

Küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün dalgalı bir seyir izledi. Basında çıkan haberlere göre, ABD ve Çin bu hafta Londra'da yapılan görüşmelerin ardından bir çerçeve anlaşma üzerinde uzlaşma sağladı. ABD Başkanı Donald Trump dün yaptığı açıklamalarda, yaklaşık iki haftaya kadar ülkelere tarife oranlarını içeren anlaşma mektupları göndermeyi planladıklarını bildirdi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise, ticaret ortaklarına tanınan 90 günlük tarife ertelemesinin, müzakereleri iyi niyetle yürüten ülkeler için uzatılabileceğini ifade etti. ABD'de dün açıklanan Mayıs ayı enflasyon verileri beklentilerin altında geldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,41'e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselişle %2,54 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş görüldü. Ortadoğu'da artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %4,3 yükseliş gerçekleşti. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %3,3 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,9 yükseldi ve Bitcoin %1,0 gerileyerek 108 bin 897 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün pozitif bir seyir izledi. Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplanırken, toplantıda kira ve konut fiyatlarındaki gelişmeler ile konut arzını artırmaya yönelik atılacak adımlar ve izlenecek politikaların değerlendirildiği ifade edildi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sınırlı yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	39,15	0,0%	BİST 100	9.686	0,3%
TR 2Y	44,74	15 bp	TR 10Y	32,99	-10 bp
DXY	98,6	-0,5%	MSCI Dünya	3.929	-0,1%
Altın (ons, \$)	3.353	0,9%	ABD 10Y	4,41	-6 bp
Brent (varil, \$)	69,8	4,3%	TTF (MWh, €)	35,8	3,3%
Bitcoin (\$)	108.897	-1,0%	Karbon (ton, €)	74,4	2,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Brezilya Reali	-0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Nisan		%3,4
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Mayıs	%0,2	-%0,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. Bugün küresel tarafta ABD Mayıs ayı üretici enflasyonu verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Nisan ayı sanayi üretimi rakamlarını yayımlayacak.

ABD’de Mayıs ayında enflasyon beklentilerin altında kaldı. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mayıs’ta aylık bazda %0,1 yükselerek %0,2 olan tahminlerin altında geldi. Böylece yıllık enflasyon oranı %2,3’ten %2,4’e yükseldi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,1 artarken, yıllık çekirdek enflasyon oranı %2,8’de sabit kaldı.

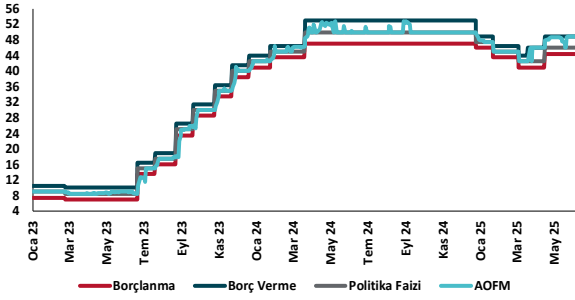
Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, 751 milyon dolar ve 513,45 milyon euro tutarında 367 gün vadeli sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını duyurdu. Sendikasyon kredisinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; dolar dilimi için SOFR+%1,60, euro dilimi için euribor+%1,35 olarak gerçekleşti.

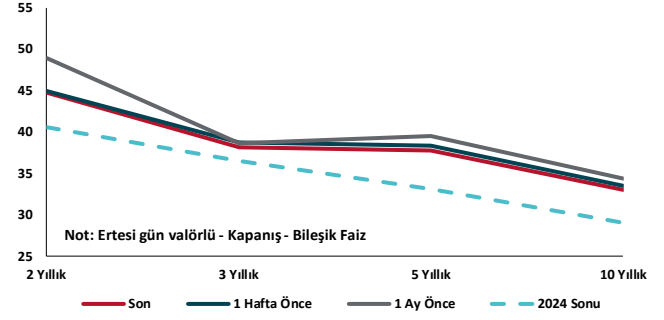
Link Bilgisayar, Aselsan’ın iştiraki AselsanNet ile 302,56 milyon TL tutarında bir sözleşme imzaladı. Kritik tesis güvenlik projelerinde kullanılmak üzere ürün ve yazılım tedarikini içeren sözleşme kapsamında teslimatlar yıl sonuna kadar gerçekleştirilecek.

