

Finansal piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Dün küresel riskli varlıklara olan talep karışık bir seyir izledi. Makroekonomik haber ve veri akışının piyasalara etkisinin sınırlı kaldığı günde, küresel risk iştahı faiz artışlarının devam edeceğine yönelik kaygıların artmasıyla karışık bir seyir izledi. ABD’de Nisan ayında dış ticaret açığı beklentilerle uyumlu biçimde 60,6 milyar dolardan 74,6 milyar dolara genişledi. Kanada Merkez Bankası (BoC) dün sürpriz bir kararla politika faizini 25 baz puan artırdı ve %4,75’e getirdi. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm raporunda 2023 için küresel büyüme tahminini %2,7 olarak açıkladı. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen istihdam piyasası gücünü korurken, enflasyonun da düşebileceğini belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot enflasyonun yüksek kaldığı sürece faiz artışlarının devam edeceği yönünde mesajlar verdi. Küresel tahviller bu hafta Kanada ve Avustralya merkez bankalarının beklenmedik şekilde faiz artırmasının ardından satış baskısı altında kaldılar. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %3,78’e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan artışla %2,44 seviyesine yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,4 düşüş gösterdi. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında artış %4,7 oldu. Altının ons fiyatı %1,2 geriledi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün ayrışan performanslar kaydetti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medyadan paylaştığı mesajında yerel ve uluslararası zorluklar arasında yol alırken, öngörülebilirliği artırmak için kurallara dayalı politika oluşturma taahhütlerini teyit ettiğini belirtti. Hazine ise Mayıs ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,2 ve %3,6 yükselse de TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %7,8 değer kaybetti. Ülke risk primi ve kısa vadeli tahvil faizleri geriledi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	23,25 ▲ 7,8%	BİST 100	5.561 ▲ 3,2%
TR 2Y	14,80 ▼ -12 bp	TR 10Y	14,85 ▲ 47 bp
DX	104,1 ■ 0,0%	MSCI Dünya	2.867 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	1.940 ▼ -1,2%	ABD 10Y	3,78 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	77,0 ▲ 0,9%	Karbon (ton, €)	83,5 ▲ 2,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	7,8%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Dolar/Rus Rublesi	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3,9%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI Latin Amerika	0,5%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-I	0,0%	0,1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle dalgalı bir seyir izliyor. Japonya ilk çeyrek büyüme rakamları yukarı yönlü revize edilirken, Japonya ekonomisi ilk çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %2,7 büyüdü. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi ilk çeyrek büyüme rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

OECD Küresel Ekonomik Görünüm raporunu yayımladı. Küresel büyümenin önümüzdeki dönemde potansiyelin altında kalabileceğini belirtti. Parasal sıkılaştırma adımlarının işe yaramaya başlamış olmasına rağmen çekirdek enflasyon dinamiklerindeki katlılığı sürdürdüğünü ve bu durumun belirsizliği artırdığını ifade etti. Bu nedenle enflasyonda kalıcı düşüş tesis edilene kadar para politikasının sıkı kalması görüşünün altını çizdi. Jeopolitik riskleri ve yüksek borçluluğu ise küresel görünüm üzerindeki temel riskler olarak öne çıkardı. Raporda dünya geneli için 2023 büyüme öngörüsünü %2,7 olarak teyit ederken, 2024 büyüme tahminini %2,4 olarak açıkladı. OECD üyesi ülkeler için büyüme öngörüsünü 2023 ve 2024 yılları için %1,4 olarak açıklarken, OECD üyesi olmayan ekonomilerde büyümenin sırasıyla %3,9 ve %4,1 olacağı beklentisini paylaştı. Raporda OECD, üye ekonomilerde 2022 yılında %9,3 olan yıllık enflasyonun 2023 yılında %6,9 ve 2024'te %4,3'e ineceğini öngördü. 2022 yılında %5,0 olan küresel ticaret hacmindeki büyümenin 2023'te %1,6'ya yavaşladıktan sonra 2024'te %3,8'e toparlanacağı tahminine yer verdi. Türkiye için ise 2023 ve 2024 yıllarında büyümenin sırasıyla %3,6 ve %3,7 seviyelerinde gerçekleşebileceği beklentilerini açıkladı. Yıllık ortalama tüketici enflasyonunun 2023'te %44,8 ve 2024'te %40,8 seviyesinde kalacağı tahminlerine dikkat çekti.

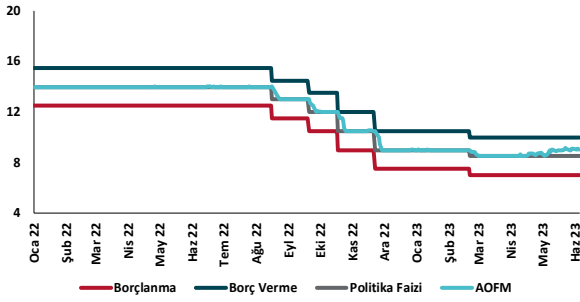
Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mayıs ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Buna göre, Mayıs'ta gelirler yıllık bazda %92,9 artarken, giderlerde artış %163,3'ü buldu. Faiz dışı giderler %127,1 artarken, faiz giderlerinde artış %515,2'ye ulaştı. 2022 Mayıs'ta 164,7 milyar TL olan faiz dışı fazla 265,8 milyar TL'ye çıkarken, toplam nakit fazlası 149,2 milyar TL'den 169,8 milyar TL'ye yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

