43,7'den %39,6'ya indi. Genel enflasyonda iyileşme büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki düşüş kaynaklı olurken, momentum göstergelerinde karışık bir tablo ortaya çıktı. Mayıs ayı genel enflasyonunda doğal gaz indiriminin ve enerji fiyatlarındaki düşüşün etkisi öne çıktı. Mal fiyatlarında enerji kaynaklı düşüş olsa da hizmetlerde enflasyonist baskı sürdü. Yurtiçi üretici fiyatları endeksinde (Yi-ÜFE) enerji kaynaklı düşüş Mayıs'ta sürerken, döviz kuru etkisi iyileşmeyi sınırladı. Mayıs'ta Yi-ÜFE aylık enflasyonu %0,7 olurken, yıllık enflasyon Nisan'daki %52,1'den baz etkisiyle %40,8'e düştü. ÜFE-TÜFE arasındaki fark ise 8,4 yüzde puandan 1,2 yüzde puana çekildi.

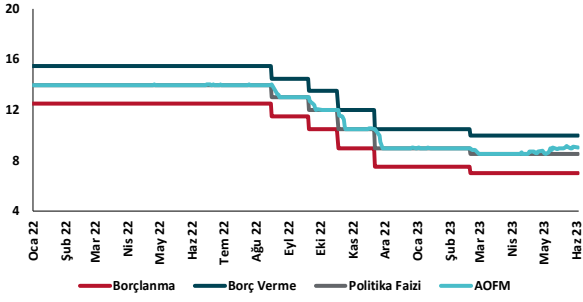
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye'de otomotiv satışları Mayıs'ta güçlü seyrini korudu. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçtiğimiz ay yıllık %70,9 büyüdü ve 111.356 adet oldu. Böylece pazar yıllık bazda büyümesini üst üste 9'uncu aya taşıdı. Veri, son 10 yıl Mayıs ayı ortalamasının %69,1 üzerinde gerçekleşti. Geçtiğimiz ay yıllık olarak otomobil satışları %68,5, hafif ticari araç satışları %79,9 arttı. Yerli araçların pazar payı yıllık 508 baz puan düşerek %34,7'ye indi. Mayıs ayı verisi ile birlikte yılın ilk 5 ayında toplam pazardaki büyüme yıllık %60,5 olurken, 12 aylık kümülatif satışlar yaklaşık 951 bin adet ile Nisan 2018'den bu yana görülen en yüksek seviyeye erişti.

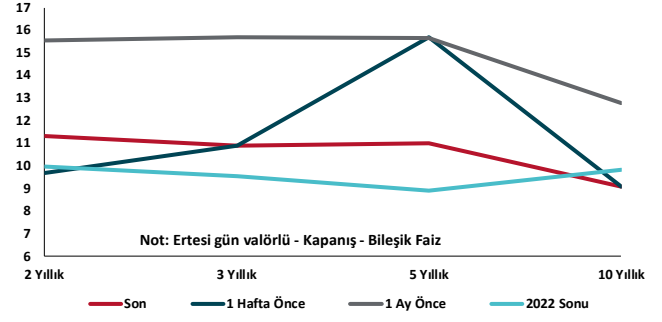


Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, petrol fiyatlarında artış bekliyor. IEA Başkanı bir oturumda, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubunun üretim kesintisi kararından önce yılın ikinci yarısında petrol piyasalarında bir daralma olacağını ve bunun da petrol fiyatlarında artışa neden olabileceğini düşündüklerini karar sonrasında bu olasılığın çok daha fazla arttığını belirtti. 2023 yılında küresel petrol talebinin günlük yaklaşık 2 milyon varil artacağını beklediğine işaret eden Fatih Birol, bu artışın %60'ünün Çin'den kaynaklandığını ifade etti.

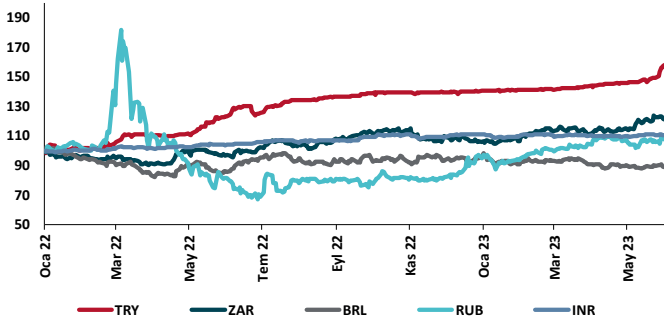
TCMB Faiz Koridoru



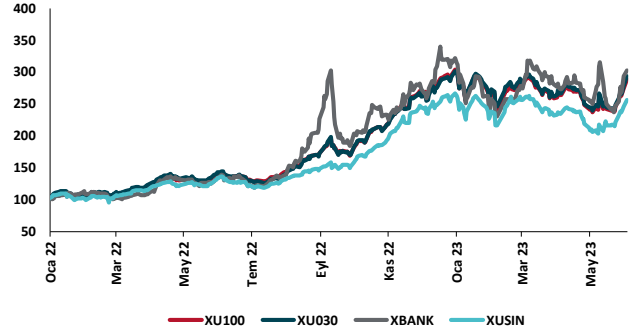
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



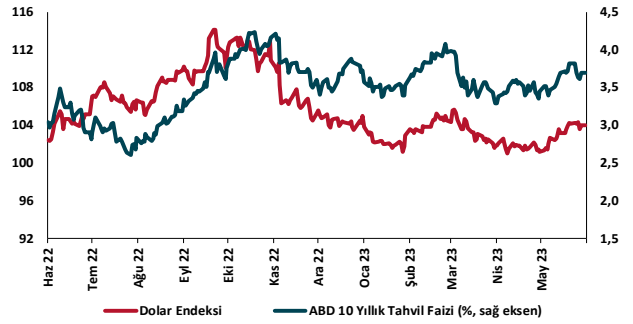
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



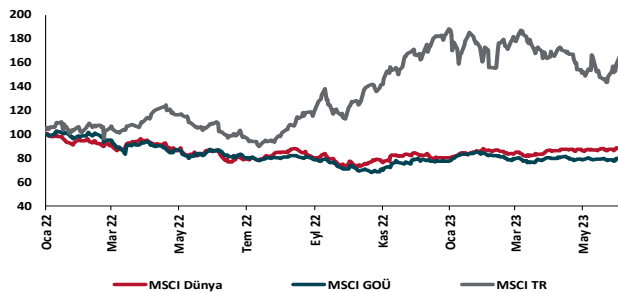
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



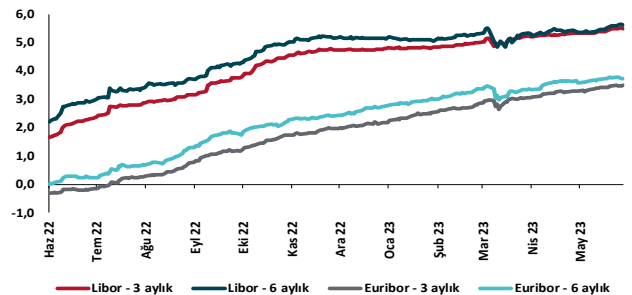
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.