

## Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. ABD Merkez Bankası (Fed) son para politikası toplantı tutanaklarını yayımladı. Tutanaklar, yetkililerin çoğunun mevcut para politikası duruşunun enflasyon görünümü ile uyumlu olduğunu belirttiğini, ancak bazı üyelerin enflasyon risklerinin artması durumunda para politikasını daha da sıkılaştırmaya gitmeye hazır olduğunu gösterdi. Bununla birlikte, tutanaklar bazı üyelerin para politikasındaki mevcut sıkılığın yeterli olup olmadığı konusunda kararsızlığını dile getirdiğini ortaya koydu. Tutanaklar, neredeyse tüm yetkililerin bilanço küçültme sürecini desteklediğini gösterirken, birkaç yetkilinin bilanço küçültme miktarının önceki seviyelerde kalmasını destekleyebileceklerini işaret etti. ABD'de ikinci el konut satışları, Nisan'da aylık bazda %1,9 azalışla beklentilerin altında gerçekleşti. Fed tutanaklarından çıkan mesajların etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,43'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan yükselişle %2,53 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,4 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,2 düşüş görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,9 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %1,8 geriledi ve Bitcoin %0,4 düşüşle 69 bin 406 dolardan kapandı.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,19 ▲ 0,2%	BİST 100	10.899 ■ 0,0%
TR 2Y	41,80 ▼ -4 bp	TR 10Y	27,55 ▲ 21 bp
DXY	104,9 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.466 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	2.378 ▼ -1,8%	ABD 10Y	4,43 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	81,9 ▼ -1,2%	TTF (MWh, €)	34,2 ▲ 3,9%
Bitcoin (\$)	69.406 ▼ -0,4%	Karbon (ton, €)	76,2 ▼ -0,1%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Euro/Dolar	-0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,5%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,3%
MSCI GOÜ	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,3%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,6%
MSCI Avrupa	-0,6%
MSCI Latin Amerika	-1,8%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs		80,5
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Mayıs	46,2	45,7
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Mayıs	%50,0	%50,0
ABD	İmalat PMI	Mayıs	50,0	50,0
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	-14,2	-14,7

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi.** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün yaptığı konuşmada enflasyonun TCMB'nin ortaya koyduğu şekilde Mayıs'ta yıllık bazda zirve yaptıktan sonra para politikası ve maliye politikası adımlarıyla hızlı bir şekilde düşeceğini belirtti. TÜİK 2024 ilk çeyrek işgücü girdi istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün inişli çıkışlı bir grafik çizdi. Gösterge 100 endeksi yatay seyrederken, gösterge 30 endeksi günü %0,2 düşüşle kapattı. Ülke risk primi değişim göstermezken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

**Yeni günde küresel risk iştahı Fed toplantı tutanakları ve teknoloji şirket bilanço verilerinin etkisiyle karışık bir seyir izliyor.** Dün ABD'de piyasalar kapandıktan sonra açıklanan teknoloji şirket bilançoları beklentilerin üzerinde kâr artışına işaret etti. Bu sabah Güney Kore Merkez Bankası politika faizini beklentiler dahilinde %3,5'te tuttu. Japonya'da Mayıs ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi verileri, imalatta yeniden genişleme bölgesine geçildiğini ortaya koydu. Ülkede imalat PMI 49,6'dan 50,5'e yükselirken, bileşik PMI da 52,3'ten 52,4'e sınırlı artış kaydetti. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Mayıs ayı öncü PMI verileri yayımlanacak. Ayrıca Euro Bölgesi Mayıs ayı tüketici güven endeksi ön okumaları ile ABD Nisan ayı yeni konut satışları takip edilecek. Yurtiçinde günün en önemli gelişmesi TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı olacak. Bunun yanında TÜİK Mayıs ayı tüketici güven endeksi rakamlarını açıklayacak.

