

**Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan performanslar sergiledi.** Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, risk iştahı Cuma günü karışık bir seyir izledi. Euro Bölgesi'nde Nisan ayı nihai verileri öncü rakamları teyit etti ve tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yıllık bazda %2,4 artış gösterdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Bostjan Vasle Haziran ayının faiz indirimlerine başlamak için muhtemelen uygun olduğunu, sonrası için ise daha fazla veriye ihtiyaç olduğunu söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,42'ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan artışla %2,51 seviyesine geldi. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve MSCI dünya geneli hisse senedi endeksleri %0,1 artış kaydettiler. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,9, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,2 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %1,6 yükseldi ve Bitcoin %0,1 düşüşle 66 bin 921 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü pozitif bir seyir izledi.**

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türk Devletleri Teşkilatı bünyesindeki işbirliği çerçevesinde Türk Yatırım Fonu'nu 500 milyon dolar kayıtlı sermaye ile kurulduğunu açıklarken, Türk Yatırım Fonu'nun hem kamu hem de özel sektör yatırımlarının ivmelenmesini sağlayacağını belirtti. TCMB Mayıs ayı piyasa katılımcıları anketi ile Mart ayı konut fiyat endeksi ve kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. TÜİK de Nisan ayı konut satış rakamlarını açıkladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %3,1 ve %3,5 yükselişle kapattı. Ülke risk primi hafif yükselse de, TL cinsi tahvil faizlerinde sınırlı gerileme görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	32,20 ▼ -0,2%	BİST 100	10.644 ▲ 3,1%
TR 2Y	42,50 ▼ -3 bp	TR 10Y	27,62 ▼ -2 bp
DX	104,4 ▲ 0,0%	MSCI Dünya	3.473 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	2.415 ▲ 1,6%	ABD 10Y	4,42 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	84,0 ▲ 0,9%	TTF (MWh, €)	30,7 ▲ 1,2%
Bitcoin (\$)	66.921 ▼ -0,1%	Karbon (ton, €)	70,7 ▲ 0,8%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	-0,2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Brezilya Reali	-0,5%

**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	3,6%
MSCI Latin Amerika	0,3%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI GÖÜ	0,1%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Avrupa	-0,1%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Nisan		7499

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor.** Çin'de bir ve beş yıllık gösterge kredi faiz oranları beklentiler dahilinde sabit kaldı. Basında çıkan haberlere göre, İran Cumhurbaşkanı İbrahim Reisi'nin içinde bulunduğu helikopter düşerken, Cumhurbaşkanı İbrahim Reisi ve İran Dışişleri Bakanı Hüseyin Emirabdullahiyan hayatını kaybetti. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtdışında ise Nisan ayı merkezi yönetim borç stoku verileri yayımlanacak.

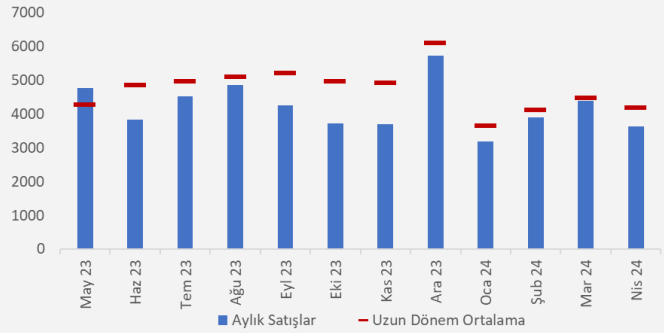
**TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Mayıs ayı sonuçlarını yayımladı.** Buna göre, katılımcıların bir önceki anket döneminde %44,2 olan cari yıl sonu enflasyon beklentisi %43,6'ya geriledi. Öte yandan, 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri sırasıyla %35,2'den %33,2'ye ve %22,1'den %21,3'e geriledi. Ankette 2024 yılı büyüme tahmini %3,3'te sabit kaldı. Ayrıca, ankete katılanların cari yıl sonu için dolar/TL kuru öngörüsü 40,0'dan 38,8'e gerilerken, 12 ay sonrası için beklentileri de 42,5'ten 41,8'e indi.

