

**Dünyü pozitif kapanışların ardından bu sabah küresel riskli varlıklar zayıf seyreliyor**

**Küresel piyasalarda risk iştahu dünü toparlanarak tamamladı.** Az sayıda makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, riskli varlıkların bir kısmında geçen haftaki sert satışların ardından yükselişler gözlemlendi. ABD’de Mayıs ayı ikinci el konut satışları beklentilerin hafif üzerinde gelirken, ABD Merkez Bankası (Fed) üyelerinden şahin mesajlar gelmeye devam etti. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin enflasyonun yüksek, genele yaygın ve kalıcı olduğunu belirterek, Fed’in faizleri ekonomiye veya finansal piyasalara zarar vermeden olabildiğince hızlı artırması yönünde görüş bildirdi. Bu haber akışı altında ABD 2 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %3,19’a çıkarken, 10 yıllık tahvilin faizi 5 baz puan artışla %3,28’e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,7, MSCI dünya hisse senedi endeksi %1,9 artış kaydetti. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında bir miktar gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükseldi.

**Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışı görece sakinken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,7 ve %1,4 yükseldi. Ülke risk primindeki gerilemenin sürmesine rağmen, TL cinsi uzun vadeli faiz sınırlı artış kaydetti. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahu zayıf bir başlangıç yaptı.** Japon Merkez Bankası’nın (BoJ) Nisan toplantısına ait özetlere göre bazı üyelerin Japon Yeni’ndeki aşırı hareketlerin ekonomiye olumsuz etkileri olabileceği uyarıları öne çıkarken, riskli varlıklarda küresel büyümeye dair artan kaygılarla zayıf bir seyir gözleniyor. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı sert gerilerken, hisse senetleri satış baskısı altında kalıyor. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi Haziran ayı tüketici güven endeksi ön sonuçları ve Fed Başkanı Jerome Powell’ın Senato’daki konuşması takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Haziran ayı tüketici güven endeksini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dış gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	17.34 ▲ 0.1%	BİST 100	2,576 ▲ 1.4%
TR 2Y	25.72 ▼ -3 bp	TR 10Y	19.76 ▲ 11 bp
DX	104.4 ▼ -0.3%	MSCI Dünya	2,543 ▲ 1.9%
Altın (ons, \$)	1,833 ▼ -0.3%	ABD 10Y	3.28 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	114.7 ▲ 0.5%	Karbon (ton, €)	84.7 ▲ 0.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Japon Yeni	1.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Euro/Dolar	0.2%
Dolar Endeksi	-0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%
Dolar/Brezilya Reali	-1.2%
Dolar/Rus Rublesi	-3.1%

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

MSCI Türkiye	1.7%
MSCI Kuzey Amerika	2.4%
MSCI GOÜ Avrupa	2.1%
MSCI Dünya	1.9%
MSCI Asya Pasifik	1.7%
MSCI GOÜ	1.7%
MSCI Avrupa	0.6%
MSCI Latin Amerika	0.3%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Haziran		67,6

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**ABD’de Mayıs ayında ikinci el konut satışları beklentilerin hafif üzerinde geldi.** Nisan ayında 5,60 milyon adet olan yıllıklandırılmış ikinci el konut satışları Mayıs’ta 5,41 milyon adet seviyesine çekildi. Beklenti ikinci el satışların 5,40 milyon adet olacağı yönündeydi. Chicago Fed imalat sanayi aktivite endeksi ise Nisan ayındaki 0,40’tan Mayıs’ta 0,01’e düştü.

**İngiltere’de Mayıs’ta genel tüketici enflasyonu beklentileri aşarak yükselmeye devam ederken, çekirdek enflasyon geriledi.** Mayıs ayında genel tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,7 ile tahminlerin üzerinde artarken, yıllık enflasyon Nisan’daki %9,0’dan %9,1’e yükseldi. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,6 ile beklentilerin hafif altında artarken, yıllık çekirdek enflasyon %6,2’den %5,9’a çekildi.

