

Finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününü sınırlı da olsa yükselişle kapattılar. ABD'de borç limiti sorununun çözümünü için Başkan Joe Biden ile Temsilciler Meclisi Sözcüsü Kevin McCarthy arasındaki görüşme beklenirken, New York Fed imalat endeksindeki sert düşüş ekonomik aktiviteye dair negatif sinyaller verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinden ılımlı mesajlar geldi. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee bir sonraki faiz kararlarında kredi koşullarındaki sıkılaşmayı göz önüne almaları gerektiğini belirtti. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise faiz artışlarına ara verilmesinden yana olduğunu söylese de 2023 için faiz indirimi öngörmediğini ekledi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Mart'ta beklentileri ötesinde daralırken, AB Komisyonu'nun yayımladığı rapora göre Euro Bölgesi ekonomisinin 2023'te %1,1 büyüyeceğı, enflasyonun %5,8 olacağı öngörüldü. Arjantin Merkez Bankası politika faizini 600 baz puan artırarak %97'ye yükseltti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,51'e çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan yükselerek %2,31'e geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 artış gerçekleşti. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,3 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı ise %0,5 arttı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu haftanın ilk gününde kırılğan bir seyir izledi. Yüksek Seçim Kurulu (YSK) Cumhurbaşkanlığı seçimlerinin ikinci tura kaldığını ve ikinci turun 28 Mayıs'ta yapılacağını açıkladı. Resmi olmayan sonuçlara göre ise milletvekili seçimlerinde meclis çoğunluğunu Cumhuriyet İttifakı kazandı. Hazine Nisan ayı merkezi bütçe dengesi rakamlarını açıklarken, TCMB menkul kıymet tesisi uygulamasında değışikliğe gitti. Dün Borsa İstanbul gösterge

Günlük Değışimler

Dolar/TL	19,65 ▲ 0,5%	BİST 100	4.501 ▼ -6,1%
TR 2Y	11,58 ▼ -706 bp	TR 10Y	11,59 ▼ -276 bp
DX	102,4 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	2.819 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	2.021 ▲ 0,5%	ABD 10Y	3,51 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	75,2 ▲ 1,4%	Karbon (ton, €)	87,0 ▼ -1,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,5%
Dolar/Rus Rublesi	4,5%
Dolar Endeksi	1,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Euro/Dolar	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%
Dolar/Güney Afrika Randi	-1,6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değışim)

MSCI Türkiye	-7,9%
MSCI Asya Pasifik	0,8%
MSCI Latin Amerika	0,7%
MSCI GOÜ	0,5%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Satışları (bin adet)	Nisan		105,5
ABD	Perakende Satışlar (aylık değışim)	Nisan	0,7%	-0,6%
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değışim)	Nisan	0,0%	0,4%
Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	-5,0	4,1
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik değışim)	2023-I	0,1%	0,1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

100 ve 30 endeksleri sırasıyla %6,1 ve %6,6 düşüş gösterdi. Kısa vadeli tahvil faizleri ciddi oranlarda gerilerken, ülke risk primi yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı Çin'den gelen verilerle karışık bir seyir izliyor. Çin'de Nisan ayı ekonomik aktivite verileri beklentilerin altında kaldı. Gün içinde küresel tarafta Euro Bölgesi ilk çeyrek büyüme rakamları, Almanya Mayıs ayı güven endeksi verileri ve ABD'den Nisan ayı ekonomik aktivite verileri izlenecek. Yurtiçinde Nisan ayı konut satış istatistikleri yayınlanacak.

Çin'de Nisan ayı ekonomik aktivite verileri beklentilerin altında kaldı. Nisan ayında sanayi üretimi yıllık bazda büyüme hızı %10,9 olan tahminlerinin gerisinde kaldı ve Mart ayındaki %3,9'dan %5,6'ya yükseldi. Aynı dönemde perakende satışlar Mart ayındaki %10,6'dan %18,4'e yükselse de %21,0 olan beklentinin altında kaldı. Sabit sermaye yatırım artış hızı da yıllık bazda Mart ayındaki %5,1'den %4,7'ye yavaşladı ve %5,5 olan tahminleri yakalayamadı.