**TCMB Mart ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı.** Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku ilk çeyrek sonu itibarıyla bir önceki çeyreğe göre 88 milyon dolar artarak 175,4 milyar dolara çıktı. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Mart ayı itibarıyla 232,0 milyar dolar olarak gerçekleşti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Konut satışları Nisan 2024'te bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %11,8 azaldı.** Yıllık değişim bir önceki ay -%0,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Çalışma günü başına satışlar deprem bölgesi ve diğer iller kırılımında incelendiğinde deprem bölgesinde birkaç aydır uzun dönem ortalamasının üzerinde olan satışların bu ay ortalamasının %0,8 altında olduğu görülüyor. Diğer illerde ise satışlar, son 11 aydır olduğu üzere uzun dönem ortalamasının altında kaydedildi (-%13,2). Nisan ayında ipotekli satışlar yıllık %67,5 azaldı ve yıllık satışlar içinde payı %10,9 seviyesine geriledi. Yabancıya satışlar ise yıllık %50,3 azaldı; toplam satışlar içinde payı bir önceki ayki %1,7 seviyesinde kaldı.

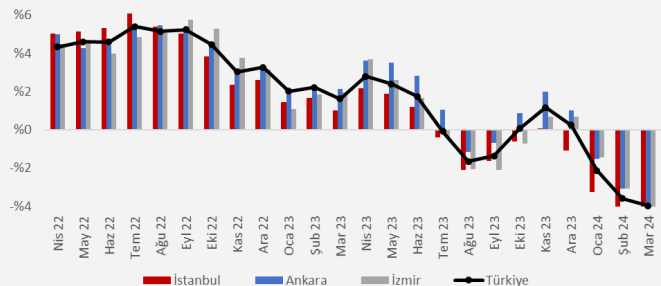
Deprem Dışı Bölge Konut Satışları (çalışma günü başına)



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

**Konut fiyatları Mart 2024'te aylık %1,2 arttı.** Yıllık artış ise Ekim 2022'de başladığı yavaşlamasını sürdürdü ve bir ay önceki %58,3 seviyesinden %52 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimin üç aylık eğilimi son üç aydır reel olarak negatif bölgede bulunuyor. Reel değişim -%4,0 ile Ocak 2010'dan bu yana kaydedilen en düşük seviyesinde gerçekleşti. Bu değişim Ankara'da da -%4,0 seviyesinde olurken, İzmir'de -%4,2, İstanbul'da ise -%4,5 seviyesinde kaydedildi.

Konut Fiyatları Reel Değişim (3 Aylık H.A.; İstanbul, Ankara, İzmir)



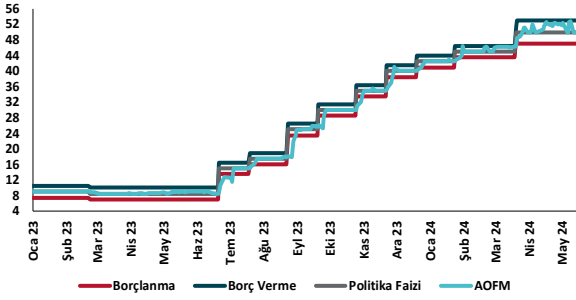
Kaynak: TCMB, TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

**Avustralya'daki Monash Üniversitesi bünyesinde gerçekleştirilen çalışmaya göre, dünya çapında her yıl 150 binden fazla kişi sıcak hava dalgaları nedeniyle hayatını kaybediyor. 1990-2019 yıllarını kapsayan çalışmada 43 ülkeden 750 lokasyon verisi kullanılırken, bulgular küresel ölümlerin %1'inin sıcak hava dalgasına bağlı gerçekleştiğini ortaya koydu.**

