

Küresel risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün yükseliş eğilimindeydi. ABD’de ISM hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mayıs’ta beklentileri aşarak 49,4’ten 53,8’e yükseldi ve genişleme bölgesine geçti. Ülkede özel sektör istihdamı Mayıs ayında 152 bin kişi ile tahminlerin altında artarak, iş gücü piyasasındaki yavaşlamaya yönelik ilave sinyaller verdi. Euro Bölgesi’nde üretici fiyat endeksi (ÜFE) Nisan ayında aylık bazda %1,0 gerileme kaydetti. Kanada Merkez Bankası politika faizini beklentiler dahilinde %5,00’dan %4,75’e indirdi. Gelişmiş ülkelerin tahvil faizlerinde gerileme sürerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,29, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan gerilemeyle %2,50 seviyesine geldi. Dolar endeksi ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,9 artış kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,1 yükseliş görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,6 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,2 yükseldi ve Bitcoin %1,1 artışla 71 bin 196 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün dalgalı bir seyir izledi. Basında çıkan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kripto varlıklar ve hisse senedinde kazanca dayalı vergilendirme öngörmediklerini söylerken, çok sınırlı bir işlem vergisinin gündemlerinde olduğunu ifade etti. Bakan Mehmet Şimşek ayrıca sosyal medya hesabında yaptığı paylaşımda, görevdeki ilk yılıyla ilgili olarak mevcut programın çalıştığını, politika önceliklerinde kat ettikleri mesafenin doğru yolda olduklarına işaret ettiğini söyledi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, cari açığın düştüğünü, rezervlerin arttığını ve risk göstergelerinin iyileştiğini belirterek, Türkiye’ye yatırım için doğru bir zaman olduğunu belirtti. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi dün günü %0,1

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,23 ▼ -1,1%	BİST 100	10.351 ▼ -0,1%
TR 2Y	41,90 ▲ 11 bp	TR 10Y	27,70 ▲ 7 bp
DXY	104,3 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.483 ▲ 0,9%
Altın (ons, \$)	2.355 ▲ 1,2%	ABD 10Y	4,29 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	78,4 ▲ 1,1%	TTF (MWh, €)	33,6 ▼ -1,6%
Bitcoin (\$)	71.196 ▲ 1,1%	Karbon (ton, €)	71,8 ▼ -0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,1%
MSCI Kuzey Amerika	1,2%
MSCI GOÜ	1,0%
MSCI Asya Pasifik	1,0%
MSCI Dünya	0,9%
MSCI Latin Amerika	0,7%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Nisan	-%0,3	%0,8
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Haziran	%3,75	%4,00

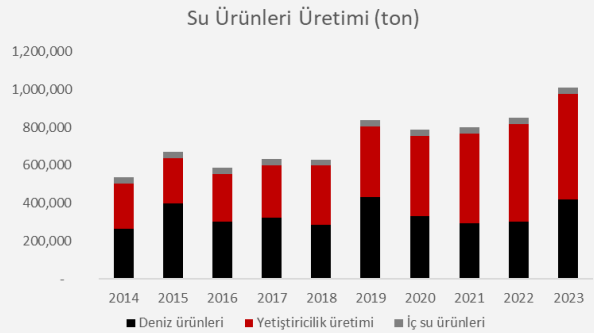
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

düşüşle kapatırken, gösterge 30 endeksinde %0,2 artış görüldü. Ülke risk primi sınırlı gerilerken, TL cinsi tahvil faizlerinde artış gerçekleşti. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,0 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyesi Toyoaki Nakamura mevcut para politikasını bir süre daha sürdürmenin doğru olacağını belirtti. Bugün küresel tarafta günün en önemli gelişmesi Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı olacak. Ayrıca Euro Bölgesi Nisan ayı perakende satış verileri takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

Su ürünleri üretimi 2023'te bir önceki yıla kıyasla %18,6 artarak 1,8 milyon ton olarak gerçekleşti. 2022'te yıllık artış %6,2 düzeyinde gerçekleşmişti. Yetiştiriciliğin payı bir önceki yıla kıyasla 5 yüzde puan azalsa da %55,0 ile en büyük paya sahip olmayı sürdürüyor. Avcılık yolu ile elde edilen balıkların payı ise 3,4 yüzde puan artış ile %38,4 seviyesine yükseldi.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