**TÜİK Satın Alma Gücü Paritesi hane halkı nihai tüketim harcamaları 2021 sonuçlarını açıkladı.** Buna göre, Türkiye’nin tüketim mal ve hizmetleri fiyat düzeyi endeksi 2021 yılında 40 değerini aldı. Söz konusu değer Avrupa Birliği (AB) genelinde 100 euro karşılığı satın alınan mal ve hizmet sepetinin Türkiye’de 40 euro karşılığı TL ile satın alınabildiği anlamına geliyor. Çalışma 27 AB üyesi ülke, 3 Avrupa Serbest Ticaret Birliği (EFTA) ülkeleri (İsviçre, İzlanda ve Norveç), AB’ye aday 5 ülke (Türkiye, Kuzey Makedonya, Karadağ, Sırbistan ve Arnavutluk) ve 1 potansiyel aday ülke (Bosna-Hersek) arasında yapılan karşılaştırmaya dayanıyor. Söz konusu 36 ülke arasında tüketim mal ve hizmetlerine ilişkin fiyat düzeyi en yüksek İsviçre olurken, en düşük Türkiye oldu. Türkiye’nin tüketim mal ve hizmetleri grubuna ilişkin fiyat düzeyi endeksi alt gruplar itibarıyla incelendiğinde, kişisel ulaşım araçları endeksi 100 oldu ve bu gruba ait fiyat düzeyinin AB ülkeleri ortalamasına eşit olduğu görüldü. Lokanta ve oteller grubunda ise Türkiye, 42 endeks değeri ile karşılaştırmalarda yer alan 36 ülke arasında en düşük endekse sahip ülke oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

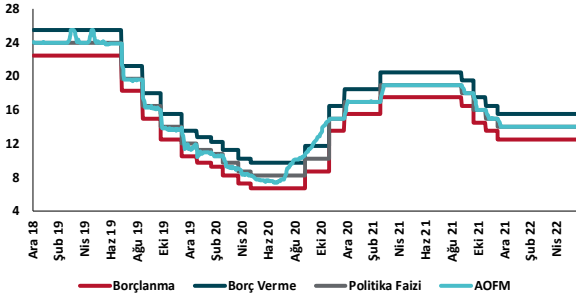
**Maliye Bakanı Christian Lindner, AB’nin üye ülkelerde 2035’ten itibaren yeni benzinli veya dizel otomobil satışı yapılmamasına yönelik planının yanlış olduğunu belirtti.** Lindner, Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle enerji fiyatları ve ham maddelerdeki keskin artışın yol açtığı yüksek enflasyonun ekonomik temellere zarar verdiğini söylerken Alman hükümetinin AB’nin bu yarasını kabul etmeyeceğini ifade etti.

**Otomotiv üreticisi Honda, Çin’de elektrikli araç üretimi için fabrika inşaatına başladı.** Yaklaşık 525 milyon dolar yatırımla kurulacak tesisin 2024’te devreye girmesi ve yıllık 120 bin adet üretim yapması planlanıyor.

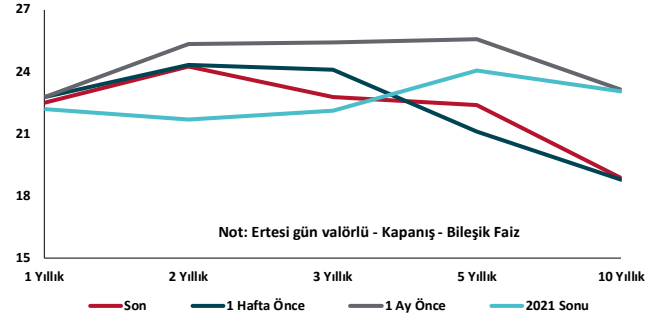
**Almanya’nın ardından Avusturya, Hollanda ve İtalya da kömür santrallerinde elektrik üretimini artırmayı planlıyor.** Basında çıkan haberlere göre, Almanya’nın ardından Hollanda hükümeti “Acil Enerji Planı” kapsamında kömür santrallerinden elektrik üretimi sınırını kaldıracaklarını açıkladı. Bununla birlikte İtalyan enerji şirketi Eni de Gazprom’un doğal gaz taleplerinin tamamını karşılamayacağını bildirdiğini duyurdu. Bu kapsamda kömür santrallerinden üretilen elektrik miktarında artış öngörülüyor. Yine bu çerçevede, Avusturya hükümeti de altyapı şirketi Verbund ile bir doğal gaz santralini kömür santraline dönüştürmek üzere anlaşma imzaladı.

**Bu yılın sonuna kadar 1 milyar abonenin 5G’ye geçiş yapması bekleniyor.** Ericsson Mobilite Raporu’na göre, kişi başına aylık ortalama internet kullanımının bu yıl 15 GB olması ve 5G kullanıcı sayısının 2027 yılında 4,4 milyar aboneye ulaşması öngörülüyor. Raporla, dünya genelindeki mobil veri trafiğinin son iki yıl içinde iki kat arttığı kaydedilirken, akıllı telefon kullanımındaki ve mobil geniş bant kullanımdaki artış ile toplum ve endüstrilerin dijitalleşmesinin bu durumu destekleyen en önemli etkenler olduğu ifade edildi.