Merkezi yönetim bütçe performansı Nisan'da giderlerin gelirlerden daha hızlı artışı ile bir miktar zayıfladı. Tahakkuk bazlı sonuçlar nakit gerçekleştirmelerle karşılaştırıldığında gelirlerde yukarı yönlü, giderlerde ise aşağı yönlü sapmaya işaret etti. Bu sonuçlarla merkezi yönetim bütçesi toplam gelirleri Nisan'da yıllık bazda %63,3 artarak 268,0 milyar TL olurken, toplam giderler %86,9 artışla 400,4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece 2022 Nisan'da 50,2 milyar TL olan genel bütçe açığı 2023'ün aynı ayında nakit gerçekleştirmelerin işaret ettiğinin altında kalarak 132,5 milyar TL oldu. Aynı dönemde faiz dışı açık ise yine nakit gerçekleştirmelerin işaret ettiğinin altında gelerek 31,0 milyar TL'den 98,0 milyar TL seviyesine genişledi. Gelirler tarafında vergi dışı gelirlerdeki yavaşlamaya karşın, vergi kalemlerinde ayrışan performanslarla da olsa toparlanma gözlemlendi. Giderler tarafında ise hızlanan sermaye transferleri dikkat çekti.

TCMB menkul kıymet tesisine ilişkin uygulama talimatında değişikliğe gitti. Basında yer alan habere göre, 16 Mayıs tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, belirli bir limitin üzerinde kişisel kredi kartlarıyla yapılan nakit çekimi ve kuyum harcamalarının kredi türüne göre %30 oranında menkul kıymet tesisine tabi olmasına karar verildi. Kredi türüne göre menkul kıymet tesisine tabi olan ticari nitelikli krediler için ise getirilen kredi büyümesine göre diğer ticari nitelikli krediler ile tüketici kredileri dahil edilirken, kredi türleri bazında ayrı ayrı olacak şekilde büyüme oranları %3'ün üzerinde kalan kredi tutarı kadar menkul kıymet bir yıl boyunca bloke olarak tesis edilmesi kararlaştırıldı. Bu değişikliğin, 26 Mayıs 2023 hesaplama tarihinde 28 Nisan 2023 hesaplama tarihine göre hesaplanan büyüme oranından itibaren geçerli olacağı ifade edildi. Ayrıca TCMB bankalara verilen TL dönüşüm hedefinin hesaplanmasında pay kısmına fiziki altın karşılığı açılan dönüşüm hesaplarının da dahil edileceği belirtildi. Son olarak, Tebliğ'in geçici 9'uncu maddesi kapsamında dikkate alınan yabancı para mevduat/ katılım fonunda yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonunun harç tutulması kararlaştırıldı.

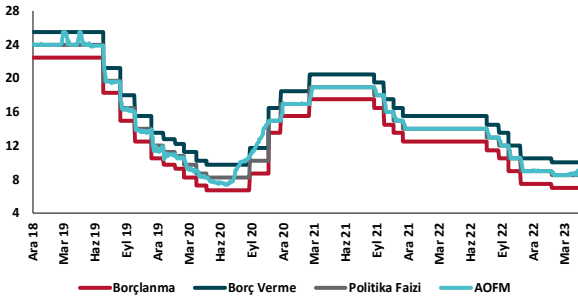
Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank 2023 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, banka ilgili dönemde 4,43 milyar TL olan piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde, 4,50 milyar TL net kâr elde etti. Bankanın geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki net kârı 3,00 milyar TL'yd.

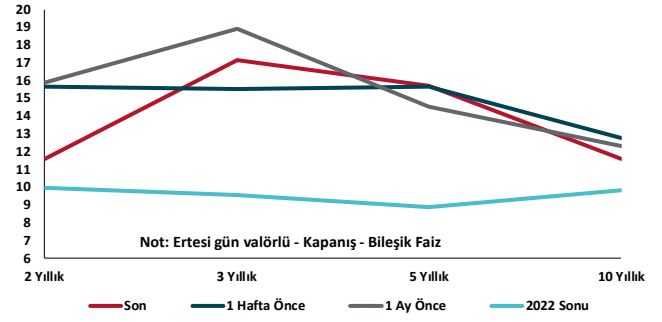
Vakıfbank, 189,5 milyon dolar ve 575,5 milyon euro olmak üzere toplam 825 milyon dolar tutarında sendikasyon kredisi sağladı. Vadesi 367 gün olan kredinin toplam maliyeti dolar kısmı için SOFR + %4,25 ve euro kısmı için Euribor + %4 olarak gerçekleşti.

