

Finansal piyasalarda risk iştahı pozitif seyrini koruyor

Dün genelde küresel riskli varlıklara olan talep pozitif bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası (Fed) 15 aylık aranın ardından faizleri sabit tutsa da, 2023 yılında faiz artışlarına devam edileceği yönünde şahin mesajlar verdi. Fed Başkanı Jerome Powell yaptığı konuşmada 2023 yılında faiz indirimi beklentilerini zayıflatacak şekilde yakın vadede faiz indirimi yapılmayacağı yönünde açıklamalarda bulundu. Ülkede dün açıklanan rakamlara göre üretici fiyatları Mayıs ayında beklentilerin ötesinde geriledi ve yıllık üretici enflasyonu %2,3'ten %1,1'e indi. Euro Bölgesinde sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda %1,0 oranında yükselerek tahminleri aştı. Üretici enflasyonu verileri ile gerileyen ABD tahvil faizleri Fed sonrası düşüşün bir kısmını yerine koydu ve 10 yıllık tahvilin faizi 4 baz puan düşüşle %3,80'den kapandı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 2 baz puan artışla %2,44'e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 artış oldu. Öte yandan, dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ise ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 gerilerken, sıcak havalar ile elektrik talebinin artacağı beklentileri ile Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %9,6 artış yaşandı. Altının ons fiyatı yataya yakın seyretti.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı ayrışan bir tablo çizdi. Dün yurtiçinde makroekonomik haber ve veri akışı sakindi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,2 geriledi. Ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizleri gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri arttı. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde piyasalar dünden kalan eğilimler ve Çin Merkez Bankası'nın orta vadeli faizlerde indirimle gitmesiyle pozitif bir seyir izliyor. Çin'de Mayıs ayına dair veriler ekonomik aktivitenin yavaşladığına yönelik sinyaller verirken, Çin Merkez Bankası ekonomiyi canlandırmak için Orta

Günlük Değişimler

Dolar/TL	23,55 ▼ -0,3%	BİST 100	5.361 ▼ -1,3%
TR 2Y	14,00 ▲ 8 bp	TR 10Y	17,74 ▼ -31 bp
DX	102,9 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	2.940 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	1.943 = 0,0%	ABD 10Y	3,80 ▼ -4 bp
Brent (varil, \$)	73,2 ▼ -1,5%	Karbon (ton, €)	93,3 ▲ 3,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Euro/Dolar	0,4%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,4%
Dolar/Rus Rublesi	0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-1,0%
Dolar/Güney Afrika Randi	-1,5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,7%
MSCI Latin Amerika	1,9%
MSCI GÖÜ Avrupa	1,2%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI GÖÜ	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Satışları (bin adet)	Mayıs		85,6
Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar lira)	Mayıs		-132,40
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Haziran	3,5%	3,25%
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Mayıs		0,4%
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mayıs	0,1%	0,5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Vadeli Kredi Kolaylığı (MLF) faiz oranını %2,75'ten %2,65'e düşürdü. Bugün gözler Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararında olacak. ECB'nin bu toplantıda faizlerde 25 baz puan artışa gitmesi bekleniyor. Ayrıca küresel tarafta ABD Mayıs ayı perakende satış ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Yurtiçinde ise bugün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında Ekonomik Koordinasyon Kurulu toplantısı ile Mayıs ayı bütçe gerçekleştirmeleri ve konut satış verileri takip edilecek.

Fed beklentiler dahilinde faizleri değiştirmeyen, yıl içerisinde ilave artırıma gidebileceğinin sinyalini verdi. Açık Piyasa İşlemleri Komitesi (FOMC) para politikası faizini %5,00-%5,25 olarak sabit tuttu. Açıklamada Fed, son dönemdeki veriler ışığında, ekonomik aktivitede ılımlı büyümenin devam ettiğini söyledi. İstihdam artışlarının ve enflasyonun yüksek olduğu değerlendirmelerini yineledi. Bu toplantıda faizleri sabit tutmanın, Komite'ye gelecek ilave verilerin para politikasına etkisini değerlendirilebilme imkanı tanıyabileceğini belirtti. Bununla birlikte, üyelerin projeksiyonları, Mart ayında 2023 sonu için %5,1 olarak öngördükleri para politikası faizinin bu kez %5,6 seviyesine çıkabileceği beklentilerine işaret etti. Aynı zamanda üyelerin, 2023 yılı için büyüme ve çekirdek enflasyonun önceki beklentilerinden daha yüksek, işsizlik oranı öngörülerinin ise daha aşağıda kaldığı görüldü. Fed Başkanı Jerome Powell neredeyse tüm üyelerin enflasyonu düşürmek için 2023 yılı içinde faizi bir miktar daha artırmanın uygun olduğunu değerlendirdiğini belirtti. Faiz indirimlerinin ise birkaç yıl uzakta olduğunu söylerken, Temmuz ayında bir artırımın olası olduğunu ima etti.