**TÜİK 2024 ilk çeyrek işgücü girdi istatistiklerini yayımladı.** Buna göre, ilk çeyrekte istihdam çeyreklik bazda %0,9 artarken, yıllık bazda %3,4 artış kaydetti. Alt sektörlerde en hızlı istihdam yıllık artışı %11,1 ile inşaatla olurken, ticaret-hizmette %3,9 ve sanayide %0,1 olarak gerçekleşti. Buna karşın, çalışılan saatte çeyreklik bazda %1,2 gerileme yaşanırken, yıllık artış %1,5 oldu. Yine en hızlı yıllık artış %10,4 ile inşaatla kaydedildi. Toplamda brüt ücret-maaş endeksi ilk çeyrekte çeyreklik bazda %29,9 artarken, yıllık bazda artış %116,5'i buldu. Brüt ücret-maaş yıllık bazda inşaatla %133,3, sanayide %115,9 ve ticaret-hizmette %114,8 oranında artışlar kaydetti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), AB ülkelerinin Nisan ayı otomobil satış verilerini açıkladı.** Buna göre, AB ülkelerinde yeni otomobil satışları geçen ay 2023'ün aynı ayına göre %13,7 yükselerek 914 bin adet oldu. Elektrikli araçlar, toplam satışların %11,8'ini oluşturdu. Yılın ilk dört ayı baz alındığında toplam otomotiv satışları yıllık %6,6 artarak 3,68 milyona ulaştı.

**GAZBİR ve GAZMER 6 Şubat 2023 Tarihli Depremler Sonrası Doğal Gaz Dağıtım Faaliyetleri isimli raporunu yayımladı.** Rapora göre 6 Şubat 2023'de Kahramanmaraş merkezli ve 11 ili etkileyen depremlerin enerji sektörüne doğrudan 600 milyon dolar hasar verdiği hesaplanıyor. Bu hasarın içerisinde kamu şirketlerinin payı 123 milyon dolar iken, özel sektör şirketlerinin payı ise 472,5 milyon dolar. Ek olarak raporda depremden etkilenen 11 ilde doğal gaz dağıtım şebekesi hasarının ise 1,04 milyar TL olduğu belirtiliyor.

**Uluslararası Deniz Hukuku Mahkemesi (ITLOS) sera gazı emisyonlarının deniz kirliliğine neden olduğuna karar verdi.** Kararda ülkelerin okyanuslar üzerindeki etkilerini azaltmak için tedbirleri uygulama konusunda yasal yükümlülüğe sahip olduğuna dikkat çekildi. Bu karar iklim değişikliği nedeniyle yükselen deniz seviyelerinden en çok etkilenmesi beklenen küçük ada ülkeleri için "tarihi bir zafer" kabul ediliyor. Mahkemenin "tavsiye niteliğinde görüşünü" yansıtan kararının başka davalar için emsal oluşturması bekleniyor.

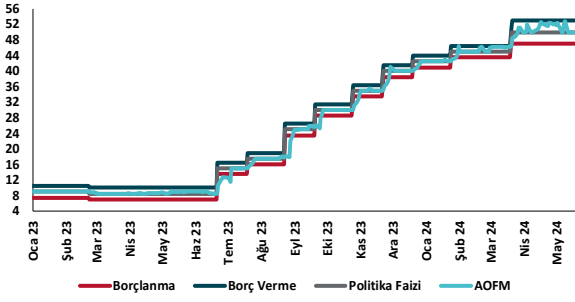
#### **Türkiye Ulusal Enerji Planı'ndaki hedeflere ulaşması durumunda**

**2035 yılına kadar toplam 226,5 milyar dolar değerinde doğal gaz ithalatının önüne geçebilecek.** Enerji Depolama Sistemleri Derneği (EDSİS) ve Enerjide Dijitalleşme Derneği (EDİDER) tarafından düzenlenen 2. Enerji Depolama Sistemleri Zirvesi'nde konuşan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdür Yardımcısı Ramazan Usta'nın açıklamalarına göre Türkiye'nin 2023'te 326 milyar kilovatsaat (kWh) düzeyinde olan elektrik üretiminin 2035'e kadar yıllık ortalama %3,5 artışla 507 milyar kWh'e ulaşması öngörülüyor. Genel Müdür Yardımcısı Usta, bu hedeflere ulaşılabilmesi için 2035 yılına kadar en az 73 milyar dolar tutarında yenilenebilir enerji santrali yatırımı yapılarak, toplamda 74.353 megavat kapasitesinde yenilenebilir enerji santralini işletmeye almak durumunda olduklarını ekledi. Bununla birlikte bu kapasite ile toplam 703 milyar metreküp doğal gaz ithalatından kaçınılabileceğini sözlerine ekledi.

