

Dünü ayrışan performanslarla tamamlayan küresel riskli varlıklar yeni güne güçlü başladılar

Küresel piyasalarda risk iştahı dün karışık bir seyir izledi. Açıklanan az sayıda makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, riskli varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ABD ekonomisinin kabul edilemeyecek seviyede yüksek enflasyon ile karşı karşıya olduğunu söyledi. Bununla birlikte, Bakan Yellen geçen yıl enflasyonun geçiciliği konusunda yanıılmış olabileceklerine dair ifadeler kullandı. ABD Hazine Bakanlığı, ikincil piyasada Rus kuruluşlarına ait tahvil ve hisse senetlerinin alımını yasakladı. Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, hazırladığı taslağa göre 2023 yılı bütçesinin 185,6 milyar euro olmasını, ilave olarak üye ülkelere kurtarma programı çerçevesinde 113,9 milyar euro hibe dağıtılmasını teklif etti. Bu haber akışı altında MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 gerilerken, ABD borsalarındaki yükselişle MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,6 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %2,98'e inerken, dolar endeksi bir miktar geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 yükselişle 120,6 dolara çıkarken, altın fiyatında %0,6 yükseliş kaydedildi.

Türk finansal varlıklarda kırılğan bir seyir gözlemlendi. Mayıs ayı Hazine nakit gerçekleştirmeleri harcamalardaki artışın sınırlı kalmasına karşın gelirlerdeki hızlı artışın desteği ile iyileşen toplam ve faiz dışı dengeye işaret etti. Hazine iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. Bu ortamda, Borsa İstanbul 100 gösterge endeksi yataya yakın kalırken, 30 gösterge endeksleri %0,3 geriledi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,1 değer kaybetti. Ülke risk primi ve tahvil faizleri yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar pozitif bir seyirle başladı. Bu sabah Japonya'nın 2022 ilk çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) verileri yukarı yönde güncellenirken, Hindistan Merkez Bankası (RBI) para politikası faizinde beklentinin hafif üzerinde faiz artırımına gitti. Riskli varlıklar ise güne dünün ikinci bölümündeki eğilimle güçlü başladılar. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Almanya Nisan ayı sanayi üretimi ve Euro Bölgesi 2022 ilk çeyrek revize GSYH verileri izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.74 ▲ 1.0%	BİST 100	2,648 ■ 0.0%
TR 2Y	26.77 ▲ 48 bp	TR 10Y	23.77 ▲ 127 bp
DXY	102.3 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	2,805 ▲ 0.6%
Altın (ons, \$)	1,852 ▲ 0.6%	ABD 10Y	2.98 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	120.6 ▲ 0.9%	Karbon (ton, €)	81.3 ▼ -0.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1.0%
Dolar/Brezilya Reali	1.6%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
Dolar/Rus Rublesi	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	0.1%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.0%
MSCI Kuzey Amerika	1.0%
MSCI Dünya	0.6%
MSCI Avrupa	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.9%
MSCI GOÜ	-1.0%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.3%
MSCI Latin Amerika	-1.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Nisan	-%1,0	-%3,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Dünya Bankası Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayınladı. Raporda Dünya Bankası 2022 yılı küresel büyüme tahminini %4,1'den %2,9'a indirirken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskıdan dolayı stagflasyon riskinin arttığı uyarısını yaptı. Büyümedeki yavaşlamada rol oynayan faktörler olarak Ukrayna'daki savaşın aktivitede neden olduğu kesinti ile parasal ve mali desteklerin geri çekilmesini sıraladı. Raporda Dünya Bankası Türkiye ekonomisinin 2022'de %2,3, 2023'te %3,2 büyüyeceği öngörüsüne yer verdi.

Japonya 2022 ilk çeyrek GSYH verileri yukarı yönde revize edildi. Daha önce %0,2 olarak hesaplanan ilk çeyrekteki daralma oranı %0,2'e, yıllıklandırılmış daralma oranı da %1,0'dan %0,5'e güncellendi.