Çin'de Mayıs ayında sanayi üretimi ve perakende satışlar yavaşladı. Sanayi üretiminde büyüme oranı Nisan ayındaki %5,6'dan beklentiler dahilinde %3,5'e indi. Perakende satışların yıllık artışı ise %18,4'ten %12,7'ye inerek %13,7 olan beklentilerin bir miktar altında kaldı.

Japonya'da Mayıs'ta ihracattaki sürpriz artışa karşın dış ticaret açığı beklentileri aştı. Yıllık bazda ihracat %1,2 azalış beklentilerinin aksine %0,6 artarken, ithalatta %9,9 ile tahminlerden daha az bir daralma yaşandı. Bu sonuçlarla dış ticaret açığı 1,4 trilyon Yen ile beklentilerin üzerinde geldi. Mayıs'ta çekirdek makine siparişleri ise aylık bazda %3,0 olan tahminleri aşarak %5,5 arttı.

"İklim Değişikliği Zirvesi 2023: Yeşil Dönüşüm" gerçekleşti. Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP) Türkiye Mukim Temsilcisi Louisa Vinton yaptığı açıklamada, özel sektörün sürece dahil olması ile birlikte Türkiye'nin sera gazı emisyonlarının zirve noktasına ulaşacağı zamanın planlanan 2038'den daha erkene alınabileceğine inandıklarını söyledi.

Birleşmiş Milletler (UN) cinsiyetler arası eşitsizliğe sebep olan normları konu alan bir rapor yayımladı. Dünya nüfusunun %85'ini kapsayan Cinsiyet Sosyal Normları Endeksi (GSNI) insanların politika, eğitim, ekonomi ve vücut bütünlüğü boyutlarında kadınlara karşı önyargılarını sayısalılaştırıyor. Önyargıların toplumsal cinsiyet eşitliğinin sağlanmasının, kadınların beceri ve haklarının doğru değerlendirilmesinin önünde önemli bir engel olduğu vurgulanıyor. Yanlı bakış açıları kadınların ekonomik olarak güçlenmesinin ve toplumda liderlik rolü almasının önüne geçiyor ve toplumları kadınların bakış açıları ve becerilerinden mahrum bırakıyor. Raporda, cinsiyetler arası ücret eşitsizliğinin eğitim farklarından ziyade sosyal normlar ile ilişkili olduğu vurgulanıyor. Türkiye'de kadınlara karşı önyargılı olan insanların oranının en yüksek olduğu önyargı boyutu % 76 ile vücut bütünlüğü, en düşük ise %33 ile eğitim. Rapora göre Türkiye'de insanların %91'inin cinsiyet temelli önyargıları var. Türkiye yüksek İnsani Gelişmişlik Endeksi'ne (HDI) sahip ülkeler arasında olmasına rağmen Cinsiyet Gelişmişlik Endeksi'nde (GDI) alt gruplarda yer alan sayılı ülkelerden.

Kalkınma Gündemi

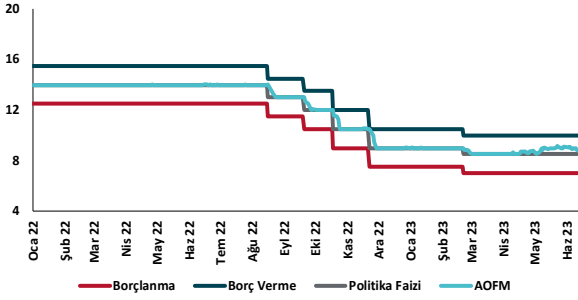


Şirket ve Sektör Haberleri

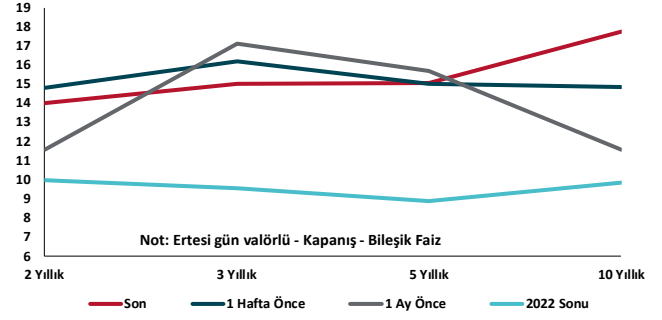
İş Bankası, sürdürülebilir tahvil ihracına hazırlanıyor. Banka tarafından yapılan KAP duyurusunda 2 milyar dolara kadar yeşil ve sürdürülebilir tahvil ve finansman bonusu türünden borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin olarak gerekli işlemlerin yapılması konusunda Genel Müdürlüğe yetki verildiği bildirildi.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), küresel petrol talebindeki artışın 2028 yılına kadar yavaşlayacağını öngörüyor. IEA tarafından yayımlanan "Petrol 2023" raporuna göre, mevcut politikalar ve piyasa eğilimleri ile birlikte küresel petrol talebinin 2022 ile 2028 yılları arasında %6 artarak günde 105,7 milyon varile ulaşacağını tahmin ediyor. Bununla birlikte yıllık talep artışının bu yılki 2,4 milyon varilden 2028 yılında 400 bin varile düşeceğini ve küresel petrol talebinin zirve noktasına ulaşacağını öngörüyor. Rapor kapsamında bir açıklama yapan IEA İcra Direktörü Fatih Birol, temiz enerjiye yönelimin hızlandığını ifade ederken petrol üreticilerinin, değişimin artan hızına dikkat etmesi ve düzenli bir geçiş sağlamak için yatırım kararlarını ayarlaması gerektiğini söyledi.

