

Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Haftanın ilk gününde küresel riskli varlıklara olan talep zayıf bir görüntü çizdi. ABD'de piyasaların kapalı olduğu gün risk iştahu Çin'den gelen haberler nedeniyle kırılğan bir seyir izledi. ABD Başkanı Joe Biden, Çin'de iki günlük ziyaret programını tamamlayarak ülkesine dönen Dışişleri Bakanı Antony Blinken'ın çok iyi bir iş çıkardığını, ABD-Çin ilişkilerinin doğru bir yolda ilerlediğini söyledi. Makroekonomik haber ve veri akışının sakin olduğu dün Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %2,62'ye yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 düşüş oldu. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,4 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,4 geriledi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu haftanın ilk gününde karışık bir seyir izledi. TÜİK verilerine göre Haziran'da tüketici güven endeksi gerilerken, TCMB de Nisan ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu gelişmelerini yayımladı. Hazine dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihalesi ile toplamda 50,0 milyar TL borçlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri %3,8 geriledi. Ülke risk primi yükselirken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde piyasalar Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) beklenti altında kalan faiz indirimleri ile kırılğan seyrini sürdürdü. PBoC 1 ve 5 yıl vadeli referans faiz oranlarını 10 baz puan indirdi ve sırasıyla %3,55 ve %4,20 seviyesine getirdi. Bu kararlar özellikle konut sektöründeki durgunluğa karşı daha büyük faiz indirimleri yapılacağı beklentilerini karşılamadı. Bugün küresel tarafta ABD Mayıs ayı yeni konut başlangıçları verileri izlenecek. Yurtiçinde ise Hazine 5 yıl vadeli 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışı ile 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek.

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	23,61	0,0%	BİST 100	5.269	-3,8%
TR 2Y	14,17	-8 bp	TR 10Y	17,44	0 bp
DX	102,5	0,3%	MSCI Dünya	2.955	-0,2%
Altın (ons, \$)	1.950	-0,4%	ABD 10Y	3,77	0 bp
Brent (varil, \$)	76,1	-0,7%	Karbon (ton, €)	92,2	-0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Rus Rublesi	1,6%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
Euro/Dolar	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Başlangıçları (milyon adet)	Mayıs	1,405	1,401

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Haziran'da tüketici güven endeksinde genele yayılan düşüş gerçekleşti. Mayıs'ta 91,1 olan genel endeks Haziran'da %6,5 azalışla 85,1'e indi. Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında genele yayılan bir gerileme gözlemlendi. En hızlı düşüş %8,8 ile gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisinde olurken, mevcut dönemde hanenin maddi durum değerlendirmesinde gerileme %2,2 ile diğerlerine göre yavaş kaldı.

TCMB Nisan ayı Uluslararası Yatırım Pozisyonu Gelişmeleri'ni yayımladı. 2023 Nisan sonu itibarıyla, Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerine göre, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, Mart ayına göre %2,5 oranında azalışla 297,3 milyar dolar, yükümlülükleri ise %0,5 oranında düşüşle 561,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, Mart ayında -259,7 milyar dolar iken Nisan sonunda -264,5 milyar dolar olarak kaydedildi.

Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihale ile toplamda 50,0 milyar TL borçlandı. İlk ihalede 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihracında rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil 7,4 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %14,57 olarak gerçekleşti. 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracında ise ROT dahil toplamda 42,6 milyar TL'lik satış gerçekleşti. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %17,99 oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

EBRD denizcilik sektörünün daha yeşil hale gelmesini destekleyecek bir program açıkladı. Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) 20 milyon euro tutarındaki kısmi Avrupa Birliği'nden olmak üzere toplam 70 milyon euro büyüklüğündeki program ile denizcilik sektöründe yeşil yatırımların ve yeşil teknolojilerin kullanımını fonlamaya odaklanacak.

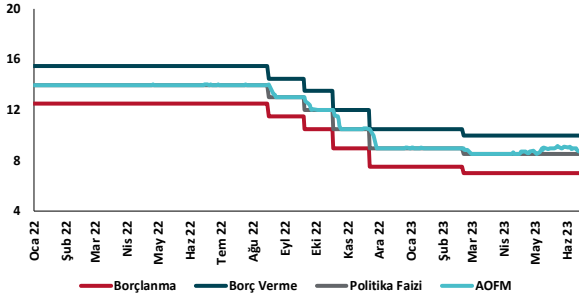
AB ülkeleri elektrik piyasası reformunda anlaşamadı. AB ülkelerinin enerjiden sorumlu bakanlarının gerçekleştirdiği toplantıda kömür santrallerine destek verilmesi konusunda anlaşamadı. Polonya gibi ülkeler enerji arz güvenliği için yeterli üretim kapasitesinin beklemede tutulmasını sağlamak amacıyla elektrik üreticilerine ödenen sübvansiyonları içeren kapasite mekanizmasına termik santrallerin de dahil edilmesini isterken Almanya, Belçika ve Lüksemburg'un da aralarında bulunduğu diğer bir grup ülke, kömür sübvansiyonunun iklim değişikliğiyle mücadele hedeflerine zarar vereceği gerekçesiyle buna karşı çıktı. AB Komisyonu Enerjiden Sorumlu Üyesi Kadri Simson yaptığı açıklamada çözüm için zamana ihtiyaç duyulduğunu belirtti.

