

Küresel piyasalar toparlanma arayışında

Dün ABD piyasaları kapalı iken riskli varlıklarda hafif toparlanma hakimdi. Veri akışının da görece sakin olduğu günde, geçen hafta enflasyon ve büyüme kaygılarının yarattığı kayıpların kısıtlı da olsa telafi edildiği görüldü. MSCI dünya hisse senetleri endeksi %0,4 yükselirken, MSCI gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksi %0,4 düştü. Brent petrol fiyatı %0,9 artışla 114 dolara gelirken, %7'ye yaklaşan haftalık kayıplarını bir miktar telafi etti.

Yurtiçinde piyasalarda oynaklığın düşük olduğu bir işlem günü oldu. BİST-100 ve BİST-30 endeksleri günü sırasıyla %0,2 ve %0,3 primlenerek kapattı. 2 yıllık tahvil faizi 8 baz puan düşüşle %25,75 oldu. 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 10 puan gerileyerek 813 puanda dengelendi.

Sabah saatleri itibarıyla Asya piyasaları ile Avrupa ve ABD hisse vadeliileri pozitif tarafta seyrediyor. Dün olduğu gibi bugün de veri akışı kısıtlı olacak. ABD'de ikinci el konut satışları izlenecek. Yurtiçinde ise piyasalarca yakından takip edilecek bir veri açıklanmayacak.

2022 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu ile Bağlı Cetvellerinde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Başkanlığına sunuldu. Ek tasarıya göre bütçenin gider kalemine 880,5 milyar TL ek ödenek verildi. Personel giderleri ve personel sosyal güvenlik giderleri kalemi %40,5 oranında artırılırken, gelir tahminindeki 1 trilyon 80,5 milyar TL'lik artışla birlikte daha önce 287,4 milyar TL olan bütçe açığı 78,3 milyar TL'ye indirildi.

Merkezi yönetim borç stoku Mayıs'ta artmaya devam etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Mayıs ayında iç borç stoku 61,0 milyar TL artarken, dış borç stoku 177,2 milyar TL artış kaydetti. Böylece brut borç stoku 238,2 milyar TL artarak 3 trilyon 363,6 milyar TL'ye yükseldi.

Uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) açığı Nisan ayı itibarıyla 236,8 milyar dolar oldu. TCMB'nin açıkladığı verilere göre, 2022 Nisan sonu itibarıyla, Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2021 yılı sonuna kıyasla %1,0 oranında azalışla 287,6 milyar dolar, yükümlülükleri ise %3,2 oranında azalışla 524,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.32	0.0%	BİST 100	2,539	0.2%
TR 2Y	25.75	-8 bp	TR 10Y	19.65	0 bp
DXY	104.7	0.0%	MSCI Dünya	2,495	0.4%
Altın (ons, \$)	1,838	-0.1%	ABD 10Y	3.23	0 bp
Brent (varil, \$)	114.1	0.9%	Karbon (ton, €)	84.0	2.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar/Rus Rublesi	-1.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.1%
MSCI Avrupa	1.8%
MSCI Dünya	0.4%
MSCI Latin Amerika	0.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.2%
MSCI GOÜ	-0.4%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	İkinci El Konut Satışları (aylık değişim)	Mayıs		-%2,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, 2021 yıl sonunda -251,0 milyar dolar iken 2022 Nisan sonunda -236,8 milyar dolar seviyesine geldi.

Ticaret Bakanlığı Yurtdışı Yatırım Anketi'nin sonuçlarını açıkladı. Anket sonucunda, Türkiye'de yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin 126 ülkedeki yatırımlarında sermaye pozisyonu 46,5 milyar dolar olarak tespit edildi. Anket sonuçları Türkiye'de yerleşik yatırımcıların yurtdışında 2.043 yatırımda 154.066'sı yabancı, toplam 168.088 kişiye istihdam sağladığına işaret ediyor. Söz konusu yatırımlara Türkiye'den yapılan ihracatın 8,3 milyar dolar, bu yatırımlardan Türkiye'nin yaptığı ithalatın 4,9 milyar dolar olduğu, yatırımların toplam cirolarının ise 43,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiği belirtiliyor.

Satınalma Gücü Paritesi'ne (SGP) göre kişi başı GSYH endeksi değeri AB ortalamasında 100 iken Türkiye'de 64 oldu. Karşılaştırmalarda yer alan 36 ülke arasında SGP'ye göre kişi başına GSYH endeksi en yüksek ülke 277 ile Lüksemburg, en düşük ülke ise 32 ile Arnavutluk olurken Türkiye 30'uncu sırada yer aldı.