Hindistan Merkez Bankası (RBI) %4,40 olan para politikası faizini %4,80 olan piyasa beklentilerinin üzerine %4,90'a çıkardı.

Hazine nakit dengesi Mayıs ayında gelirlerdeki hızlı artışın desteği ile geçen yıla göre iyileşme kaydetti. Mayıs ayında Hazine nakit bazlı harcamalarında yıllık bazda artış %46,4 seviyesinde kalırken, nakit bazlı gelirler %271,8 oranında artış kaydetti. Böylece 2021 Mayıs'ta 29,1 milyar TL açık veren toplam nakit dengede bu yıl 149,2 milyar TL fazla oluştu. Nakit bazlı faiz dışı denge ise 18,2 milyar TL açıktan 164,8 milyar TL fazlaya döndü.

Hazine dün iki tahvil ihracıyla rekabetçi olmayan teklifler dahil yaklaşık 11,2 milyar TL borçlandı. 13 Eylül 2028 vadeli değişken faizli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz önceki ihraca göre artış kaydederek %25,66 seviyesinde oluştu. 28 Nisan 2032 vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında ortalama bileşik faiz ise önceki ihraca göre hafif gerileyerek %23,69 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, uluslararası piyasalardan sendikasyon kredisi temin etti. 367 gün vadeli, 483 milyon euro ve 257 milyon dolar tutarında iki dilimden oluşan kredi, dış ticaretin finansmanda kullanılacak. Kredinin en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; euro dilimi için Euribor+%2,10, dolar dilimi için Sofr+%2,75 olarak gerçekleşti.

Türkiye'de e-ihracatın dış ticaretteki payının yükselmesi hedefleniyor. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürü Mehmet Ali Kılıçkaya, 2021'de e-ihracatın genel ihracatın %1,3'üne denk geldiğini belirterek, yeni destek mekanizmaları ve hayata geçirilecek eylem planları ile 2025'te bu oranın en az %3 ila %5 aralığına 2030'da ise %10'a ulaşmasının hedeflendiğini söyledi. Kılıçkaya, Türkiye'de e-ticaretin hızla büyüdüğünü, ülkenin geçen yıl 2,6 milyar dolarlık e-ihracata ulaştığını ancak bu alandaki potansiyelinin çok daha büyük olduğunu belirtti.

Tuz Gölü Doğal Gaz Depolama Tesisi'nin depolama kapasitesi 15 milyar metreküpe çıkarabilir. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) Genel Müdürü Burhan Özcan'ın yaptığı açıklamada, Tuz Gölü Doğal Gaz Depolama Tesisi'nin depolama kapasitesini 15 milyar metreküpe çıkarabilecek, jeolojik anlamda zengin bir yapı tespit edildiğini söyledi. Tuz Gölü Doğal Gaz Depolama Tesisi'nin kapasitesini 2023 yılında 5,4 milyar metreküpe çıkarmayı hedeflediklerini hatırlatan Genel Müdür Özcan, kapasitenin 15 milyar metreküpe çıkarılması için ikinci bir sabit yatırım gerekmeyeceğini ekledi.

Hanehalkının enerjide yıllık faturası 650 milyar dolar azalabilir. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından düzenlenen Enerji Verimliliği Konferansı sırasında yayınlanan rapora göre, devletlerin ve şirketlerin hızlı adım atması halinde küresel enerji kullanımının Çin'in enerji tüketimi kadar azaltılabileceğine işaret edildi. IEA tarafından yapılan analize göre enerji verimliliği artış hızını %2'den %4'e çıkarmak 2030 itibarıyla karbon emisyonlarını her yıl ilave 5 milyar ton daha düşürebilir. İlave enerji verimliliği çalışmalarının küresel enerji harcamalarını azaltacağı vurgulanan rapora göre sadece hanehalkları on yılın sonu itibarıyla enerji faturalarını verim artışları sayesinde her yıl 650 milyar dolar düşürebilir.