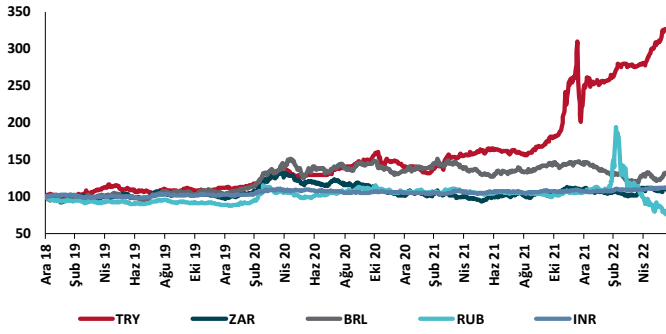
## TCMB Faiz Koridoru



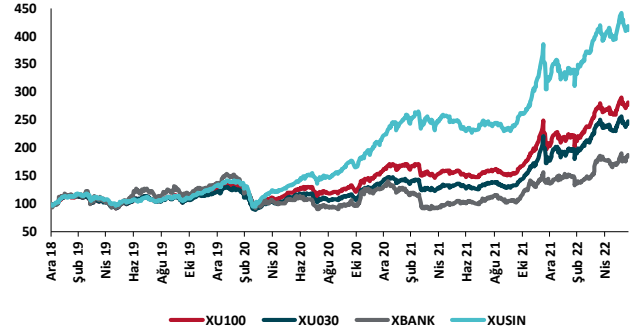
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



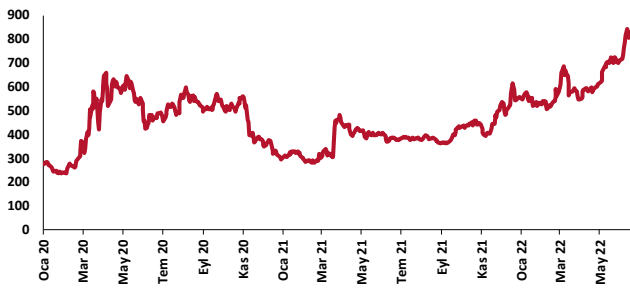
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



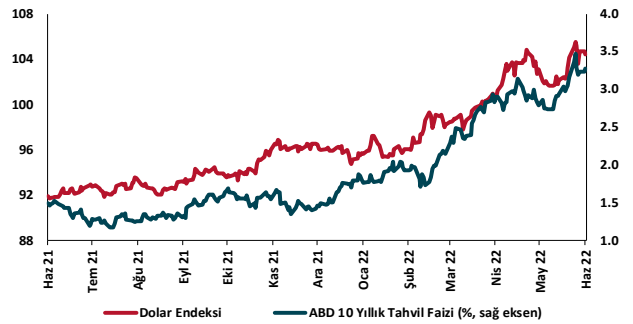
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



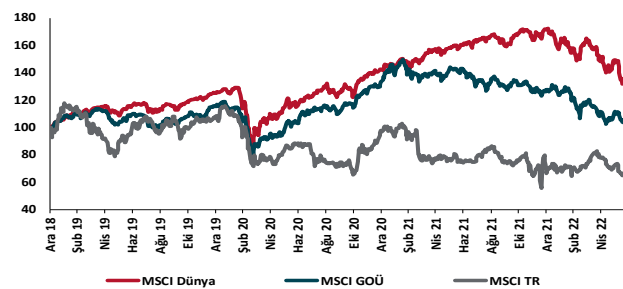
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



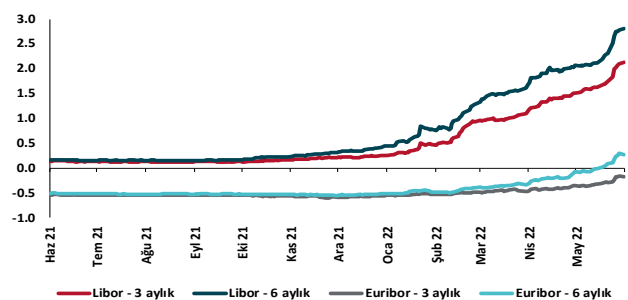
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.