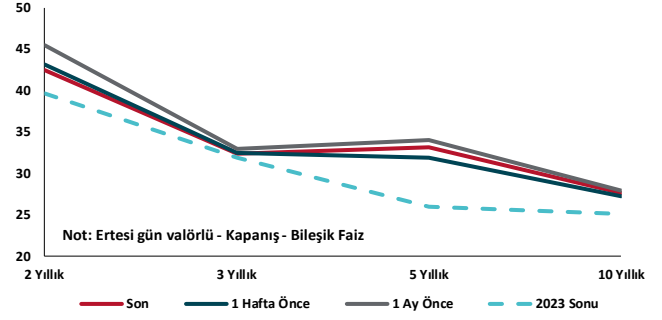
## Kalkınma Gündemi



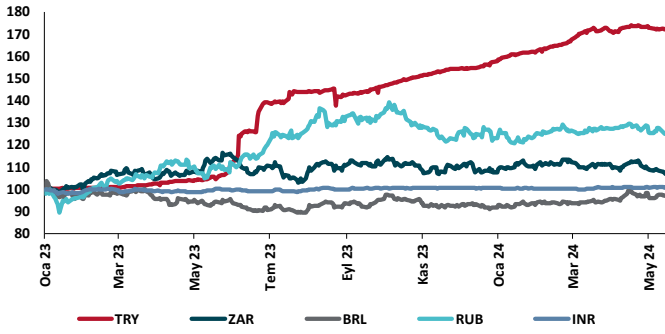
## TCMB Faiz Koridoru



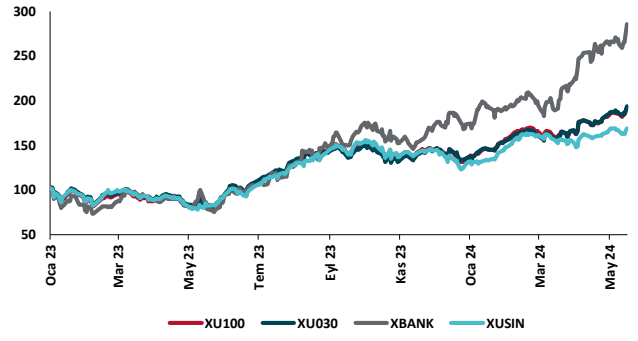
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



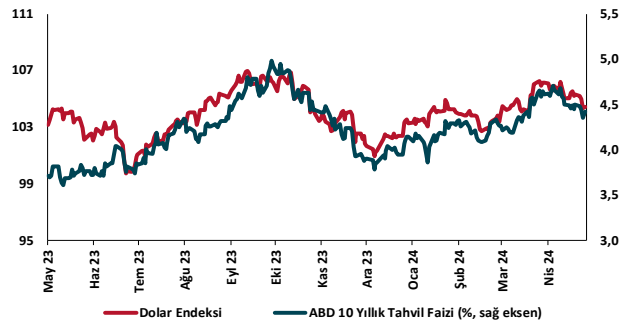
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



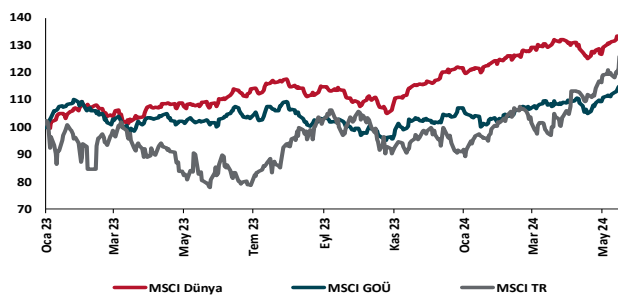
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



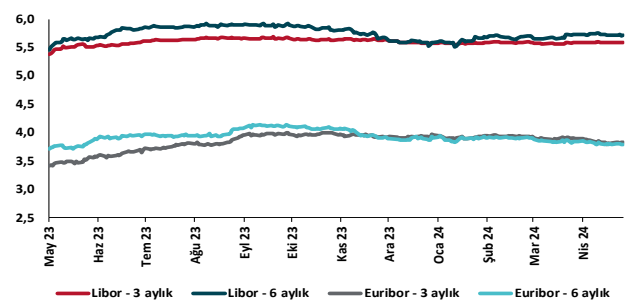
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.