

Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara yönelik talep zayıf seyrini dün de sürdürdü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluğu Fitch, borç limiti sorunu nedeniyle ABD'nin kredi notunu negatif izlemeye alırken, ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Hazine'nin nakdinin 1 Haziran itibarıyla bitebileceği uyarısını yineledi. ABD Merkez Bankası (Fed), Federal Açık Piyasa Komitesinin (FOMC) son toplantı tutanaklarında üyelerinin bir kısmı ilave faiz artışlarına ihtiyaç olduğu, bazıları ise řu aşamada ek sıkılaştırmaya gerek olmadığı görüşünü öne sürdü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde bankanın enflasyonla mücadelede kararlı olduğunu belirterek, ECB'nin ilave faiz artışları yapacağına dönük mesajları yineledi. Almanya'da iş iklimi endeksi (Ifo) Mayıs ayında beklentilerin ötesinde düşerken, bunda beklentilerdeki gerileme etkili oldu. Borç limiti sorununa dair endişelerle ABD'nin 3 ay vadeli bonosunun faizi dün 10 baz puan yükselişe 2001 sonrası zirve olan %5,33'e çıktı. Güvenli liman arayışı uzun vadeli tahvil faizlerinde yükselişi sınırlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %3,72'den kapandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde düşüş %1,0'ı buldu. Dolar endeksindeki %0,4'lük yükselişe karşın gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,0 yükselse de Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,6 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı ise %0,9 geriledi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün kırılğan bir seyir izledi. Dün TÜİK Mayıs ayı sektörel güven endekslerini açıklarken, TCMB de reel kesim güven endeksi ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı verilerini yayınladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün sırasıyla %1,0 ve %1,2 geriledi. Kısa vadeli tahvil faizleri yükselirken ülke risk primi düştü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	19,89 ▲ 0,2%	BİST 100	4.425 ▼ -1,0%
TR 2Y	8,91 ▲ 32 bp	TR 10Y	9,10 ■ 0 bp
DX	103,9 ▲ 0,4%	MSCI Dünya	2.789 ▼ -1,0%
Altın (ons, \$)	1.957 ▼ -0,9%	ABD 10Y	3,72 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	78,4 ▲ 2,0%	Karbon (ton, €)	85,2 ▼ -0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar Endeksi	1,0%
Dolar/Japon Yeni	0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%
Dolar/Rus Rublesi	-1,2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,7%
MSCI Latin Amerika	-0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,7%
MSCI Kuzey Amerika	-0,8%
MSCI GOÜ	-0,8%
MSCI Dünya	-1,0%
MSCI Asya Pasifik	-1,0%
MSCI Avrupa	-1,9%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

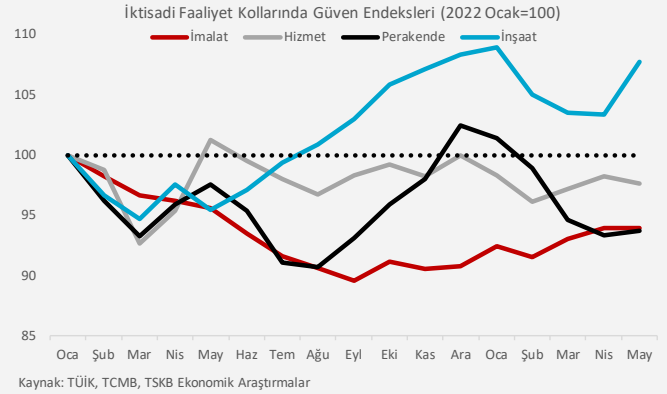
Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Mayıs	%8,5	%8,5
ABD	GSYH Büyümesi (çeyreklik deđişim)	2023-I	%1,1	%1,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Güney Kore Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %3,50'de sabit tuttu. Gün içinde küresel tarafta ABD ilk çeyrek büyüme rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararını açıklayacak.

Almanya'da iş iklimi endeksi (Ifo) beklentilerin altında kaldı. Nisan ayında 93,4 olan genel endeks Mayıs'ta 93,0 olan beklentilerin ötesinde zayıflayarak 91,7'ye indi. Mevcut duruma yönelik değerlendirmelerdeki zayıflama görece sınırlı kalsa da genel endeksteği sert düşüşte geleceğe yönelik alt endeksteği bozulma etkili oldu.

