

## Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

**Haftanın son gününe pozitif başlayan küresel riskli varlıklara olan talep günü zayıf kapattı.** Cuma günü Çin hükümet yetkililerinin yaptığı toplantıdan beklenen destek paketine ilişkin yeterince detay gelmemesi risk iştahını bir miktar gerilette. ABD Dışışleri Bakanı Anthony Blinken resmi ziyaretlerde bulunmak üzere Çin'e giderken, hafta sonunda Çin Dışışleri Bakanı Qin Gang ile bir araya geldi. ABD'de Haziran ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi hem mevcut durum hem de beklentilerdeki toparlanma ile tahminlerin üzerinde artış gösterdi. Euro Bölgesi Mayıs ayı nihai enflasyon rakamları öncü verilerle uyumlu gelirken, yıllık bazda AB uyumlu enflasyon %7,0'dan %6,1'e geriledi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin enflasyonda kalıcı düşüş görülmediği takdirde daha fazla faiz artışından yana olduğunu belirtti. Bu ortamda Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,77'ye gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerilemeyle %2,46'ya indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş oldu. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %16,4 düşüş yaşandı.

**Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu haftanın son gününde karışık bir seyir izledi.** Cuma günü TCMB Nisan ayı konut fiyat endeksi rakamlarını açıkladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,5 geriledi. Ülke risk primi yatay seyrederken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı. Hafta sonu Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, yeni ekonomi kadrosunun birinci önceliğinin enflasyon sorununun çözümü olduğunu söyledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile yapılan görüşmenin ardından Türkiye Bankalar Birliği (TBB) yazılı bir açıklama yaptı. Söz konusu açıklamada, Bakan Şimşek'in makroekonomik istikrarın sağlam bir zeminde oluşturulmasına ve korunmasına, piyasaların ve finansal sektörün sağlıklı olarak işlemesine, sektörde dayanıklılığın daha da artırılmasına verdiği önemi ifade ettiği belirtildi. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's ise daha önceden açıklanan takviminin aksine ülke değerlendirmesi yapmadı.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	23,62 ▼ -0,2%	BİST 100	5.475 ▼ -0,4%
TR 2Y	14,25 ▲ 32 bp	TR 10Y	17,44 ▼ -8 bp
DXY	102,2 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	2.962 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	1.957 ▲ 0,0%	ABD 10Y	3,77 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	76,6 ▲ 1,2%	Karbon (ton, €)	92,4 ▼ -1,0%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,8%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI GOÜ	0,6%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-0,4%

## Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici güven endeksi	Haziran		91,1

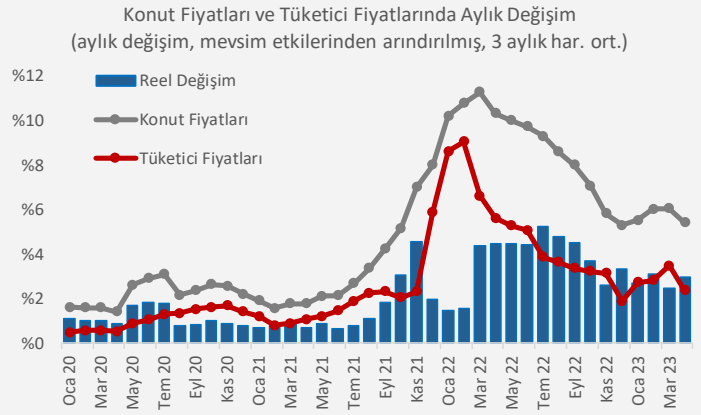
## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle kırılgan bir seyir izliyor.** Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. ABD’de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak. Yurtiçinde ise Haziran ayı tüketici güven endeksi rakamları açıklanacak.

**ABD’de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Haziran ayı ön sonuçları hızlı toparlanmaya işaret etti.** Mayıs ayında 59,2 olan ve Haziran’da 60,0’a çıkması tahmin edilen genel endeks 63,9’a çıktı. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi 64,9’dan 68,0’a, beklentiler alt endeksi de 55,4’ten 61,3’e çıktı. Hanehalkının bir yıl sonrası için enflasyon öngörüsü %4,2’den %3,3’e düşerken, beş yıl sonrası için enflasyon tahmini %3,1’den %3,0’a indi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Nisan 2023’te Konut Fiyat Endeksi (KFE) bir önceki aya göre %4,7 arttı. Yıllık bazda ise Aralık 2022’deki %167,9 seviyesinden, %121,3’e geriledi.** Yıllık bazda reel artışta da benzer bir gerileme görüldü ve geçtiğimiz Aralık’taki %63,1’den %54,0’a bir düşüş gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık reel değişim Nisan ayında %3,0 olarak gerçekleşti ve geçtiğimiz altı aydaki hareketiyle uyumlu seyretti. İstanbul’da yıllık artış %114,1 seviyesinde olurken 120 metrekarelik bir konutun fiyatı Nisan 2022’deki 2,1 milyon TL seviyesinden 4,2 milyon TL’ye yükseldi.



