

Finansal piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde sakin bir seyir izledi. Makroekonomik haber ve veri akışının sakin olduğu dün, piyasalar ABD’de süren borç limit sorunu ve ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin açıklamalarını izledi. Fed üyeleri bir sonraki toplantıda alınacak faiz kararına yönelik karışık mesajlar verdi. St. Louis Fed Başkanı James Bullard bu sene içinde iki ilave faiz artırımını uygun gördüğünü belirtirken, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic faiz politikasının gecikmeli yapısına dikkat çekerek faiz artışlarına ara verme tarafında olduğunu belirtti. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin ise karar vermek için 13-14 Haziran tarihindeki toplantıya kadar açıklanacak verileri takip edeceğini söyledi. Euro Bölgesi tüketici güveni öncü verileri Mayıs ayında beklentilerin altında kaldı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos enflasyonu kontrol altında tutmak için faiz artışlarına devam edilmesinin yanında, faizlerin bir süre yüksek seviyelerde tutulmasını savunan açıklamalar yaptı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %3,72’ye yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselerek %2,45 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış gerçekleşti. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,1 düşüş yaşandı. Altın ons fiyatı ise %0,4 geriledi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın ilk iş gününde kırılğan bir seyir izledi. TÜİK verileri Mayıs’ta tüketici güveninin toparlanmaya devam ettiğini gösterirken, Hazine’nin açıkladığı rakamlar merkezi yönetim borç stokunun Nisan’da yavaş da olsa arttığına işaret etti. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,8 ve %0,7 geriledi. Kısa vadeli tahvil faizleri gerilerken, ülke risk primindeki yükseliş sürdü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,7 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19,83 ▲ 1,4%	BİST 100	4.466 ▼ -0,8%
TR 2Y	8,77 ▼ -24 bp	TR 10Y	9,00 ▼ -85 bp
DXY	103,2 ■ 0,0%	MSCI Dünya	2.846 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	1.969 ▼ -0,4%	ABD 10Y	3,72 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	76,0 ▲ 0,5%	Karbon (ton, €)	87,8 ▼ -2,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1,4%
Dolar/Rus Rublesi	1,8%
Dolar Endeksi	1,0%
Dolar/Meksika Pesosu	0,6%
Dolar/Japon Yeni	0,5%
Euro/Dolar	0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,0%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,2%
MSCI GÖÜ	0,6%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	İmalat PMI	Mayıs	45,0	44,5
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Mayıs	46,0	45,8
ABD	İmalat PMI	Mayıs	50,0	50,2
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Nisan	663	683

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. ABD Başkanı Joe Biden ve Temsilciler Meclisi Sözcüsü Kevin McCarthy'nin borç limiti konusunda görüşmesi pozitif tonda geçse de henüz bir anlaşmaya varılamadı. Bu sabah Japonya ve Avustralya'da açıklanan satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Mayıs'ta ayrışan performanslar kaydettiler. Gün içinde küresel tarafta gelişmiş ülke Mayıs ayı PMI verileri ile ABD Nisan ayı yeni konut satış rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta öncü hesaplanan tüketici güven endeksi beklentilerden daha yavaş toparlandı. Nisan ayında -17,5 olan endeks ön hesaplamalara göre -16,8 olan beklentilerin altında kalarak -17,4 değerini aldı.

Öncü hesaplamalara göre, Japonya ve Avustralya'da satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Mayıs'ta ayrışan bir görünüm çizdiler. Nisan'da 49,5 olan Japonya imalat sanayi PMI 50,8'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 55,4'ten 56,3'e yükseldi. Aynı dönemde, Avustralya'da imalat sanayi PMI 48,0'da yatay kalırken, hizmet sektörü PMI 53,7'den 51,8'e yavaşladı.

Mayıs'ta tüketici güven endeksinde yükseliş sürdü. Nisan'da 87,5 olan genel endeks Mayıs'ta %4,0 artışla 91,1'e çıktı. Mevcut dönemde hanenin maddi durum değerlendirmesinde artış yavaş kalırken, en hızlı artan alt endeks gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi oldu.