Mayıs ayında yurt dışı üretici fiyat endeksi yıllık %100,5, aylık ise %6,5 arttı. TÜİK verilerine göre, yıllık bazda bakıldığında yurt dışı üretici fiyatlarında en yüksek artış %279,37 ile kok ve rafine petrol ürünlerinde oldu. Bu alt grubu %135,10 ile ana metaller, %114,93 ile metal cevherleri izledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Tarımsal girdi fiyatlarındaki artış rekor tazeledi. Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Nisan ayında aylık bazda %7,5 yükselirken, yıllık bazda %117,3 arttı. Tarım-GFE'nin detayları incelendiğinde, yıllık artışın yüksek olduğu alt gruplar sırasıyla, %241,57 ile gübre ve toprak geliştiriciler ve %189,26 ile enerji ve yağlar oldu.

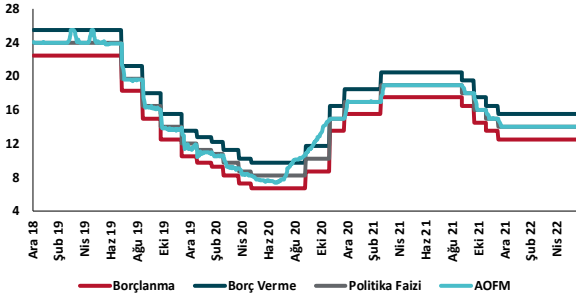
Kültür ve Turizm Bakanlığı Mayıs ayı yabancı ziyaretçi sayısını açıkladı. Geçtiğimiz ay Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %308,5 oranında artarak 3 milyon 825 bin oldu. Söz konusu rakam, 2019'un aynı dönemine göre ise %4,9 düşüşe işaret ediyor. Mayıs ayı, salgının başlangıcından bu yana salgın öncesi seviyelere en çok yaklaşılan dönem oldu. Yılın ilk beş ayı baz alındığında yabancı ziyaretçi sayısı %207,1 artışla 11 milyon 302 bin oldu.

Hava yolu sektörü görünümü iyileşiyor. Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği'nden (IATA) yapılan açıklamada, sektör zararının bu yıl 9,7 milyar dolara düşmesinin beklendiği kaydedildi. IATA, geçen yıl Ekim ayında açıkladığı tahminlerinde sektörün bu yıl 11,6 milyar dolar zarar edeceğini öngörmüştü. Açıklamada, hava yolu sektörünün zararının 2020'de 137,7 milyar dolar ve 2021'de 42,1 milyar dolar olarak kaydedildiği hatırlatılırken, önümüzdeki yıl kâra geçilmesinin öngörüldüğü ifade edildi.

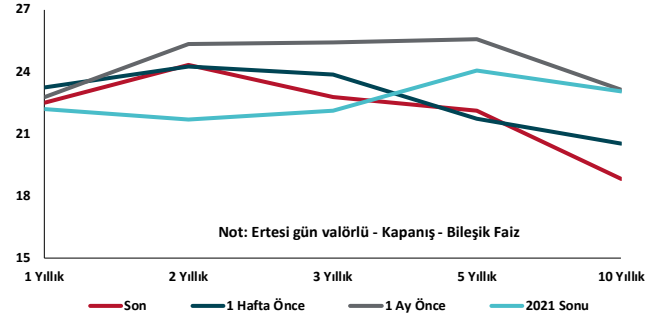
Katar doğal gaz sahasını genişletiyor. Katar Enerji Şirketi'nden yapılan açıklamaya göre, İtalyan ENI ve Fransız Total şirketlerinin ardından, ABD'den ConocoPhillips şirketiyle yapılan anlaşma çerçevesinde ülkedeki doğal gaz alanı genişletiliyor. Projenin maliyetinin 28,75 milyar dolar olduğu belirtilen açıklamada, Katar Enerji Şirketi'nin projedeki ortaklık payının %75, ConocoPhillips'in payının ise %25 olduğu kaydedildi. Bu proje ile birlikte, Katar'ın 77 milyon ton olan yıllık sıvılaştırılmış doğal gaz üretim kapasitesinin 2027 yılında 126 milyon tona çıkması hedefleniyor.

