

Finansal piyasalarda risk iştahi karışık seyrini sürdürdü

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde karışık bir seyir izledi. Çin'de beklenti altında kalan ekonomik aktivite verileri küresel büyüme kaygılarını artırdı ve güvenli liman arayışı bir miktar güçlendi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Çin'deki yavaşlamanın hem Asya'daki ülkelere hem de ABD'ye negatif etkileri olabileceğinin altını çizdi. Bakan Yellen ABD'de görülen yavaşlamaya rağmen işgücü piyasalarının dirençli kaldığını ve bir resesyon beklemediğini belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel Temmuz ayındaki toplantıda faiz artışına ihtiyaç olduğunu, bir sonraki toplantıda ise kararını verilere dayandıracağını söyledi. Rusya dün itibarıyla tahıl koridoru anlaşmasının yürürlükte olmayacağını ve öne sürdüklere şartlar karşılanmadığı sürece anlaşmaya dönmeyeceklerini açıkladı. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Rusya'nın Karadeniz tahıl koridoru anlaşmasını bitirmesini kuvvetle kınadıklarını bildirirken, ABD tarafı ise anlaşmanın uzatılmamasını sert bir şekilde eleştirdi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %3,80'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,45 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 değer kazandı. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,7 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,7 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı yataya yakın seyretti.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün pozitif bir seyir izledi. Haftanın ilk gününde Haziran ayı merkezi yönetim bütçe rakamları açıklanırken, bütçe dengesinde bozulma görüldü. TCMB Mayıs ayı kısa vadeli diş borç istatistiklerini yayımlarken, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) bir tahvil ihracı ile yaklaşık 13,0 milyar TL borçlandı. Basında çıkan haberlere göre Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Körfez turu kapsamında dün Türkiye ve Suudi Arabistan arasında yatırım, savunma sanayii, enerji ve iletişim alanlarında anlaşmalar imzalandı. Dün Borsa İstanbul gösterge

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,34 ▲ 0,9%	BİST 100	6.600 ▲ 2,5%
TR 2Y	9,87 ▲ 25 bp	TR 10Y	17,02 ■ 0 bp
DX	99,8 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	3.022 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	1.955 ■ 0,0%	ABD 10Y	3,80 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	78,5 ▼ -1,7%	Karbon (ton, €)	86,5 ▲ 0,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,9%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Mayıs		4,7%
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Haziran	0,5%	0,3%
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Haziran	-0,1%	-0,2%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %2,5 ve %2,4 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı ekonomik aktivite verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Mayıs ayı konut fiyat endeksi gelişmeleri yayımlanacak. Ayrıca HMB bugün 15 ay vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracı ile 7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Merkezi yönetim bütçesi tahakkuk bazlı sonuçları nakit gerçekleştirmelerle uyumlu gelirken, performans göstergeleri Haziran'da zayıflamaya devam etti. Toplam gelirler Haziran'da yıllık bazda %48,2 artarak 268,2 milyar TL olurken, toplam giderler %130,0 artışla 487,9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece 2022 Haziran'da 31,1 milyar TL olan genel bütçe açığı 2023'ün aynı ayında nakit gerçekleştirmelerin işaret ettiği üzerinde 219,6 milyar TL oldu. Faiz dışı açık ise 18,3 milyar TL'den 182,3 milyar TL'ye genişledi. Vergi dışı gelirlerin performansı sınırlı kalmaya devam ederken, vergi kalemlerinde ayrışan performanslar sürdü. Giderler tarafında sadece sermaye giderleri ile mal ve hizmet alımında artışlar sınırlı kalırken, diğer kalemlerde yüksek artışlar yaşandı.

TCMB Mayıs ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Mayıs ayı itibarıyla aylık bazda 3,2 milyar dolar artarak 165,6 milyar dolara yükseldi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Mayıs ayı itibarıyla 207,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.

HMB dün gerçekleştirdiği tahvil ihalesi ile 13,0 milyar TL borçlandı. HMB dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. Rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 13,0 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %15,2 olarak gerçekleşti.

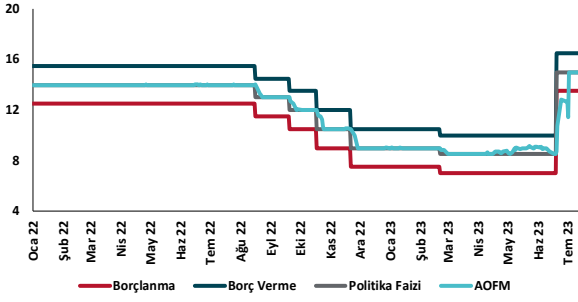
Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, uluslararası bir müşterisiyle 123,5 milyon dolar tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzaladığını duyurdu.

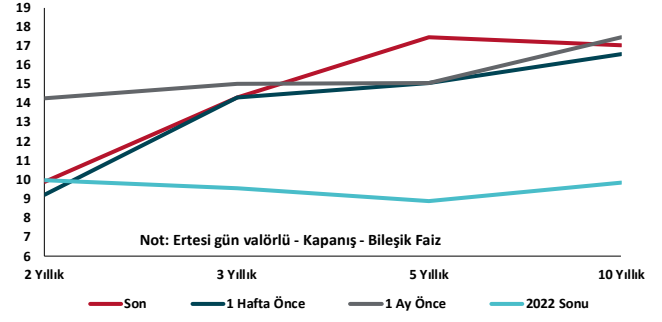
ABD'de çip endüstrisini temsil eden Yarı İletken Endüstrisi Derneği (SIA), ABD yönetimini, Çin'e çip satışlarında daha fazla kısıtlamadan kaçınmaya çağırıyor. Dernekten yapılan açıklamada, aşırı derecede geniş, belirsiz ve bazen tek taraflı kısıtlamalar dayatmak için tekrarlanan adımların, ABD yarı iletken endüstrisinin rekabet gücünü azaltma, tedarik zincirlerini bozma, önemli pazar belirsizliğine neden olma ve Çin'in sürekli artan misillemesine yol açma riski taşıdığı vurgulandı.

