

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler. ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmeleri dün Londra'da başladı. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick görüşmelerin verimli geçtiğini söylerken, Hazine Bakanı Scott Bessent da iyi bir toplantı olduğunu belirtti. Çin'de Mayıs ayı enflasyon verileri iç talepteki durgunluğa işaret ederken, dış ticaret istatistikleri de yayımlandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,48'e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselişle %2,57 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,9, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,1 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %0,4 düşüş kaydetti. Altının ons fiyatı %0,5 yükseldi ve Bitcoin %2,4 yükselerek 108 bin 774 dolardan kapandı.

Yurtiçinde piyasalar dün bayram tatili nedeniyle kapalıydı.

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmelerinden çıkacak mesajlar takip edilecek. Yurtiçinde ise Mayıs ayı hazine nakit dengesi verileri yayımlanacak.

Çin'de Mayıs ayı enflasyon ve dış ticaret verileri açıklandı. Çin'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mayıs ayında aylık bazda %0,2 düşüş gösterirken, yıllık enflasyon -%0,1 seviyesinde gerçekleşti. Üretici fiyatlarında yıllık enflasyon da -%2,7'den -%3,3'e geriledi. Ülkede Mayıs ayında ihracat yıllık bazda %4,8 yükselirken, ithalatta %3,4 düşüş kaydedildi. Böylece dış ticaret fazlası 103,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	39,27 ▲ 0,2%	BİST 100	9.487 ▲ 0,1%
TR 2Y	44,93 ▼ -6 bp	TR 10Y	33,49 ▲ 6 bp
DXY	98,9 ▼ -0,3%	MSCI Dünya	3.919 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	3.328 ▲ 0,5%	ABD 10Y	4,48 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	67,0 ▲ 0,9%	TTF (MWh, €)	36,2 ▼ -0,4%
Bitcoin (\$)	108.774 ▲ 2,4%	Karbon (ton, €)	74,2 ▲ 1,0%

*Yurtiçi piyasa verileri 5 Haziran 2025 kapanışlarıdır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Euro/Dolar	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Mayıs		-183,5

Şirket ve Sektör Haberleri

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Gıda Fiyat Endeksi Mayıs ayında aylık %0,8 azalırken yıllık ise %6,0 arttı. Mayıs ayında süt ürünleri ve et fiyatlarında artış görüldü fakat bu artış aylık bazda kalan kalemlerdeki düşüşü dengeleyemedi. Süt ürünleri fiyatlarındaki artışta süt arzının daralması ile olumsuz hava koşulları ve salgınlar nedeniyle Avrupa Birliği'nden gelen kısıtlı tedarik gibi faktörler rol oynadı. Et fiyatlarındaki artışta ise sığır ve koyun etine yönelik güçlü ithalat talebi ile Almanya'nın şap hastalığından ari statü kazanması gibi faktörler belirleyici oldu. Brezilya'da kuş gripinin tespit edilmesi ve büyük ithalatçı ülkelerin ithalat yasağı getirmesi ile kümes hayvanı eti fiyatlarında ise düşüş gözlemlendi.

Çin nadir toprak elementlerinin ihracatına getirdiği kontrol ve kısıtlamaları gevşetiyor. Çin Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada nadir toprak elementleri ile ilgili bazı ihracat lisanslarına onay verildiği ve koşulları yerine getiren diğer lisans başvurularının onaylanmasının sürdürüleceği belirtildi. Açıklamada ayrıca Çin'in ihracat kontrollerine dair ilgili ülkelerle iletişimi ve diyalogu güçlendireceği kaydedildi.

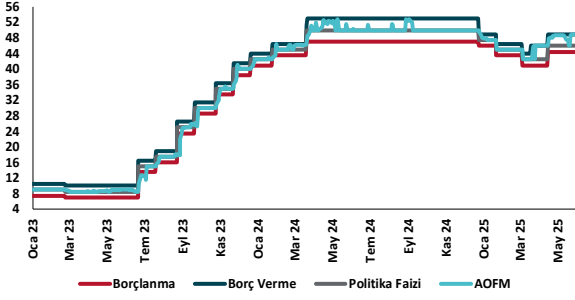
TSKB, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75 milyon euro tutarında kredi sözleşmesi imzaladı. Söz konusu "kapsayıcı kredi", kadın iş gücü veya genç istihdamını önceliklendiren işletmelerin finansmanı ile depremden etkilenen bölgelerdeki işletmelerin desteklenmesi için kullanılacak.

Kalkınma bankaları okyanus plastikleri ile mücadele için 2030'a kadar 3 milyar euro yatırım yapacak. Pazartesi günü Nice'de başlayan Birleşmiş Milletler Okyanus Konferansı'nda konuşan Avrupa Yatırım Bankası'ndan proje lideri Stefanie Lindenberg bu miktarın diğer ortakların projeye katılımıyla artabileceğini ifade etti. Proje kapsamında Asya Kalkınma Bankası, Dünya Bankası ve Amerikalılar Arası Kalkınma Bankası ile görüşmeler sürüyor.

