

Finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir görüntü çizdi. Almanya'da Haziran ayı nihai enflasyon rakamları öncü verilerle uyumlu gelirken, AB uyumlu enflasyon yıllık bazda %6,3'ten %6,8'e yükseldi. Ülkede yatırımcı güven endeksi (Zew) Temmuz ayında -8,5'ten -14,7'ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Ayrıca mevcut koşullar alt endeksi de -56,5'ten -59,5'e inerek ekonomik koşullardaki gerilemeyi teyit etti. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %3,98'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %2,65 seviyesine yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,3 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 değer kazandı. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,5 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,4 artış gösterdi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün pozitif bir seyir izledi. TCMB Mayıs ayı ödemeler dengesi verilerini yayımlarken, cari açığı genişlemenin sürdürüğünü ortaya koydu. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Joe Biden, Litvanya'daki NATO Liderler Zirvesi kapsamında ikili ilişkilerin ve güvenlik alanındaki işbirliklerinin ele alındığı bir görüşme gerçekleştirdi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz orta vadede enflasyonu tek haneye düşürmenin en önemli makroekonomik hedefleri olduğunu söylerken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek son dönemde TCMB rezervlerindeki artışa dikkat çekti ve rezerv artışına katkı sağlayacak rasyonel politikaların yanı sıra ülkeye ilave dış kaynak sağlamaya yönelik çalışmaların hızla devam ettiğini açıkladı. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %1,5 ve %1,8 artış yaşandı. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı.

Yeni günde küresel piyasalar karışık bir seyir izliyor. Yeni Zelanda Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %5,5'te sabit tuttu ve Ekim 2021'den bu yana sürdürdüğü faiz artırımı

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	25,99 ▼ -0,4%	BİST 100	6.363 ▲ 1,5%
TR 2Y	9,38 ▲ 18 bp	TR 10Y	16,59 0 bp
DX	101,7 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	2.953 ▲ 0,8%
Altın (ons, \$)	1.932 ▲ 0,4%	ABD 10Y	3,98 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	79,4 ▲ 2,2%	Karbon (ton, €)	86,7 ▲ 0,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,4%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,0%
MSCI Asya Pasifik	1,5%
MSCI GOÜ	1,3%
MSCI GOÜ Avrupa	1,2%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Dünya	0,8%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Latin Amerika	-0,2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Mayıs		-1,2%
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Haziran	0,3%	0,1%

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

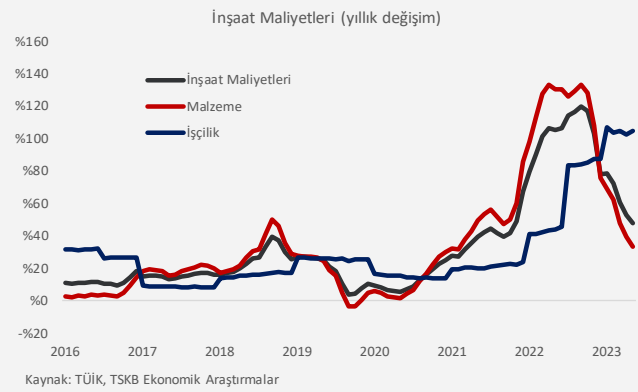
sürecine ara verdi. Bugün küresel tarafta günün en önemli verisi ABD Haziran ayı enflasyon rakamları olacak. Ayrıca Fed bugün Bej Kitap raporunu yayımlayacak. Yurtiçinde ise TÜİK Mayıs ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacak.

Mayıs ayında cari açık genişlemeye devam etti. 2022 Mayıs'ta 5,8 milyar dolar olan toplam cari işlemler açığı 2023'ün aynı ayında 7,9 milyar dolara yükseldi. 2022 Mayıs'ta 998 milyon dolar fazla veren altın ve enerji hariç çekirdek cari denge 1,3 milyar dolar açık verdi. 2023 Nisan'da 57,9 milyar dolar olan 12 aylık toplam cari açık Mayıs'ta 60,0 milyar dolara ulaştı. Aynı dönemde çekirdek cari fazla 43,8 milyardan 41,5 milyara geriledi. Dış ticaret açığındaki yavaşlamaya karşın, hizmetlerdeki ivme kaybı ve birincil gelir hesaplarındaki çıkışın hızlanması cari açıktaki artışın kaynağı oldu. Mayıs'ta sermaye akımları kırılgan bir seyir izlerken, resmi rezervlerde kayıp yaşandı. Nette doğrudan yatırım girişi 89 milyon dolarda sınırlı kalırken, 14 milyar dolar tutarında portföy yatırımı çıkışı meydana geldi. Bankacılıkta uzun vadeli borç çevirme oranı %130,4 olurken, diğer sektörlerde ve toplamda oranlar sırasıyla %86,0 ve %109,1 seviyelerinde gerçekleşti. Bu ortamda resmi rezervler yaklaşık 16,6 milyar dolar azalırken, net hata-noksan kaleminde 7,4 milyar dolar çıkış oldu.

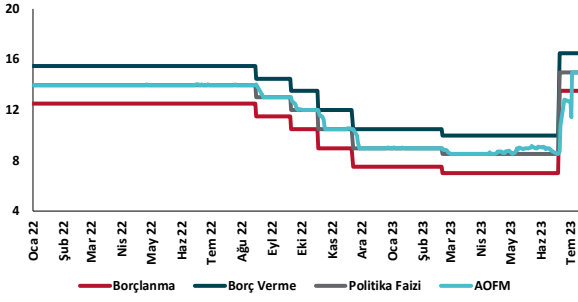
Şirket ve Sektör Haberleri

İnşaat Maliyet Endeksi Mayıs ayında 2022 Mayıs'a kıyasla %47,9 arttı. Böylece artış hızı art arda sekiz ay boyunca yavaşlamış oldu. Malzeme maliyetlerinde artış %33,6 seviyesinde olurken, İşçilik maliyeti %104,8 arttı.