Avrupa Komisyonu Latin Amerika ve Karayipler'e 45 milyar euronun üzerinde yatırım planlıyor. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen yaptığı açıklamada, "Global Gateway" projesi kapsamında Latin Amerika ve Karayipler'e 2027 yılına kadar 45 milyar euronun üzerinde yüksek kaliteli Avrupa yatırımı götürmeyi önerdiklerini belirtirken, içerisinde Kolombiya'da metro hattı inşası, Kosta Rika'da toplu taşımanın elektrifikasyonuna destek ve Şili'de yeşil hidrojen üretimi gibi projelerinin de bulunduğu 135 projenin hazır olduğunu ifade etti. Avrupa Komisyonu üyeleri 2021 ve 2027 yılları arasında toplam 300 milyar euroluk temiz ve güvenli yatırımı içeren "Global Gateway" ile iklim değişikliğiyle mücadele, sağlık sistemlerini iyileştirmeye ve küresel tedarik zincirlerinin rekabet gücünü ve güvenliğini artırmaya yardımcı olmayı hedefliyor.

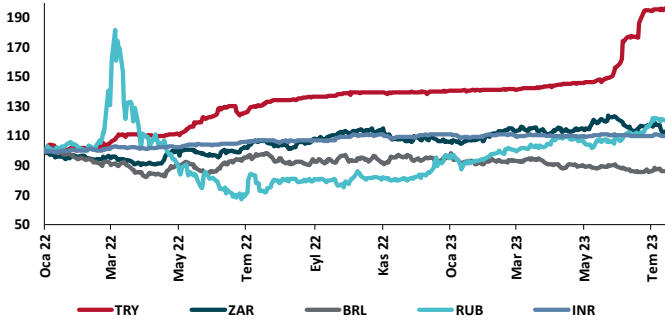
TCMB Faiz Koridoru



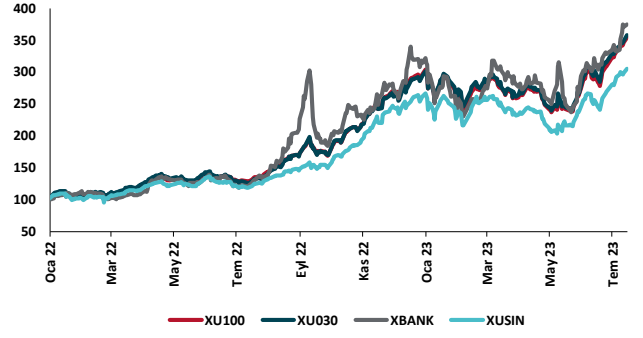
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



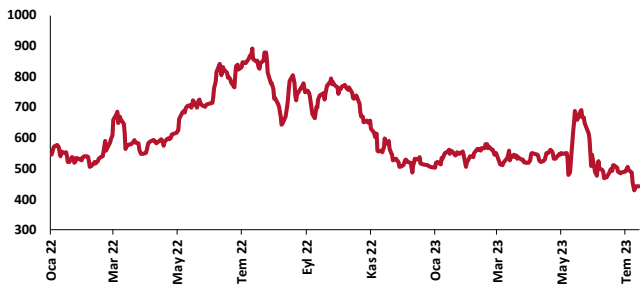
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



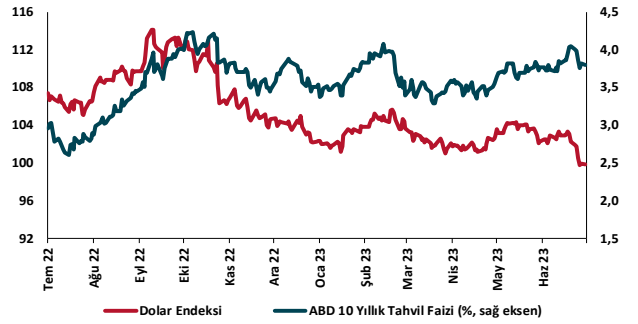
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



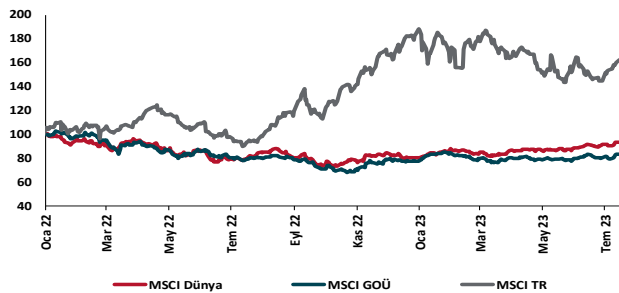
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



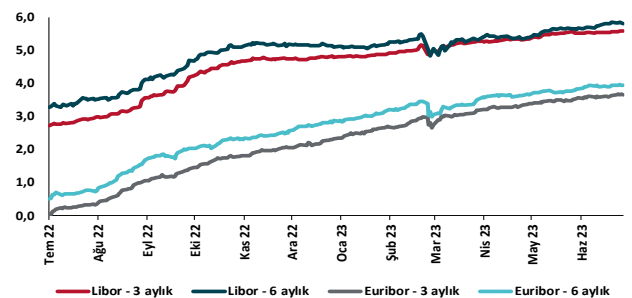
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.