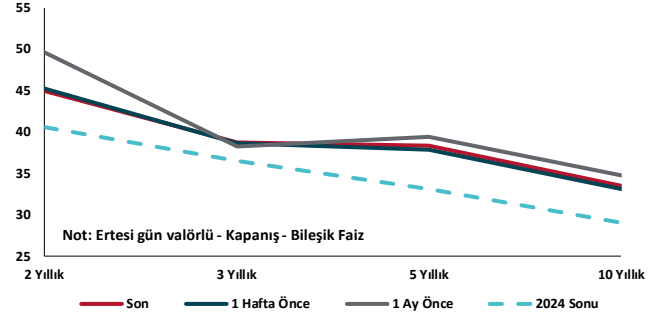
Kalkınma Gündemi



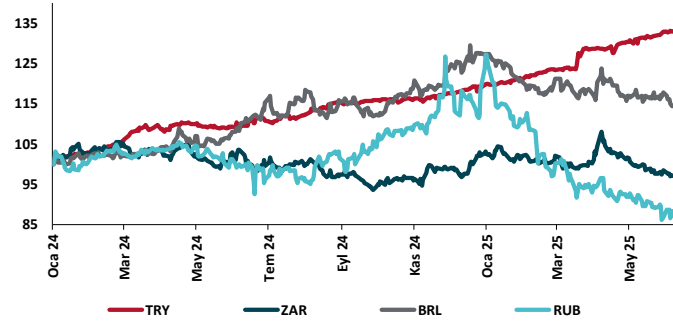
TCMB Faiz Koridoru



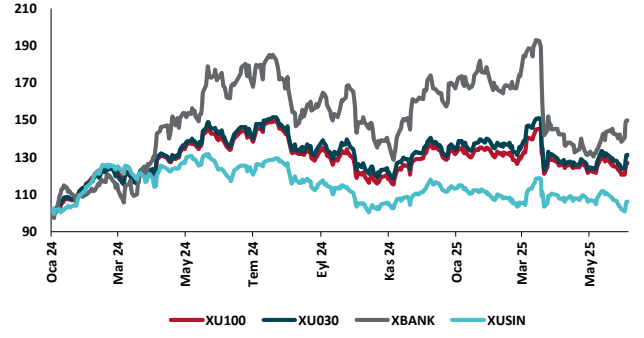
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



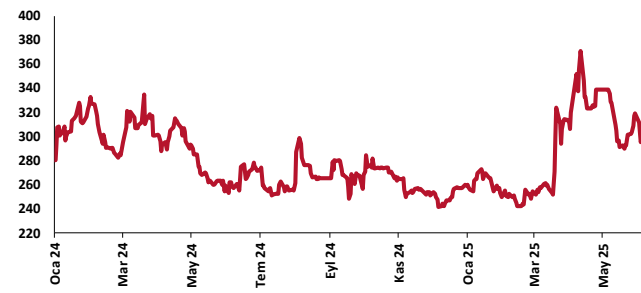
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



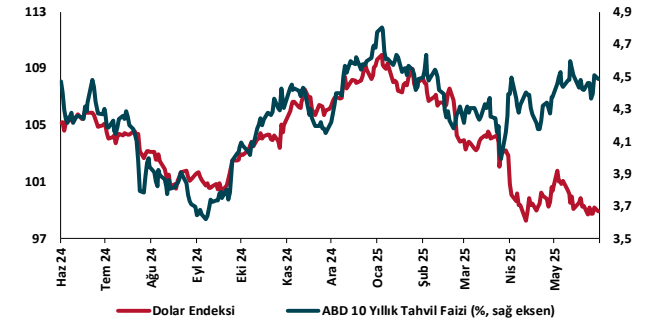
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



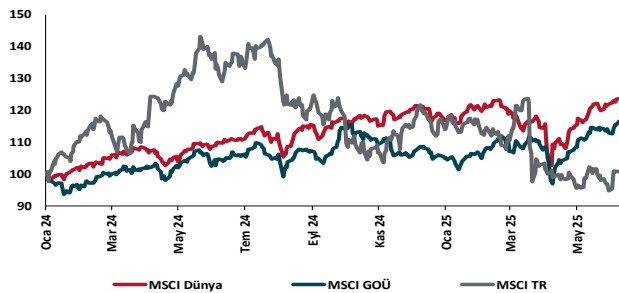
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



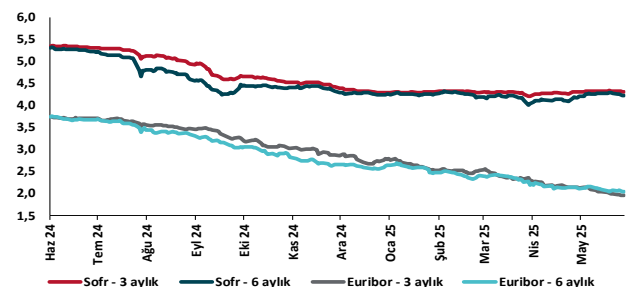
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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.