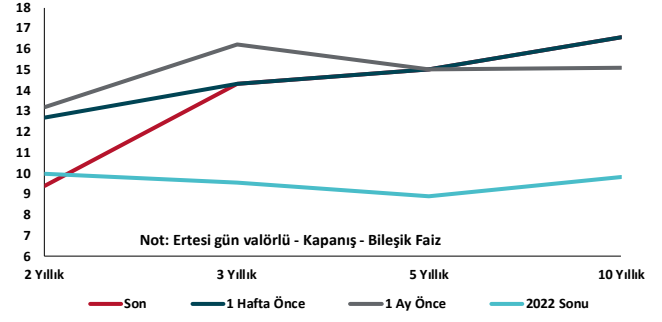
Türkiye Hazır Beton Birliği (THBB) Haziran Ayı "Hazır Beton Endeksi" raporuna göre faaliyet son 21 ayın en yüksek değerini gördü. Beklenti endeksi yükselmeye devam ederken güven endeksinde kısmi bir azalma gözlemlendi. THBB'nin değerlendirmesine göre endekslerdeki bu seyir inşaat sektöründe geçtiğimiz ay başlayan hareketliliğin bu ay da sürdüğüne işaret ediyor.



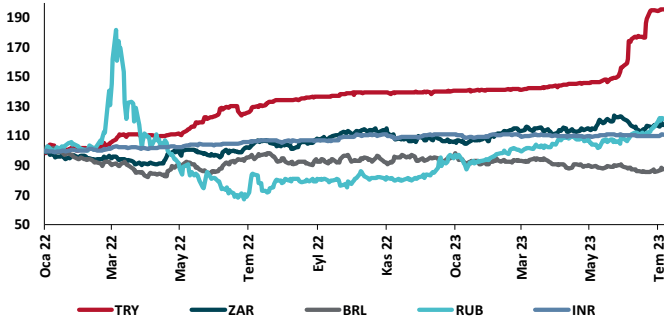
TCMB Faiz Koridoru



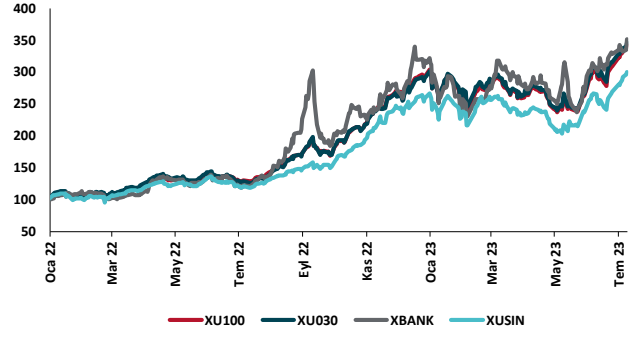
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



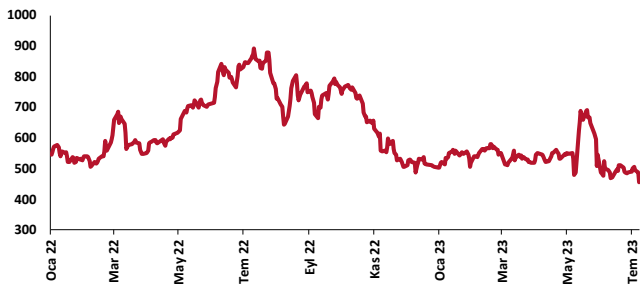
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



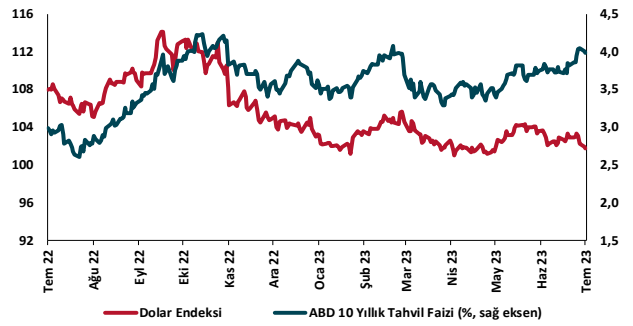
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



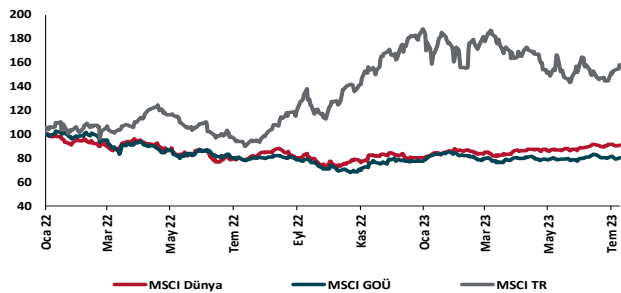
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



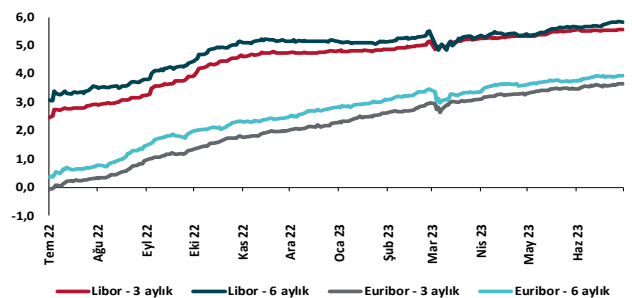
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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.