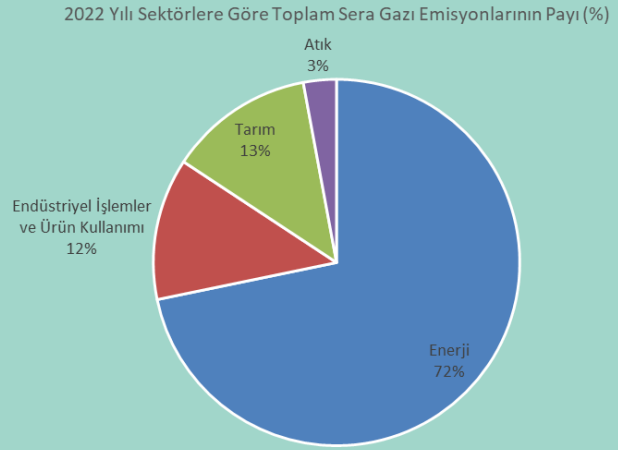
Uluslararası Enerji Ajansı "Küresel Enerji Yatırımları 2024" isimli raporunu yayımladı. IEA 2023 yılı sonunda küresel olarak fosil yakıtlara 1,09 trilyon dolar, temiz enerjiye ise 1,88 trilyon dolar yatırım yapılırken, 2024 yılında küresel enerji yatırımlarının ilk kez 3 trilyon doları aşması bekliyor. Temiz enerjiye yönelik yatırımların fosil yakıt yatırımlarının neredeyse 2 katına çıktığını vurgulayan rapor, Çin dışındaki gelişmekte olan ülkelerin küresel temiz enerji harcamalarının yalnızca %15'ini oluşturduğunu belirterek yatırımların dengesizliğini öne çıkarıyor. Rapora göre fotovoltaik güneş enerjisine yapılan yatırımlar diğer temiz üretim teknolojilerine olan toplam yatırımların %16 üzerine çıkarak 2023 yılında 480 milyar dolar olurken, 2024 yılı fotovoltaik güneş yatırımları ise 503 milyar dolara ulaşacağı tahmin ediliyor. Yenilenebilir enerji kaynaklarının entegrasyonu ile altyapı, şebeke ve depolama yatırımlarının da yükseldiğini belirten rapor, petrol ve doğal gaz yatırımlarının ise 2023 yılında %9'luk artışın ardından 2024'de %7 artarak 570 milyar dolara ulaşmasını bekliyor. IEA yenilenebilir enerji yatırım ivmesinin kayda değer olduğunu belirtirken, güncel yatırım eğilimlerinin COP28'de kararlaştırılan 2030'a kadar yenilenebilir kapasiteyi 3 katına çıkarma hedefinin yaklaşık üçte ikisini karşılayacağını vurguluyor.

TÜİK, 2022 yılına ilişkin sera gazı emisyon istatistiklerini yayımladı. Yayımlanan verilere göre, 2022 yılı toplam sera gazı emisyonu bir önceki yıla göre %2,4 azaldı ve 558,3 milyon ton CO₂ eşdeğeri olarak kaydedildi. 2021 yılında 6,8 ton CO₂ eşdeğeri olarak hesaplanan kişi başı sera gazı emisyonu %2,9 azalarak 2022 yılında 6,6 ton CO₂ eşdeğerine geriledi. 2022 yılın-

Kalkınma Gündemi

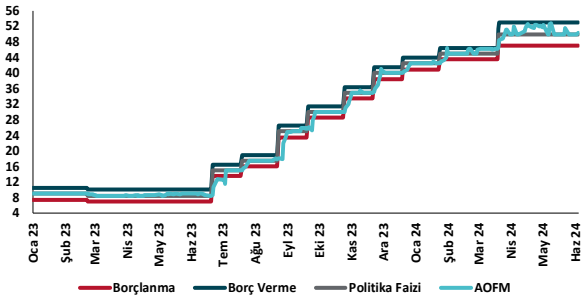


da kaydedilen toplam sera gazı emisyonlarının % 71,8'i enerji sektöründen, %12,5'i endüstriyel işlemler ve ürün kullanımından, %12,8'i tarımdan ve %2,9'u atıklardan kaynaklandı.