Basında çıkan habere göre Dünya Bankası gelişmekte olan ülkelerde nükleer enerji projelerine fon sağlama yasağını kaldırmayı kabul etti. Dünya Bankası Başkanı Ajay Banga yaptığı açıklamada yasağın kaldırılması ile artan elektrik ihtiyaçlarının karşılanmasının hedeflendiğini belirtti. Habere göre, Dünya Bankası küçük modüler reaktörlerin potansiyelinin hızlandırılması ile birlikte mevcut nükleer reaktörlerin ömrünün uzatılması çabalarını destekleyecek.

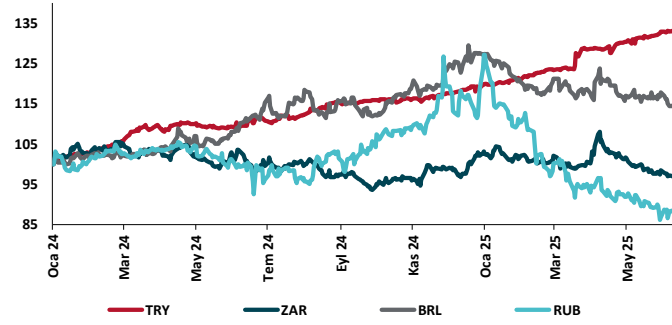
TCMB Faiz Koridoru



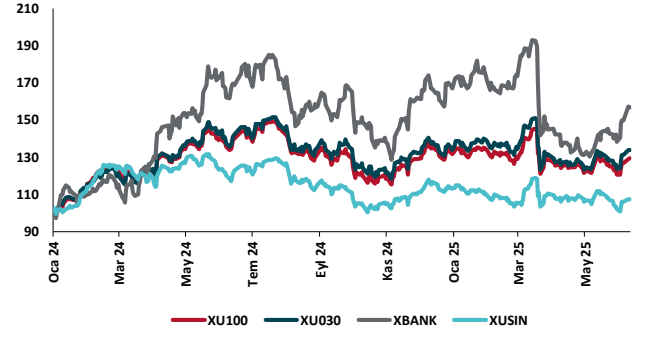
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



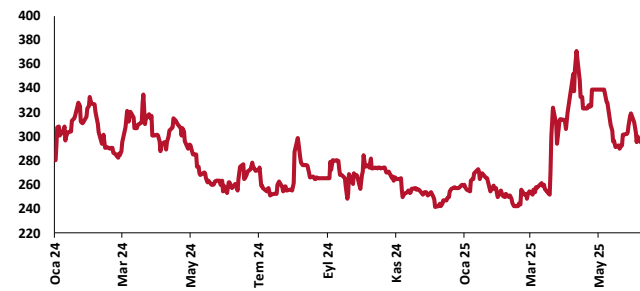
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



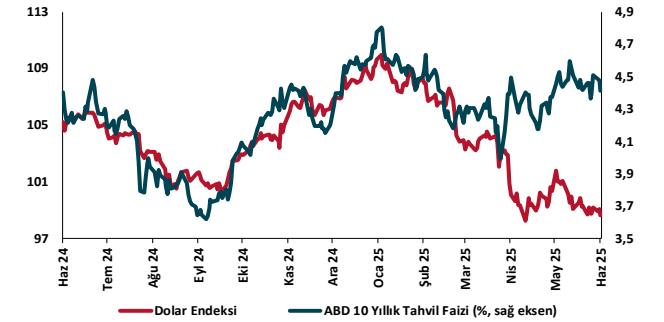
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



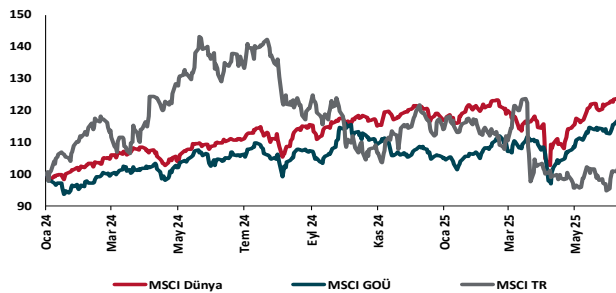
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



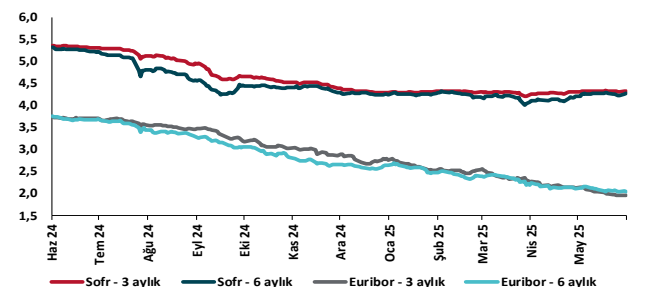
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.