Merkezi yönetim borç stokunda artış Nisan'da da sürdü. İç borç stoku Nisan'da aylık bazda 59,5 milyar TL artarken, dış borç stokunda artış 39,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece merkezi yönetim toplam borç stoku 99,2 milyar TL artışla 4,6 trilyon TL'ye yaklaştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Tekfen Holding'in iştiraki Tekfen İnşaat, Romanya'da açılan bir otoyol ihalesini kazandı. Bedeli yaklaşık 252 milyon dolar olan projenin süresi 20 ay olarak açıklandı.

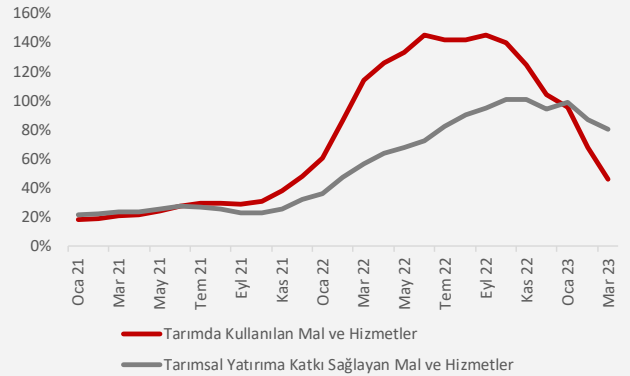
Mart 2023'te tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) yıllık %49,70, aylık ise %1,41 arttı. Ekim 2022'den bu yana süren Tarım-GFE yıllık artış hızındaki yavaşlama bu ay da devam etti. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerde (Girdi 1) yıllık artış %45,97 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 2) yıllık artış %80,40 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda alt grupların hepsinde artış gözlemlenirken, en fazla artışın gerçekleştiği alt gruplar sırasıyla: Diğer mal ve hizmetler (%104,11), Malzemeler (%93,27) ile Tohum ve dikim materyali (%78,15) oldu.

Temiz enerji teknolojileri enerji güvenliği için önem kazandı.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol yaptığı

değerlendirmede, temiz enerji teknolojilerindeki büyümenin çok hızlı olduğunu söylerken, güneş enerji kapasitesinin bir yılda %40 arttığına işaret etti. Temiz enerji teknolojilerinin enerji güvenliği için vazgeçilmez olduğunu ilave eden Başkan Birol, nükleer enerjiye çok güçlü bir geri dönüş olduğunu ve nükleer enerjinin Türkiye için olmazsa olmaz olduğunu düşündüğünü belirtti.

Tarım-GFE Ana Gruplar Değişim Oranı (%)



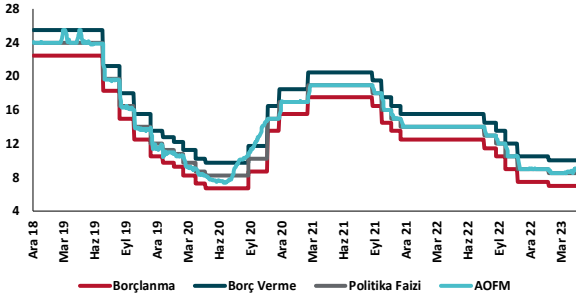
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Avrupa Birlięi Konseyi ülkeleri sürdürülebilir ürünler ve çevreci tasarım ile ilgili ortak pozisyonlarını belirledi. Yeni düzenleme Avrupa piyasasında satılan ürünlerin çevresel sürdürülebilirliğini sağlayan 2009 düzenlemesinin yerine geçecek. Düzenlemeye göre satılmayan tekstil ürünlerinin imhası yasaklanacak, dijital ürün pasaportu sayesinde müşterilerin ürünün sürdürülebilirliğini de dikkate alarak daha fazla bilgiye dayalı karar verme imkânı olacak.