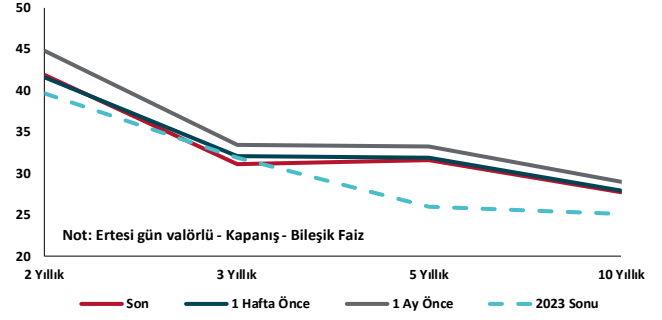


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

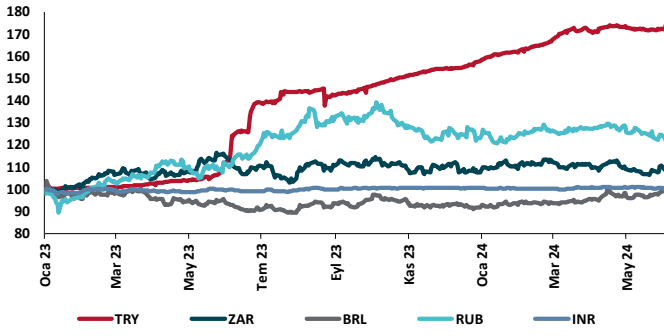
TCMB Faiz Koridoru



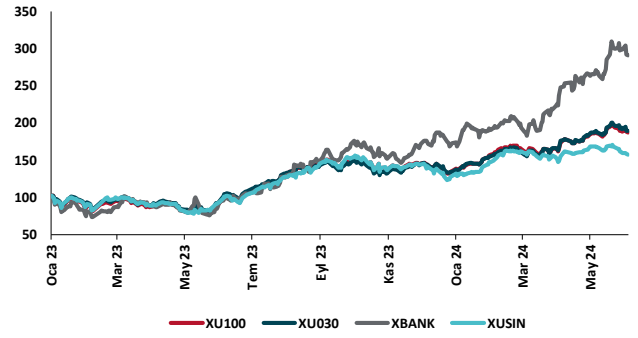
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



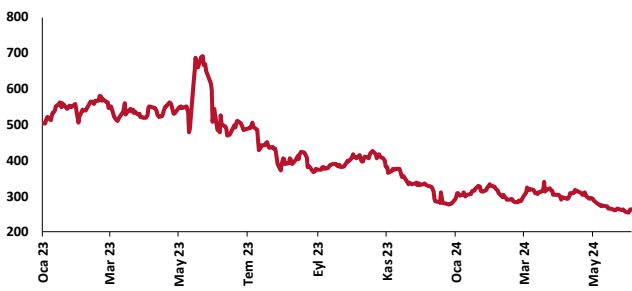
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



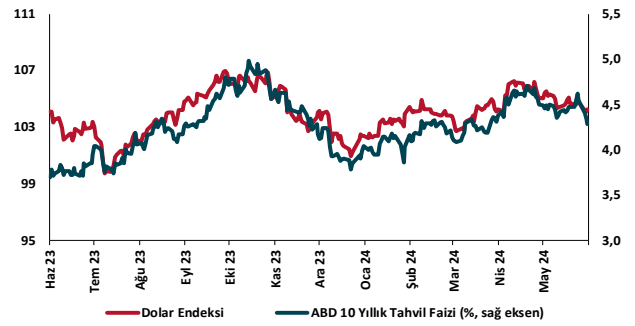
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



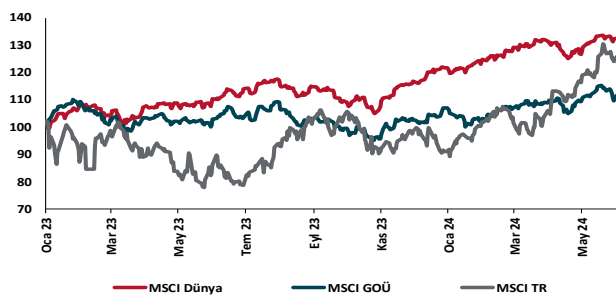
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



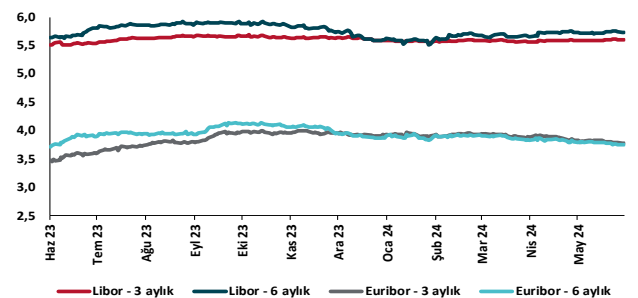
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.