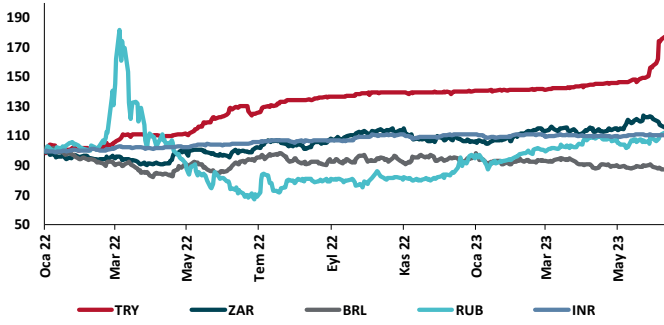
TCMB Faiz Koridoru



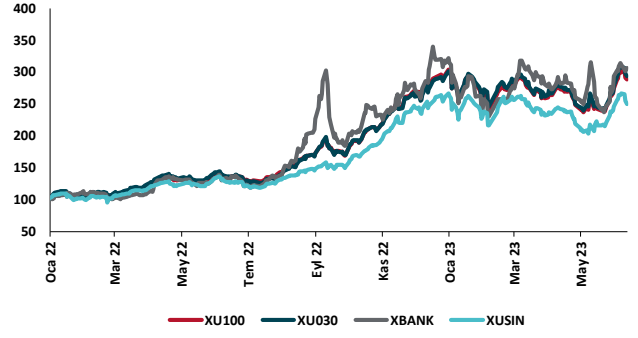
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



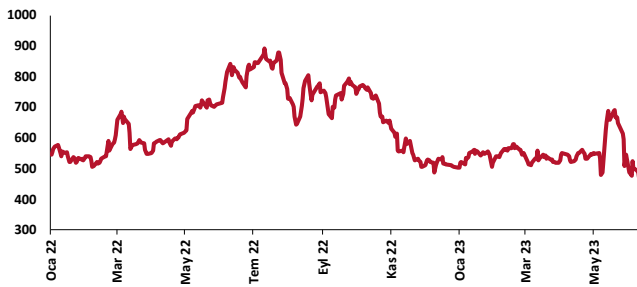
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



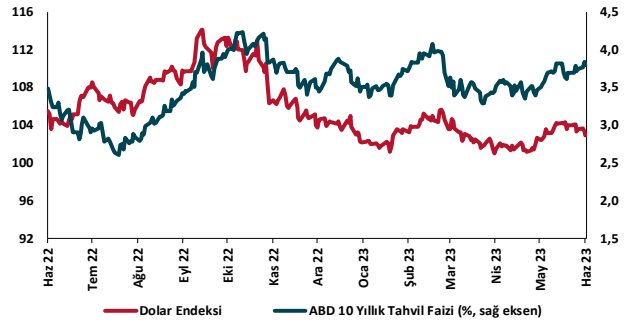
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



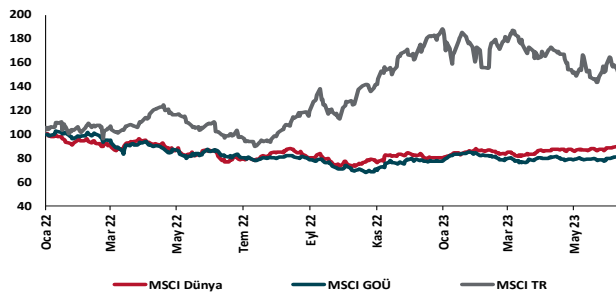
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



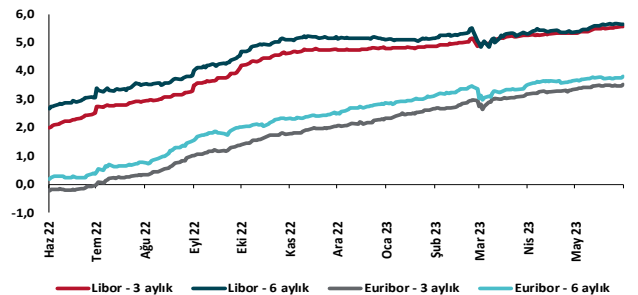
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.