ABD, stratejik petrol rezervi için ham petrol satın alacak. ABD Enerji Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, stratejik petrol rezervi için Ağustos ayında teslim edilmek üzere 3 milyon varile kadar ham petrol alınacak. ABD yönetimi, 2022 yılı Mart ayında stratejik petrol rezervinden toplamda 180 milyon varilin üzerinde petrolün piyasaya sürülmesine izin vermişti.

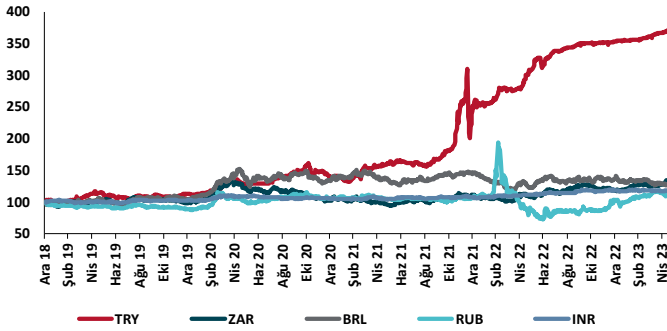
TCMB Faiz Koridoru



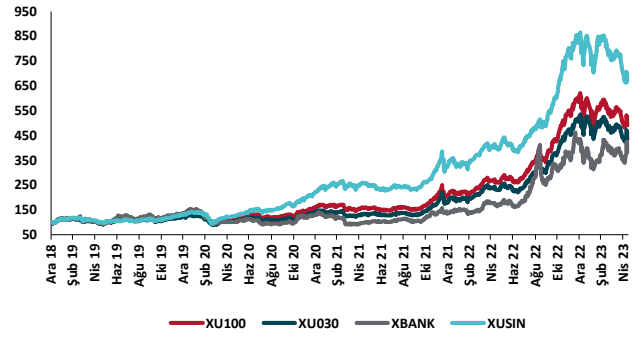
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



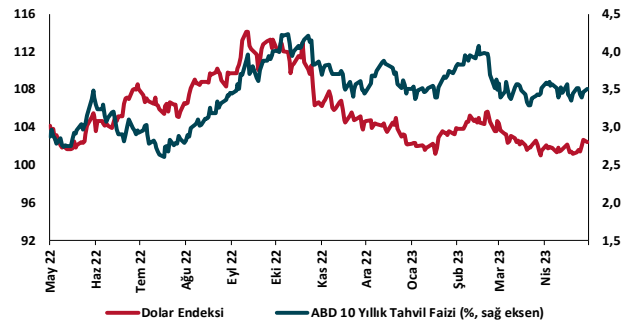
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



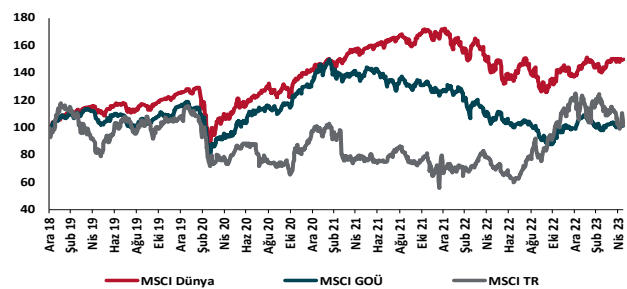
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



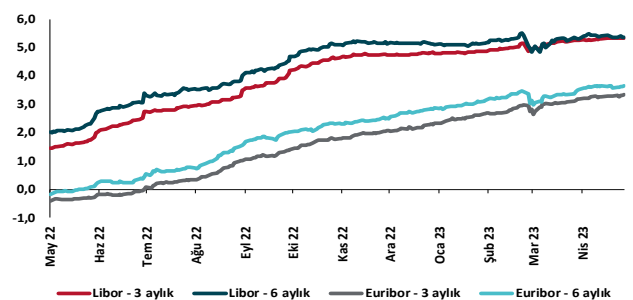
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=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.