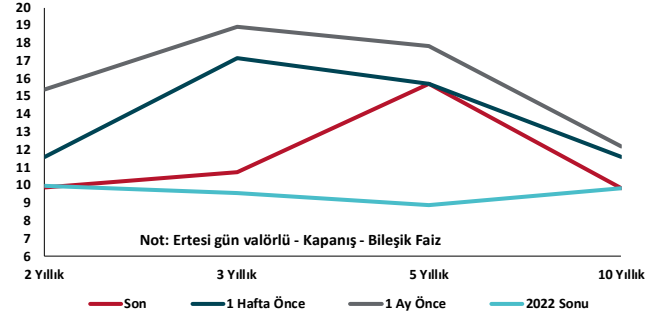
Kalkınma Gündemi



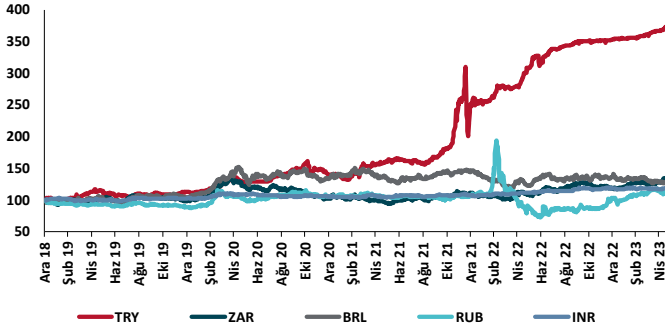
TCMB Faiz Koridoru



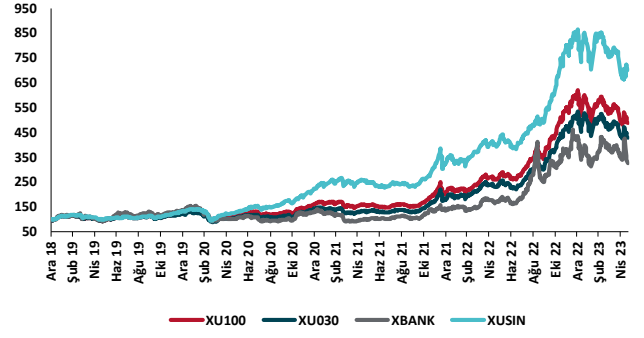
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



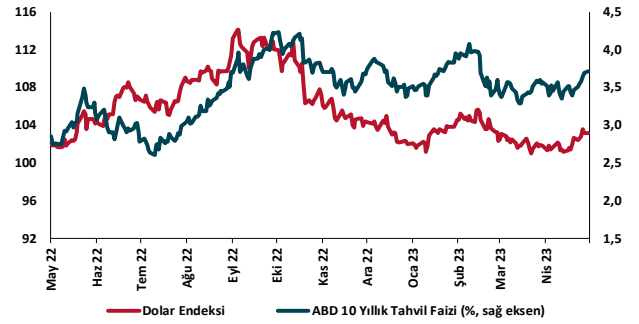
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



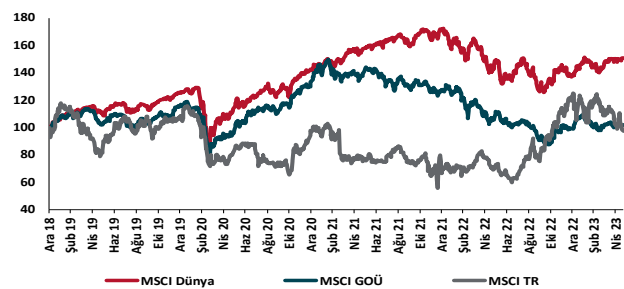
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



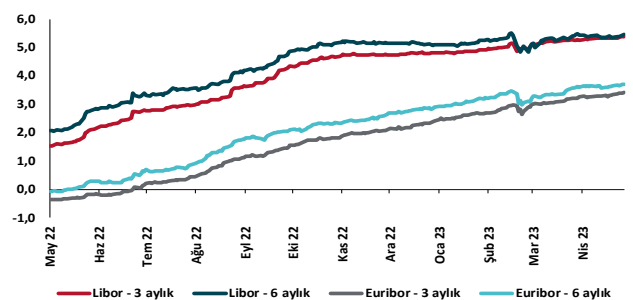
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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.