ABD temiz hidrojen kaynakları ile sera gazı emisyonlarını 2050'ye kadar %10 azaltmayı hedefliyor. ABD Enerji Bakanlığı, 'ABD Ulusal Temiz Hidrojen Stratejisi ve Yol Haritası'nı yayımladı. Haritaya göre, temiz hidrojen kaynakları ile ABD'nin sera gazı emisyonlarınının 2050'ye kadar yaklaşık %10 azaltılması hedefleniyor. Emisyon yoğun sanayi sektörlerine yönelik temiz hidrojeni daha ucuza finanse etmek için 9,5 milyar dolarlık yatırım hedefleyen yol haritasında temiz hidrojen için etkili kullanım, hidrojen maliyetinin düşürülmesi ve bölgesel temiz hidrojen ağlarının geliştirilmesi olmak üzere üç temel hedef vurgulanıyor.

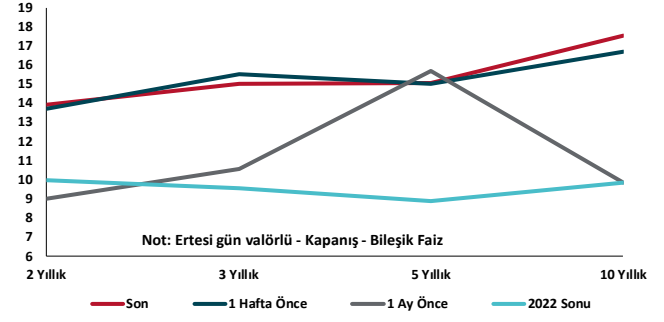
Kalkınma Gündemi



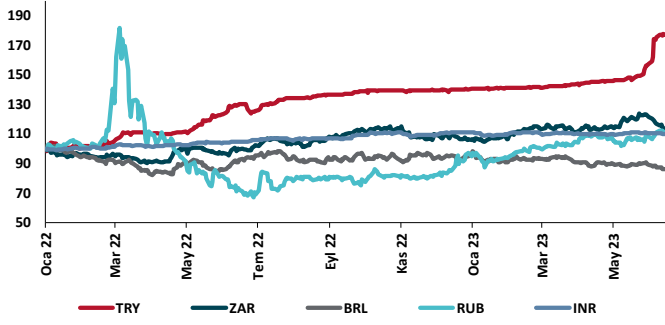
TCMB Faiz Koridoru



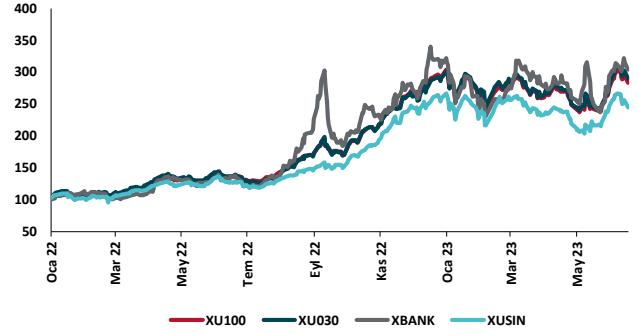
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



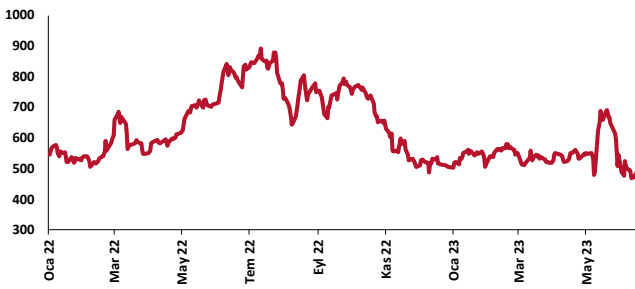
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



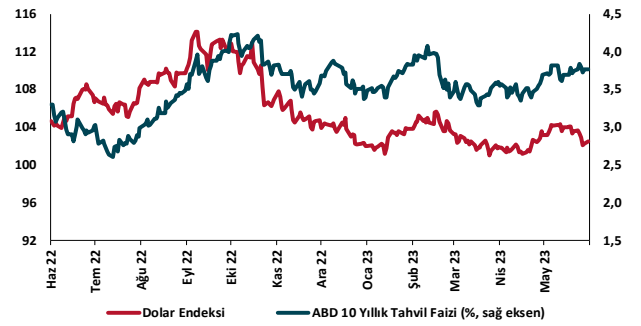
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



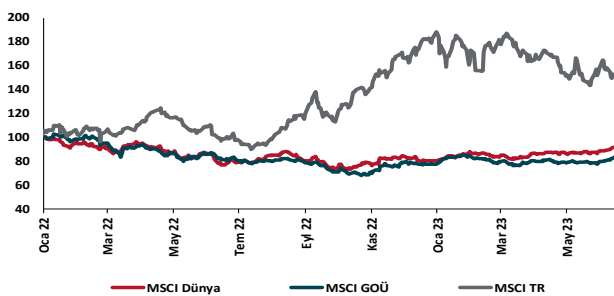
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



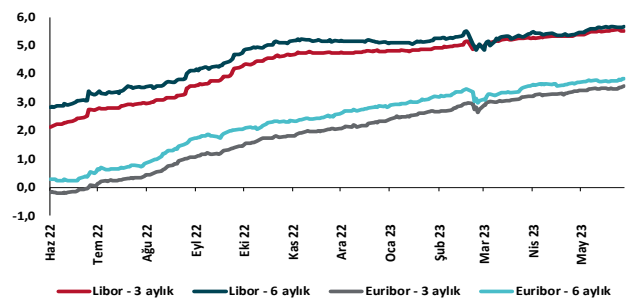
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.