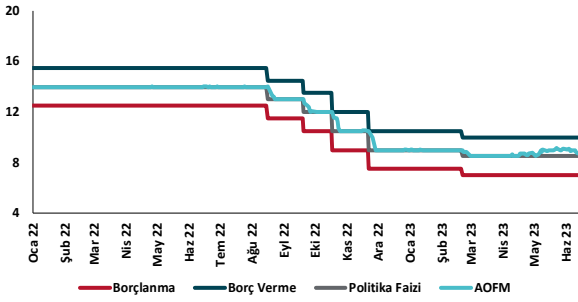
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

**Küresel temiz hidrojen tedarik zincirinde 2050 yılına kadar 9,4 trilyon dolar yatırım yapılması bekleniyor.** Deloitte tarafından hazırlanan “Yeşil Hidrojen: Net Sıfıra Giden Yola Enerji Vermek” isimli rapora göre, küresel dekarbonizasyon ve iklim hedeflerini gerçekleştirebilmek için 2050 yılına kadar küresel temiz hidrojen tedarik zincirine 9,4 trilyon dolar yatırım yapılacağı tahmin ediliyor. Temiz hidrojen pazarının 2050 yılında yıllık 1,4 trilyon dolar gelire ulaşacağı ve hidrojen pazarının %85’inin yeşil hidrojen içereceği öngörülüyor. Raporda ayrıca, 2050 yılına kadar temiz hidrojen kaynaklı kümülatif seragazi emisyon azaltımının 85 gigatona ulaşabileceği belirtiliyor.

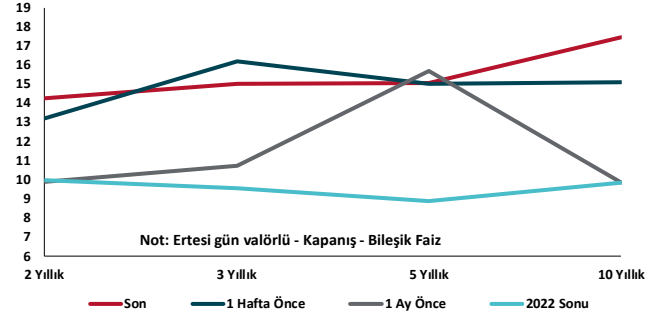
## Kalkınma Gündemi



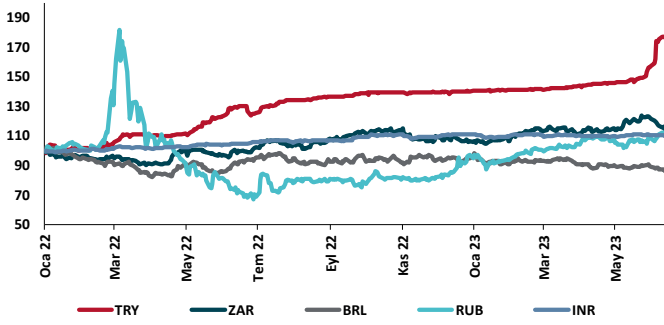
## TCMB Faiz Koridoru



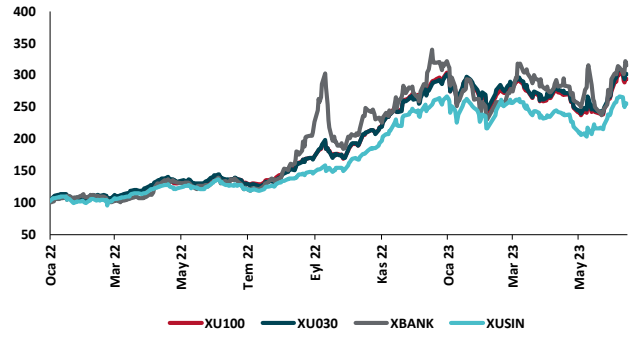
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



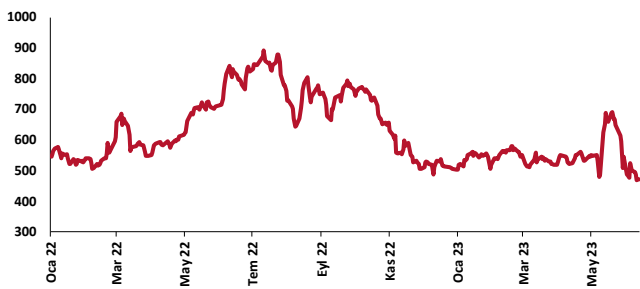
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



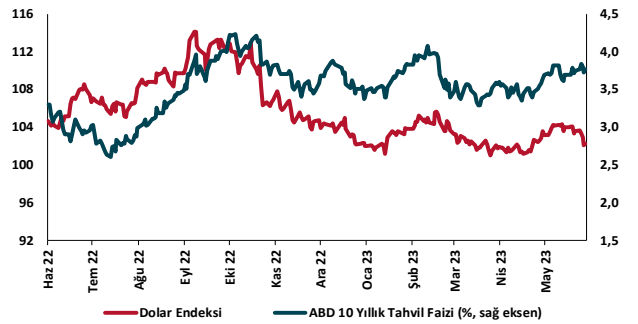
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



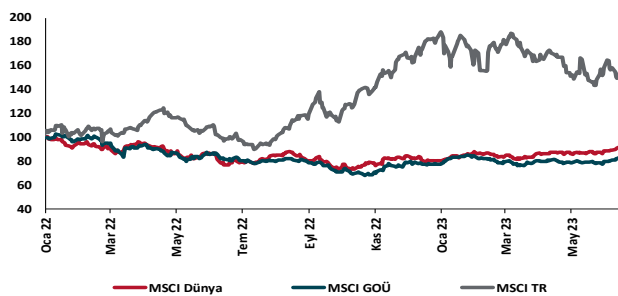
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



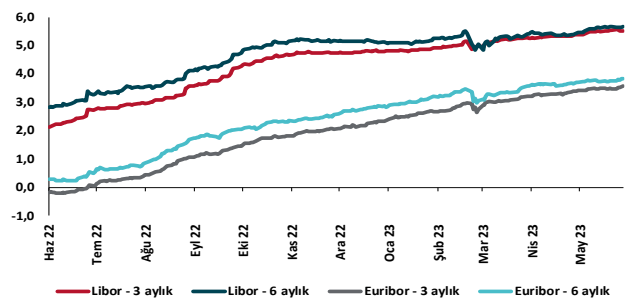
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.