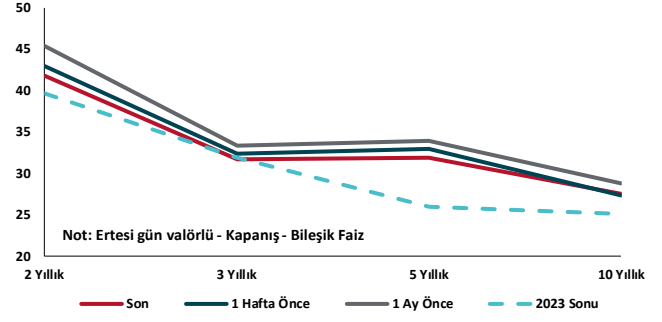
## Kalkınma Gündemi



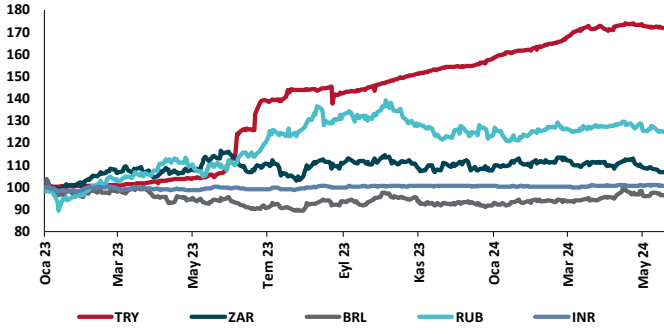
## TCMB Faiz Koridoru



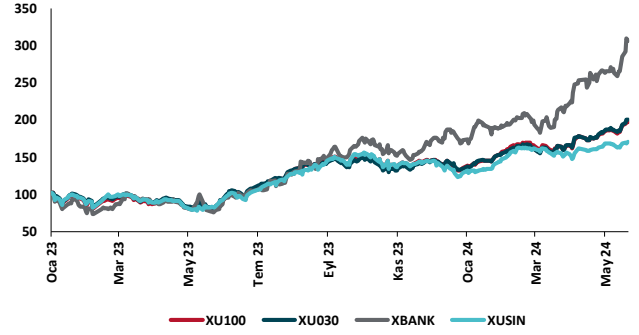
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



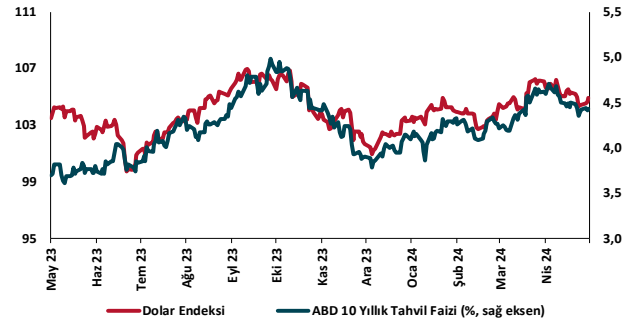
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



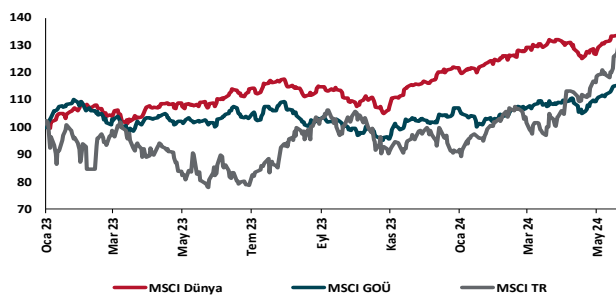
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



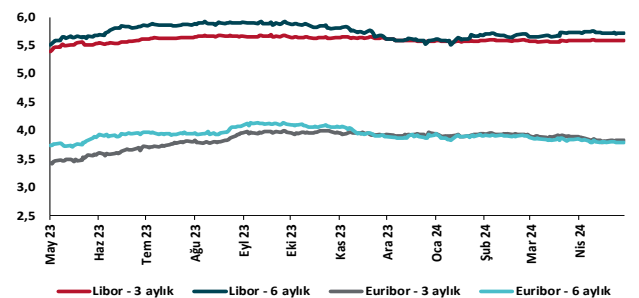
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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.