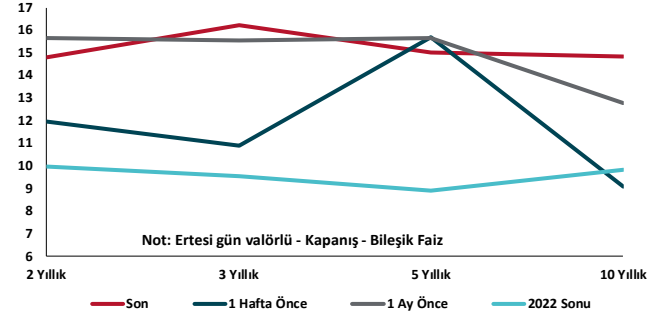
Mercedes Benz, İsveçli startup H2 Green Steel ile bir anlaşma imzaladı. Mercedes Benz bu anlaşma ile Avrupa'da ürettiği araçlar için düşük karbonlu çelik temin etmeyi ve Kuzey Amerika'da yeşil çelik tedarik zinciri kurmayı amaçlıyor. H2 Green Steel, şirkete her yıl yaklaşık 50 bin ton düşük karbonlu çelik sağlayacak.

Kanada merkezli orman yangınları, ABD'nin doğusunda hava kalitesini etkiledi. Basında yer alan haberlere göre, Kanada'da devam eden 413 orman yangınından yayılan dumanlar ABD'nin Doğu eyaletlerinde hava kalitesinde düşüşe neden oldu. Bu düşüş nedeniyle birçok eyalette vatandaşlar dışarı çıkarken N95 maske kullanılması konusunda uyarıldı. Bununla birlikte, New York kentinde hava trafiği yavaşlatılırken LaGuardia Havalimanı'nda uçuşlar durduruldu.

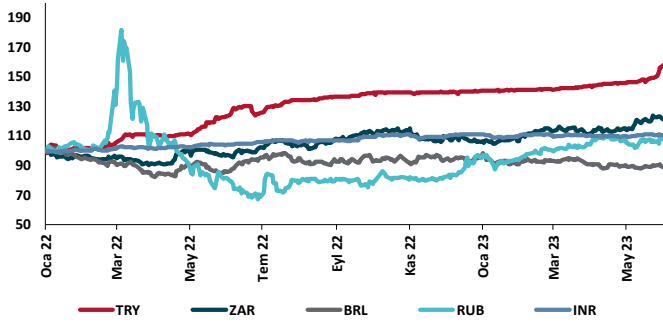
TCMB Faiz Koridoru



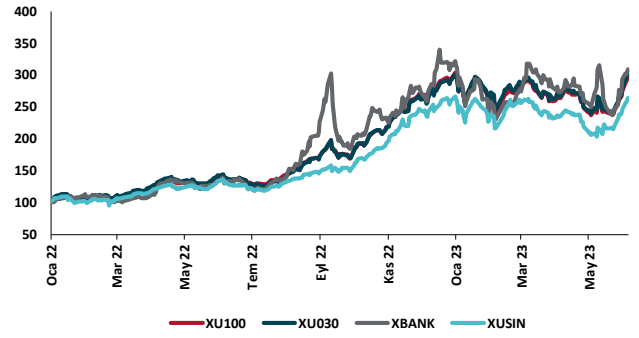
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



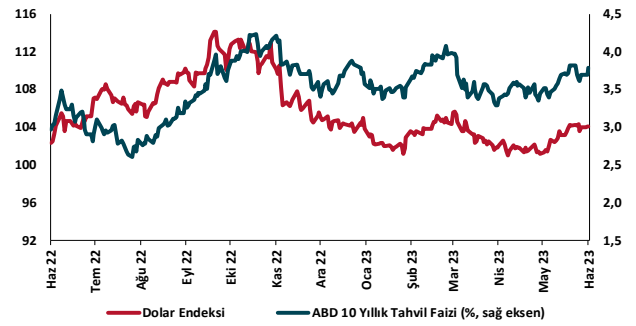
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



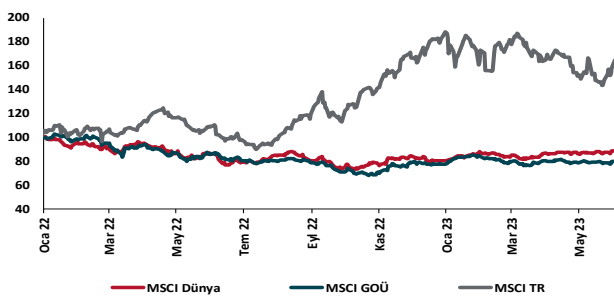
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



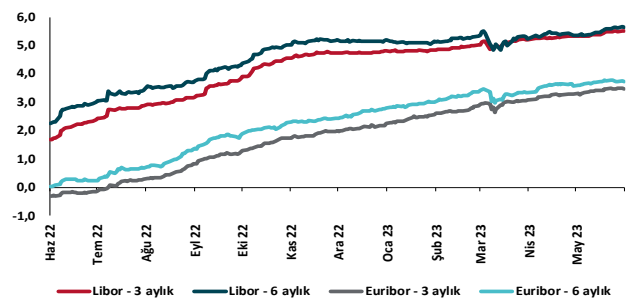
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.