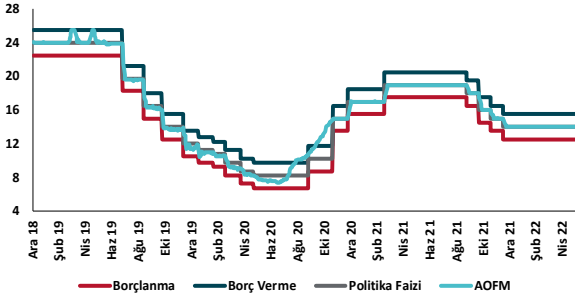
ABD Başkanı Joe Biden imzasıyla temiz enerji teknolojilerinin yurtiçinde üretilmesini hızlandırmayı amaçlayan bir düzenleme yayımlandı. Düzenleme kapsamında yurtiçinde devam eden güneş santrali projelerinin güvenli şekilde ara parça teminini sağlamak için 2 yıl boyunca ilave gümrük vergisi uygulamasına gidilmeyeceği maddesi yer alıyor. Ayrıca federal hükümetin satın almalarında yurtiçi güneş paneli imalat kapasitesini güçlendirecek şekilde tercihlerde bulunması sağlanacak. Kamu arazilerinde temiz enerji

Şirket ve Sektör Haberleri

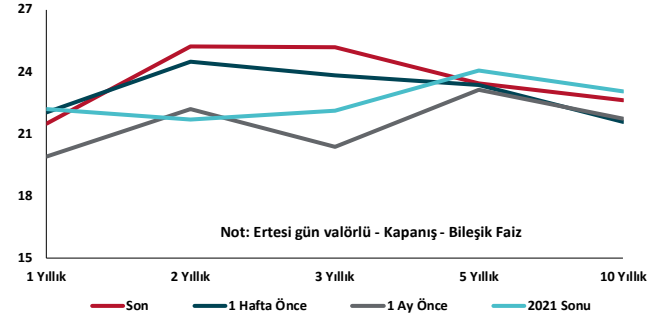
projelerine izinler verilmesi sürecinde sağlanacak kolaylıklar da düzenleme kapsamında atf verilen hususlar arasında. Yapılan açıklamada ABD'nin temiz enerjide yurtiçi üretim kapasitesinin ihracatı ve müttefik ülkelerde kapasite inşa edilmesini özendirecek düzenlemelere de yer veriliyor.

Avrupa Birliği (AB) tüm mobil cihazların aynı şarj girişine sahip olması teklifini kabul etti. Böylece, AB'de kullanılan tüm cep telefonlarının, tabletlerin ve fotoğraf makinalarının 2024 yılından itibaren aynı şarj girişine sahip olması gerekecek. Bu kararın ardından Lightning adı verilen şarj girişini kullanan Apple'ın da cihazlarında değişikliğe gitmesi gerekecek. iPhone ve Android kullanıcılarının farklı şarj cihazları kullanmak zorunda kalmalarından şikayet etmelerinden ötürü Brüksel 10 yıldan uzun bir süredir ortak bir şarj girişi kullanılması konusunda ısrar ediyordu. Avrupa Parlamentosu'ndan yapılan açıklamada, 2024 son baharı ile birlikte tüm cihazlarda USB Type-C girişinin yaygın olarak görüleceği ifadesi yer alırken, AB'nin iç pazardan sorumlu komiseri Thierry Breton bu anlaşma ile tüketicilerin 250 milyon euro tasarruf edeceğini söyledi.

