

Küresel piyasalarda risk iştahı büyüme kaygılarıyla kırılğan bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü karışık bir seyirle tamamladı. Az sayıda makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, riskli varlıkların bir kısmında hafta içindeki sert satışların ardından ayrışma gözlemlendi. ABD’de Mayıs ayı sanayi üretimi verileri beklentilerin hafif altında kalırken, Euro Bölgesi’nde Mayıs ayı enflasyon verileri öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. Gelişmiş ekonomilerdeki faiz artırımını sonrasında ekonomilerin yavaşlayacağı beklentilerinin güçlenmesi ham petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarında satış baskısının sürmesine yol açtı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı Cuma gününü %5,6 düşütle tamamlarken, altın fiyatı %0,9 geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi % 0,3, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,2 geriledi. ABD 2 yıllık tahvilin faizi 7 baz puan artarak % 3,17’ye, 10 yıllık tahvilin faizi 4 baz puan artışla %3,23’e yükseldi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi.

Türk finansal varlıklarda genel olarak pozitif seyir gözlemlendi. Piyasa Katılımcıları Anketi Haziran sonuçları enflasyon beklentilerinde devam eden yükselişi ortaya koyarken, Nisan ayı verileri kısa vadeli borç stokundaki artışa işaret etti. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizi bir miktar gerilerken, TL cinsi tahvil faizlerinde ayrışma yaşandı. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,9 ve %2,1 yükselirken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Bu sabah Çin Merkez Bankası (PBoC) beklentiler dahilinde para politikası faizlerini değiştirmeyen, hafta sonu yapılan seçimlerin öncü sonuçlarına göre Fransa’da Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron’un meclis çoğunluğunu alamadığı görülüyor. Küresel büyüme kaygıları riskli varlıkların önemli bir bölümünü satış baskısı altında tutuyor. Bugün ABD tatilken, sakin makroekonomik gündem nedeniyle jeopolitik gelişmelere dair haberler yakından izlenecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mayıs ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.33 ▲ 0.1%	BİST 100	2,533 ▲ 1.9%
TR 2Y	25.83 ▼ -23 bp	TR 10Y	19.65 ▲ 5 bp
DXY	104.7 ▲ 1.0%	MSCI Dünya	2,486 ▼ -0.2%
Altın (ons, \$)	1,839 ▼ -0.9%	ABD 10Y	3.23 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	113.1 ▼ -5.6%	Karbon (ton, €)	82.4 ▼ -0.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Japon Yeni	2.1%
Dolar/Brezilya Reali	1.9%
Dolar Endeksi	1.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Euro/Dolar	-0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1.1%
Dolar/Rus Rublesi	-1.6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.2%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI GOÜ	-0.3%
MSCI Avrupa	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.7%
MSCI Latin Amerika	-2.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ÜFE (aylık değişim)	Mayıs	%1,5	%2,8
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (trilyon TL)	Mayıs		3,12

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de sanayi üretimi Mayıs'ta beklentilerin hafif altında arttı. Mayıs'ta sanayi üretimi aylık bazda %0,4 olan tahminlerin altında %0,2 artarken, yıllık bazda %5,8 büyüme kaydedildi.

Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı enflasyonu öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. Aylık bazda tüketici fiyatları enflasyonu %0,8 artarken, yıllık enflasyon %8,1 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon %3,8 olarak teyit edildi.

Piyasa Katılımcıları Anketi enflasyon beklentilerindeki yükselişin sürdüğünü ortaya koydu. Bir önceki ankette %57,9 olan yıl sonu enflasyon beklentisi %64,6'ya çıkarken, 12 ay sonrası için enflasyon tahmini %33,3'ten %37,9'a yükseldi. 24 ay sonrası için enflasyon öngörüsü ise %19,5'ten %22,0'a çıktı. Anket katılımcılarının yıl sonu dolar/TL beklentisi 17,6'dan 18,9'a yükselirken, 12 ay sonrası için dolar/TL öngörüsü 20,7 olarak açıklandı. 2022 büyüme beklentisi %3,3'ten %3,5'e yükselse de 2023 büyüme beklentileri %4,0'dan %3,8'e çekildi.

Kısa vadeli dış borç stoku Nisan'da bir önceki aya göre yaklaşık 1,3 milyar dolar artışla 133,4 milyar dolara ulaştı. Bankaların kısa vadeli dış borç stokunda 196 milyon dolarlık sınırlı artış olurken, kamunun kısa vadeli dış borcu hafif geriledi. Bununla birlikte, toplamdaki artış finans dışı özel sektörün ithalat borçlarındaki artıştan kaynaklandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Oyak Renault 25 Haziran Cumartesi gününden itibaren revizyona gireceğini ve üretime 24 gün ara vereceğini duyurdu.

