

ABD Merkez Bankasının (Fed) faiz artırımı kararının küresel piyasalardaki etkisi sürüyor.

ABD ekonomisinin resesyona sürükleneyeğine dair kaygılar, ülkedeki hisse piyasalarındaki kayıpları derinleştirdi. Küresel görünümde büyümeye ilişkin kaygılara ilave olarak İngiltere ve İsviçre merkez bankalarının attığı sıkılaştırıcı adımlar, Avrupa'da başta teknoloji şirketleri hisseleri olmak üzere piyasaları aşağı çekti. Bu gelişmeler ışığında MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %2,6 ve %1,5 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 10 baz puan düşüşle %3,20'ye geldi. Dolar endeksi günü %1,5 düşüşle kapatırken, altının ons fiyatı yükselen güvenli liman arayışı eğilimiyle %1,3 arttı ve 1.857 dolar oldu. Brent petrol fiyatı, günün ilk yarısında büyümeye ilişkin kaygılara gerilerken, sonrasında ABD tarafından İran'a getirilen yeni yaptırımların etkisiyle günü %1,3 yükselişle tamamladı.

TL varlıklar, olumsuz küresel görünümün etkisi altında kaldı. BİST-100 endeksi %1,8 kayıpla günü 2.485 puandan kapattı. TL, dolar ve sepet kur karşısında sırasıyla %0,4 ve %1,4 geriledi. 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan düşerek 19,60'a geldi. Ülke 5 yıllık CDS primi 25 baz puan yükselerek günü 830 puanda kapattı.

Bu sabah Japonya Merkez Bankasının faiz kararı açıklandı. Politika faizini beklentiler dahilinde değiştirmeyerek -%0,10'de bırakan banka, varlık alımları konusundaki duruşunda da değişikliğe gitmedi. Karar sonrası Asya hisse piyasalarında karışık bir görünüm hakimken, ABD hisse vadeliilerinde hafif artış görülüyor.

İngiltere ve İsviçre'de merkez bankaları faiz kararlarını açıkladı. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini 25 baz puan artışla %1,25 seviyesine çıkardı. Banka böylece art arda beşinci toplantıda faiz artırımına gitmiş oldu. Üyelerden 6'sının 25 baz puan artırım yönünde oy kullandığı görülürken, kalan 3 üye faiz artırımının 50 baz puan olması yönünde oy kullandı. Karar metninde BoE, daha kalıcı enflasyonist baskıların belirtilerine karşı özellikle tetikte olunacağını ve gerekirse tepki olarak güçlü bir şekilde hareket edileceğinin altını çizdi. İsviçre Merkez Bankası (SNB) ise

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.30 ▲ 0.4%	BİST 100	2,485 ▼ -1.8%
TR 2Y	26.06 ■ 0 bp	TR 10Y	19.60 ▼ -16 bp
DX	103.6 ▼ -1.5%	MSCI Dünya	2,491 ▼ -2.6%
Altın (ons, \$)	1,857 ▲ 1.3%	ABD 10Y	3.20 ▼ -10 bp
Brent (varil, \$)	119.8 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	83.0 ▼ -3.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.4%
Dolar/Rus Rublesi	3.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	1.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.3%
Euro/Dolar	1.0%
Dolar/Meksika Pesosu	0.8%
Dolar/Brezilya Reali	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.5%
Dolar/Japon Yeni	-1.2%
Dolar Endeksi	-1.5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2.5%
MSCI Latin Amerika	0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.9%
MSCI Asya Pasifik	-1.1%
MSCI GOÜ	-1.2%
MSCI Avrupa	-1.6%
MSCI Dünya	-2.6%
MSCI Kuzey Amerika	-3.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (aylık değişim)	Mayıs	%0,8	%0,6
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mayıs	%0,8	%1,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

2007'den bu yana ilk kez politika faizinde artışa gitti. SNB, faizlerin sabit kalacağı beklentisine karşılık politika faizini -%0,75'ten -%0,25'e çıkardı.

ABD, İran'ın petrokimya ürünlerinin ihracatına yardımcı olan Çin ve Birleşik Arap Emirlikleri'nden bazı şirketlere ve bazı İranlı firmalara yaptırım uygulama kararı aldı. ABD Maliye Bakanlığı, merkezleri Hong Kong'da bulunan iki şirkete, İran'da bulunan üç şirkete ve Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan dört şirkete yaptırım uyguladığını açıkladı.

Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2021 yıl sonuna göre 5,3 milyar dolar azalarak 163,7 milyar dolara geriledi. Uzun vadeli borcun 5,5 milyar dolar azaldığı, kısa vadeli borcun ise 218 milyon dolar artış kaydettiği görülüyor. Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcunun 1 yıl içinde gerçekleştirilecek olan anapara geri ödemelerinin toplamı ise 45,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

10 Haziran haftasında yabancılar Türk finansal varlıklarda yeniden satışa geçtiler. TCMB'nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, 10 Haziran haftasında yurtdışı yerleşikler Türk hisse senetlerinde nette 316,1 milyon dolar karşılığı satış yaptılar. Repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senetlerindeki net satışları ise 85,0 milyon dolar karşılığı oldu. Özel sektör tahvil ve bonolarında ise 7,2 milyon dolar karşılığı alım yaptılar. Böylece ayın ilk haftasındaki net alımın ardından ikinci haftada 393,8 milyon dolar karşılığı satış yapmış oldular. Yıl başından bu yana netteki satışları ise 4 milyar 616,7 milyon doları buldu.

TCMB rezervleri geçen hafta geriledi. 10 Haziran haftasında TCMB altın rezervleri 445 milyon dolar artsa da döviz rezervleri 672 milyon dolar azaldı. Böylece brüt döviz rezervleri 227 milyon dolar azalışla 102,5 milyar dolara çekildi. Net döviz rezervleri ise aynı dönemde 2 milyar 365 milyon dolar azalışla 8,2 milyar dolara indi.

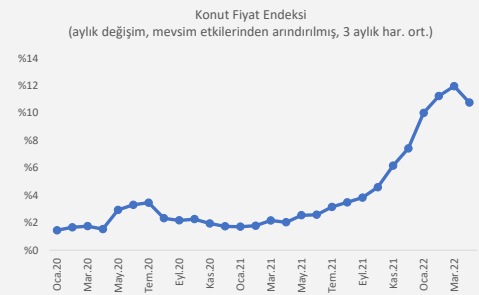
Önceki hafta bankacılık sektöründe döviz tevdiat hesapları (DTH) azaldı. TCMB verilerine göre, 10 Haziran haftasında hanehalkı DTH yaklaşık 1,6 milyar dolar azalırken, tüzel kişiler DTH yataya yakın kaldı. Euro/dolar paritesi ve altın fiyatlarındaki değişimlerden arındırıldığında hanehalkı YP mevduatın 1,3 milyar dolar gerileme kaydettiği, tüzel kişilerde ise YP mevduatın 472 milyon dolar arttığı görüldü. Söz konusu dönemde yurtiçi bankalar ve yurtdışı yerleşikler DTH sınırlı artışlar kaydederken, hafta genelinde sektörde toplam DTH yaklaşık 1,5 milyar dolar azalarak 241,9 milyar dolara çekildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Nisan ayında konut fiyatları yıllık %127 arttı. Türkiye genelinde konut fiyatlarındaki reel artış %29,7 ile veri tarihinin en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, metrekare fiyatlarındaki artış %150,4 olarak kaydedildi. Önceki aya göre artış oranının ise %10'un üzerinde kalmayı sürdürdüğü görülüyor. İl bazında bakıldığında fiyat artışındaki hızlanmanın genele yaygın olduğu söylenebilir. İstanbul'da konut fiyatları %142,2, Ankara'da %130,9 artarken, İzmir'de artış oranı %122,6 olarak gerçekleşti.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Kocaer Çelik'in halka arzını onayladı. Şirket halka arz süreciyle birlikte 212 milyon TL olan mevcut sermayesini, bedelli olarak 21,5 milyon TL artırarak 233,5 milyon TL'ye yükseltecek. Şirketin mevcut ortaklarına ait 25,25 milyon TL nominal değerli paylar da halka arza konu edilecek. Halka arza fazla talep gelmesi halinde yine mevcut ortaklara ait 9,35 milyon TL nominal değerli payların ek satışı gerçekleştirilebilecek. Halka arzda 1 TL nominal bedelli paylar 27,5 TL sabit fiyat ile satışa sunulacak.