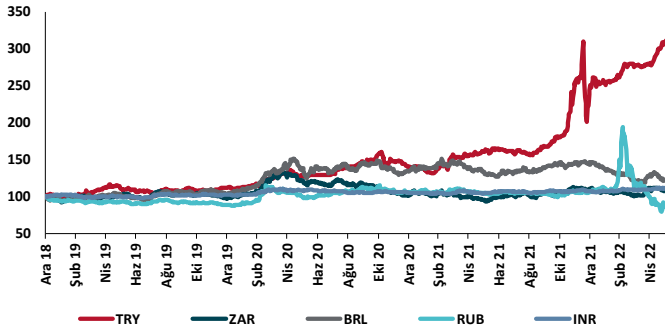
TCMB Faiz Koridoru



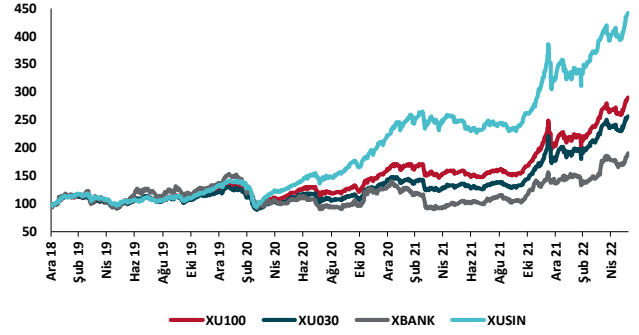
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



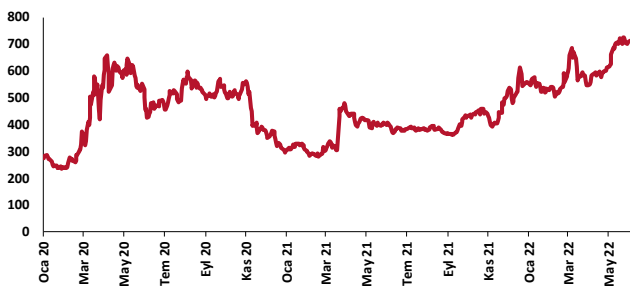
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



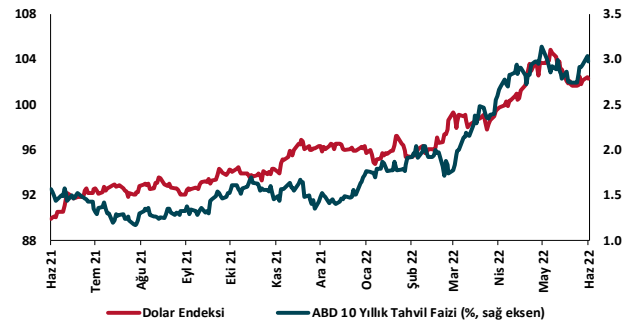
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



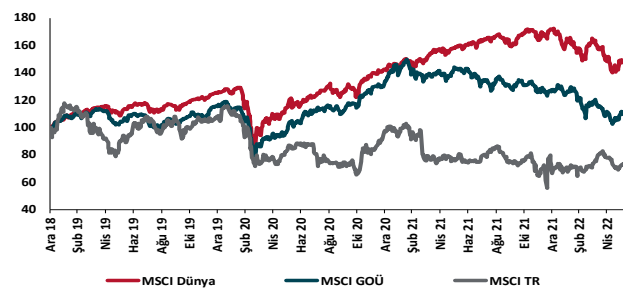
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



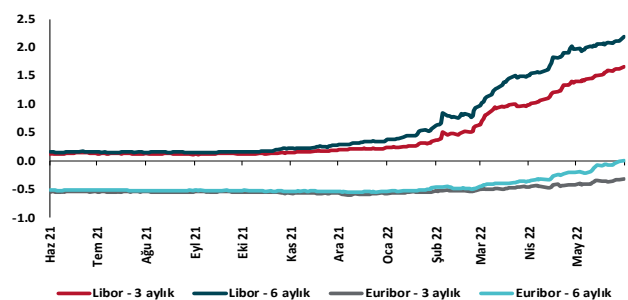
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.