Mercedes-Benz Türkiye'de hafif ticari araç üretimini değerlendiriyor. Mercedes-Benz Otomotiv Hafif Ticari Araçlar Ürün Grubu İcra Kurulu Üyesi Tufan Akdeniz, Türkiye'de hafif ticari araç üretiminin gündemlerinde yer aldığını, fakat iç pazar dinamiklerinin henüz üretim yapmak için uygun olmadığını vurguladı.

Hurda teşvikinin kapsamı ve destek miktarı artırıldı. Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren yönetmeliğe göre, hurdaya ayrılan Türk bayraklı gemilerin yerlerine yeni gemi inşa edilmesi için sağlanan teşvik miktarı artırıldı. Çevre dostu enerji kullanımına yönelik yatırım yapanların maliyetlerinin %25'i devlet tarafından karşılanacak. Özellikle kabotaj hattında yolcu ve araç taşıyan gemi işletmecilerinin de destekten yararlanabilmesi amacıyla hurdaya verilecek gemi tonajının alt sınırı 50 GT (Gros Tonaj) düşürüldü. Teşvikten yararlanacak gemi sayısı yıllık 5'ten 10'a çıkarılırken, hurdaya ayrılan geminin ardından yeni inşa edilecek konvansiyonel gemiler için verilecek destek miktarı ton başına hurda bedelinin 1 katından 1,5 katına yükseltildi.

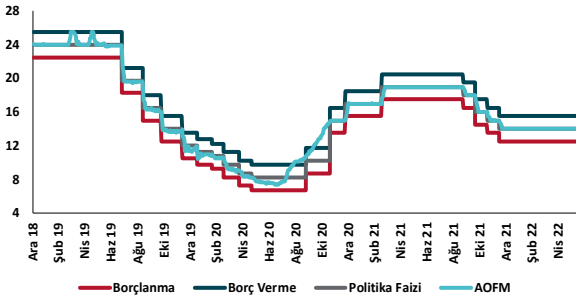
Almanya, kömür yakıtlı santrallerde daha fazla üretim yapma kararı verdi. Almanya Ekonomi Bakanlığı'ndan yapılan yazılı açıklamada, doğal gaz tüketiminin azaltılması için doğal gaz yerine kömür santrallerinin daha fazla kullanılması gerektiği belirtildi. Bakanlık kömür santrallerinin yeniden devreye alınmasıyla ülkenin elektrik üretim kapasitesinin gerektiğinde 10 gigavat (GW) artacağı bilgisini paylaştı. Almanya Ekonomi Bakanı Robert Habeck yaptığı açıklamada, halihazırda alınan doğal gazın depolama tesislerine yönlendirilmesi gerektiğinin altını çizdi. Bununla birlikte, doğal gazın daha az kullanılmasını teşvik edecek bir mekanizmanın da devreye sokulacağı belirtildi.

ABD, Avrupa Birliği (AB) ve 11 ülke, petrol ve doğal gaz sektöründe metan emisyonunun azaltılmasına dair bir taahhüt başlattı. ABD ve AB'den yapılan ortak açıklamada, "Küresel Metan Taahhüdü Enerji Yol Haritası" kapsamında ABD ve AB ile birlikte 11 ülkenin de katılımıyla yeni bir taahhüt başlatıldığına işaret ederken, benzin ve doğal gaz sektörlerinde metan emisyonunun azaltılması ve 2030'dan önce rutin salımın bitirilmesi sözü verildi. Taahhüde, ABD ve AB'nin yanı sıra, Arjantin, Kanada, Danimarka, Mısır, Almanya, İtalya, Japonya, Meksika, Nijerya, Norveç ve Umman katıldı.

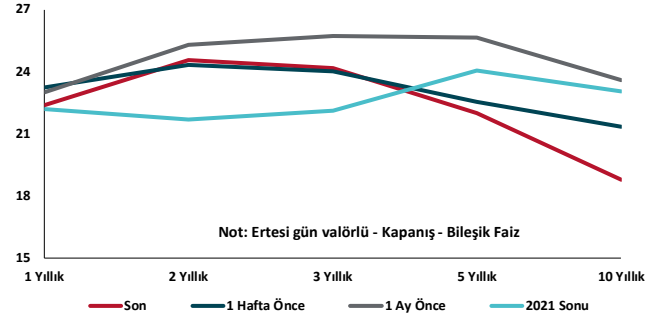
Şirket ve Sektör Haberleri

Rusya Fransa'ya doğal gaz teminini kesti. BloombergHT haberine göre, GRTGAZ'dan yapılan açıklamada, 15 Haziran'dan itibaren Gazprom'un sağladığı doğal gazın Fransa'ya akışının durduğu belirtilirken İtalyan ENI de, Gazprom'un gönderdiği doğal gaz miktarını %50 düşüreceğini bildirdi.