Avrupa'da Mayıs ayında otomobil pazarı düşüş kaydetti. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği'nin (ACEA) verilerine göre, Avrupa Birliği ve Avrupa Serbest Ticaret Birliği'nde (EFTA) yeni otomobil satışları geçtiğimiz ay yıllık %12,5 düşerek 948 bine geriledi. Mayıs ayı verisiyle birlikte düşüş üst üste 11'inci aya taşınmış oldu.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

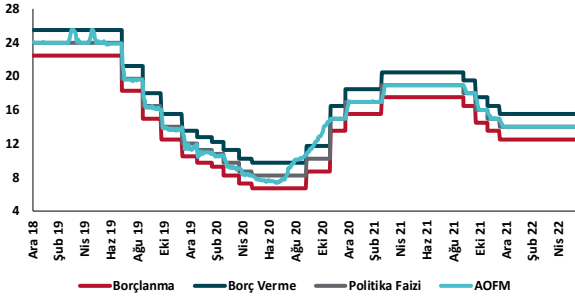
Şirket ve Sektör Haberleri

Honda ile Sony birlikte şirket kuracaklarını açıkladı. Bu yılın Mart ayında duyurulan ortak girişim anlaşmasını kapsamında elektrikli araç satışı ve hareketlilik hizmetleri için firmalar ortak bir şirket kuracak. %50 ortaklık yapısı ile Japonya’da kurulması planlanan “Sony Honda Mobility Inc.” şirketinin iki markanın teknoloji ve mühendislik alanlarındaki uzmanlıklarını bir araya getirerek tüketicilerin ihtiyaçlarına uygun ürün ve çözümlere odaklanması planlanıyor. 2022 yılı içerisinde yeni şirketin kuruluşunu tamamlamayı planlayan Honda ve Sony, 2025 yılında ise elektrikli araçların satışı ve mobilite hizmetlerinin hayata geçirilmesi için çalışmalara başladığını açıkladı.

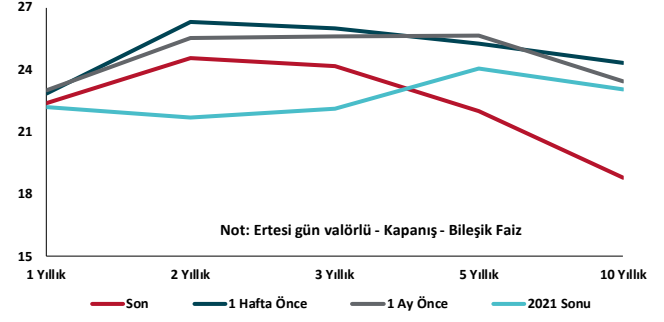
2021-2025 yılları için öngörülen elektrik dağıtım yatırımı 125 milyar TL. Elektrik Dağıtım Şirketleri Sektör Değerlendirme Toplantısı’nda bir konuşma gerçekleştiren Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, 2016-2020 yılları arasında 74,3 milyar TL’lik elektrik dağıtım yatırımı yapıldığını belirtirken, 2021-2025 yıllarını kapsayan Dördüncü Uygulama Dönemi için bu rakamın 124 milyar TL olarak belirlendiğini hatırlattı. Toplam 20 milyarlık yatırımın hayata geçirildiğini ifade eden Bakan Dönmez, planlı bakım için 2021 yılına tekabül eden 3,24 milyar TL’lik bütçenin 3,21 milyar TL’lik kısmının kullanıldığını ilave etti. Bununla birlikte Bakan Dönmez, 2030 yılına kadar dağıtık üretim ve yenilenebilir enerji teknolojileri için 2 milyar dolarlık şebeke yatırımı ve elektrikli araç soket ve şebeke altyapısı için 1 milyar dolarlık yatırım yapılacağını belirtti.

Güneşe dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA GES-4) yarışmaları 21 Haziran’da tamamlanacak. YEKA GES-4 yarışmalarının devamı ile Hatay’ın Erzin ilçesinde iki ayrı proje için her biri 100 megavat (MW) olmak üzere 200 MW, Şanlıurfa’nın Viranşehir ilçesinde ise 10 ayrı proje için her biri 50 MW olmak üzere toplamda 500 MW’lik kapasite tahsis edilecek. Açık eksiltme usulü yapılacak yarışmalarda tavan fiyat kilovatsaat başına 95 kuruş olacak. YEKA GES-4 yarışmalarının ilk bölümü 300 MW’lik kapasite için 8 Nisan 2022 tarihinde düzenlenmişti.