ABD Rusya petrolüne fiyat limiti getirmeyi planlıyor. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Kanada ve diğer müttefikleriyle Rusya'nın enerji gelirlerini sınırlayabilmek için Rusya'nın petrol fiyatlarına bir limit uygulama konusunda görüşmeler yaptıklarını söyledi. Bakan Yellen yaptığı açıklamada, fiyat limitinin Rusya'nın gelirlerini sınırlayacağını ve küresel pazara daha fazla petrol arzının ulaşmasına izin vereceğini belirtti.

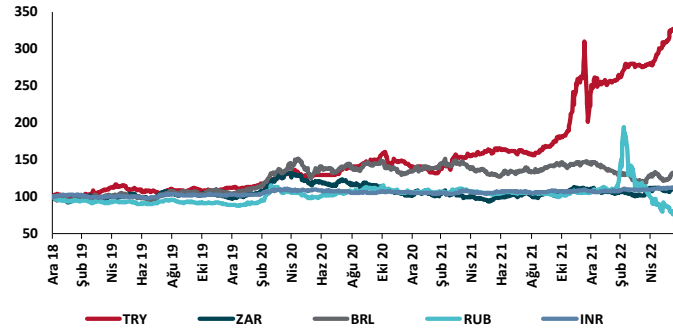
TCMB Faiz Koridoru



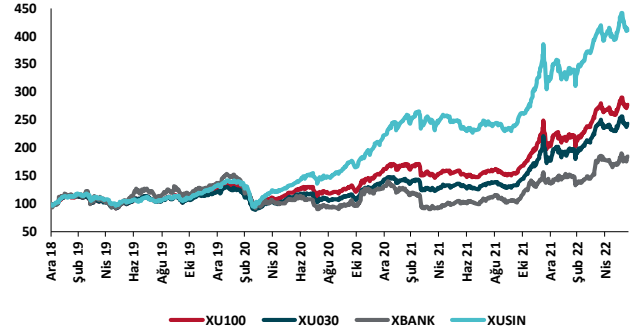
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



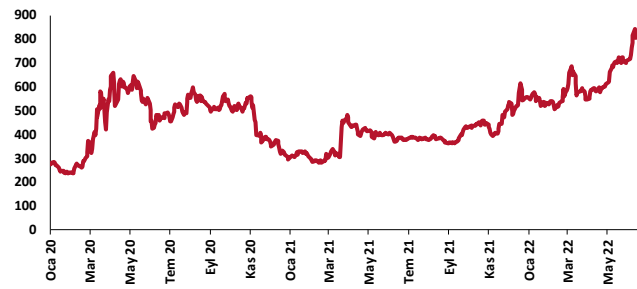
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



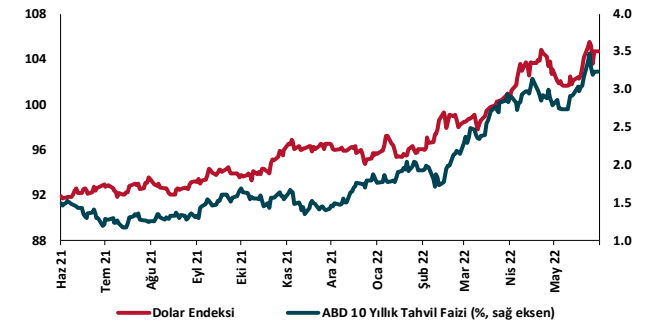
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



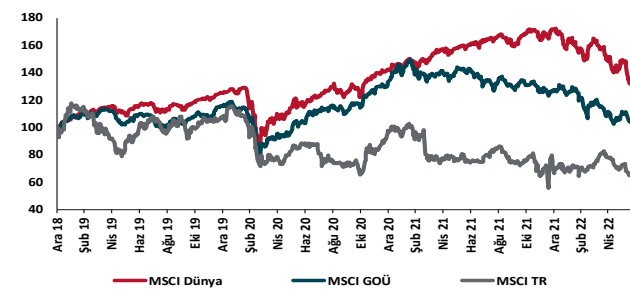
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



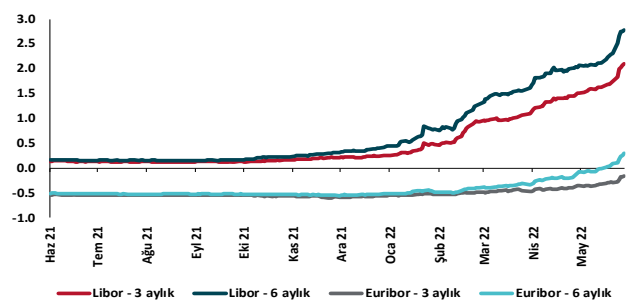
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.