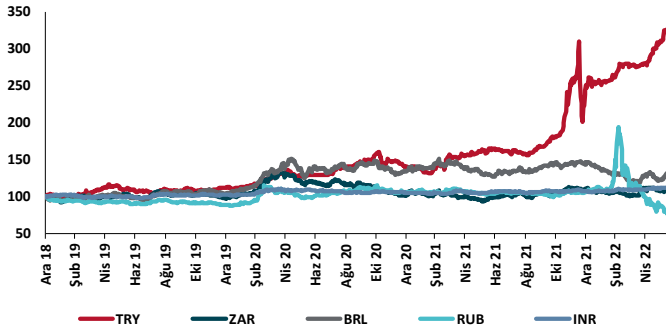
TCMB Faiz Koridoru



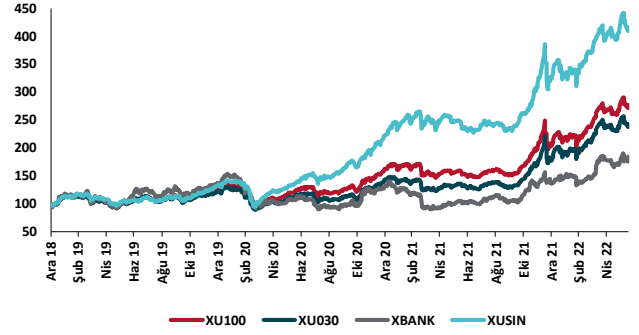
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



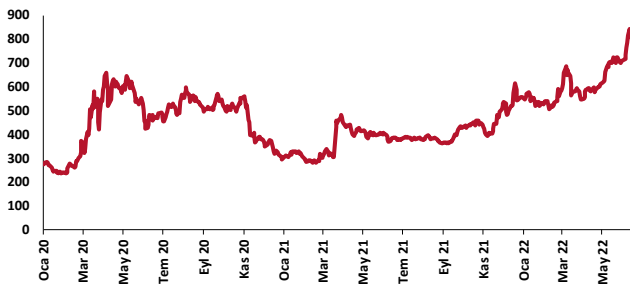
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



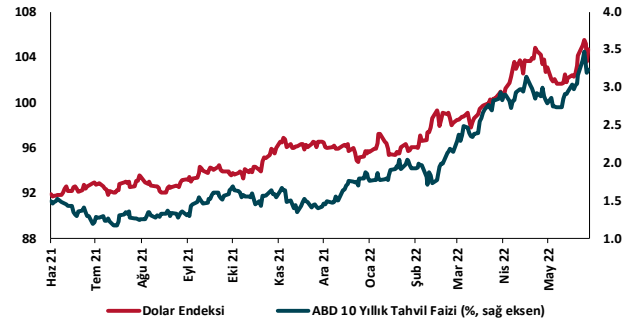
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



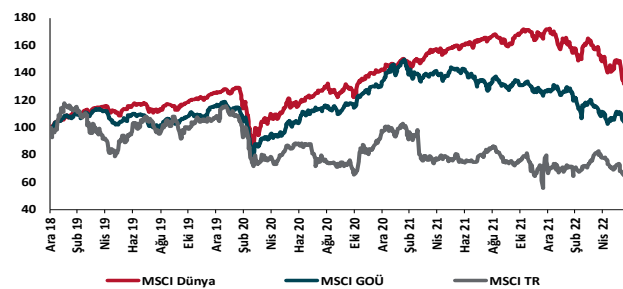
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



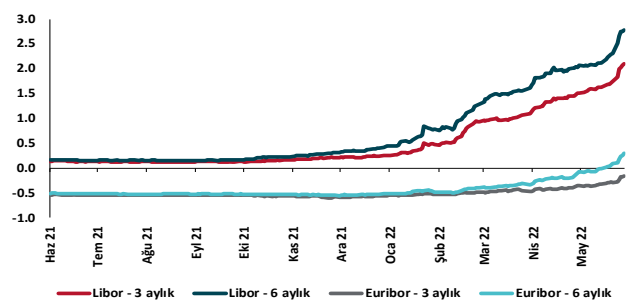
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.