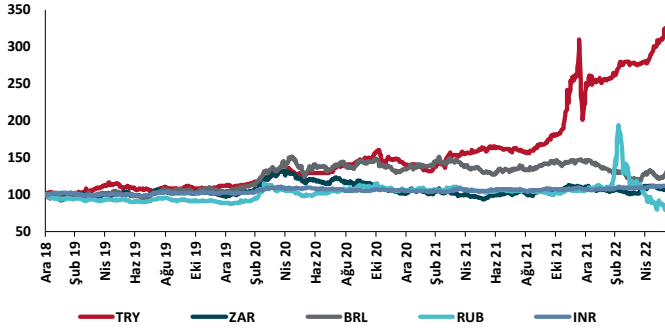
TCMB Faiz Koridoru



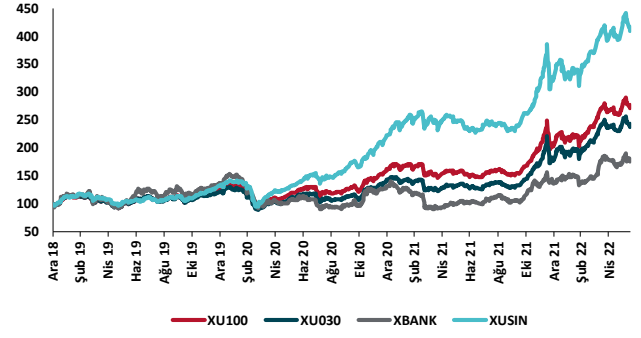
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



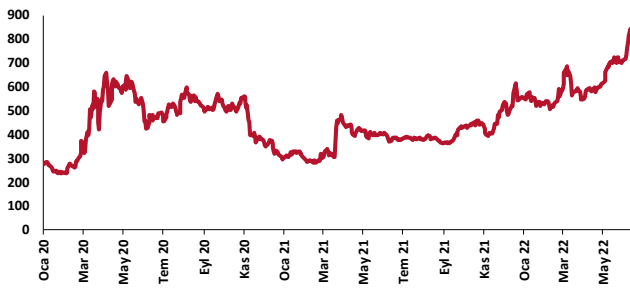
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



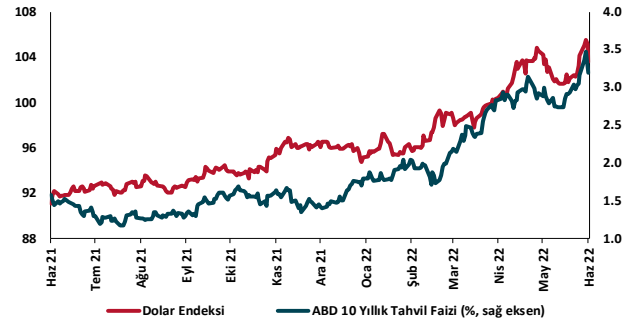
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



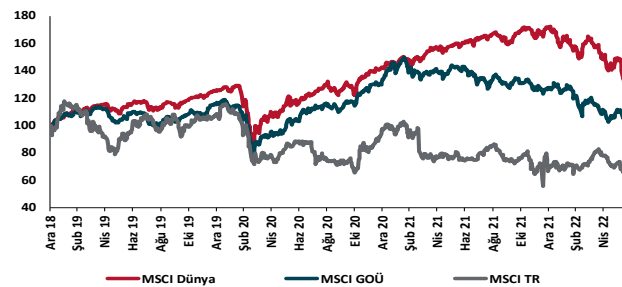
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



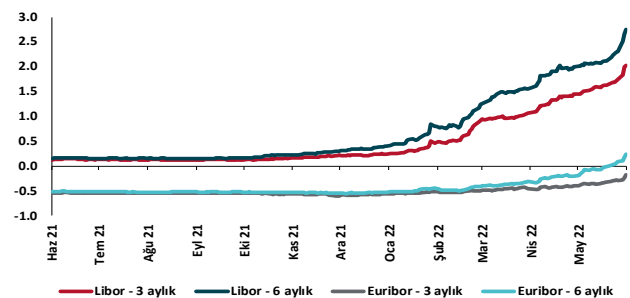
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2022 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.