Mayıs ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair ayrışan performanslar kaydettiler. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Mayıs ayında reel sektör güven endeksi 105,1'de sabit kaldı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise Nisan ayındaki %75,6'dan Mayıs'ta %76,3'e çıktı. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 118,1'den 117,4'e gerilerken, perakende güven endeksi 116,2'den 116,7'ye yükseldi. İnşaat sektörü güven endeksi ise Mayıs'ta 3,8 puan artışla 92,2'ye yükseldi.

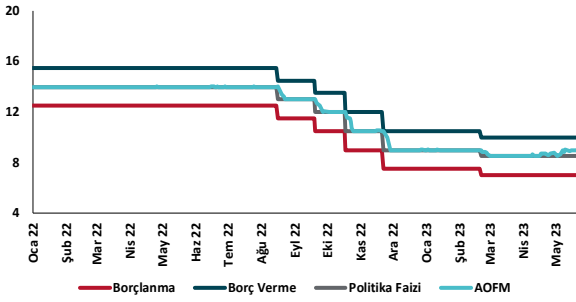


Şirket ve Sektör Haberleri

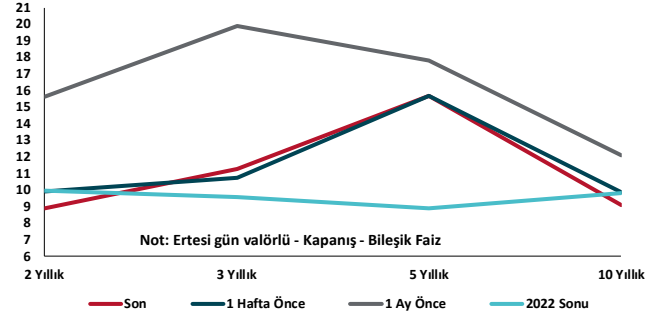
Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF), satışa çıkardığı Adabank'ın %96,68 hissesi için AHL Ahlatıcı Finansal Yönetim A.Ş.'den 215 milyon TL'lik teklif aldığını açıkladı. Açıklamada, söz konusu teklifin TMSF Fon Kurulunca uygun bulunması halinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) gönderileceği ve gelecek cevaba göre Fon Kurulu'nun nihai kararını vererek ihaleyi sonuçlandırılacağı bildirildi.

Avrupa Komisyonu, üye ülkelerden enerji desteklerini 2023 yılı sonuna kadar azaltmasını talep etti. Avrupa Komisyonu yayınladığı "Avrupa İlbahar Sömertir Paketi" kapsamında, üye ülkelere yürürlükteki enerji destek önlemlerinin 2023 yılı sonuna kadar azaltmaları talebinde bulundu. Bununla birlikte Avrupa Komisyonu, yenilenen enerji fiyatı artışlarının destek önlemleri uygulanmasını gerektirmesi halinde, uygulanacak önlemlerin mali açıdan karşılanabilmesi, hane halklarını ve firmaları koruması ve enerji tasarrufu sağlayan teşvikler halinde olması gerektiğini ifade etti.

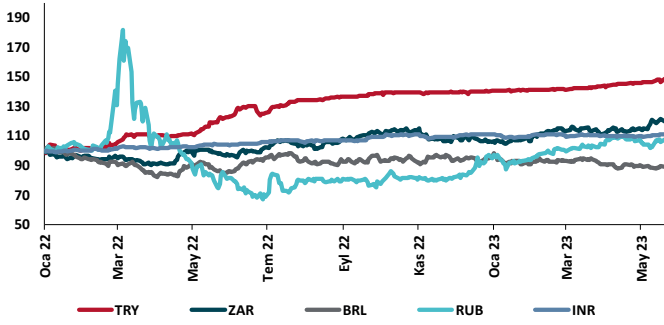
TCMB Faiz Koridoru



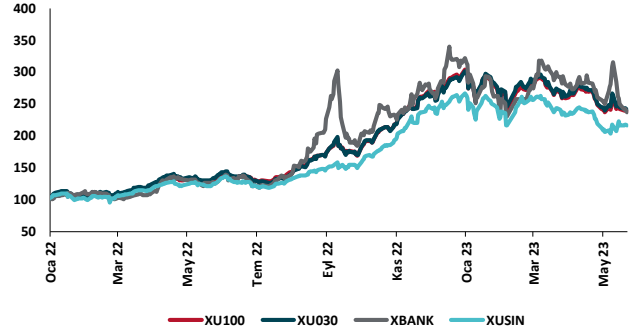
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



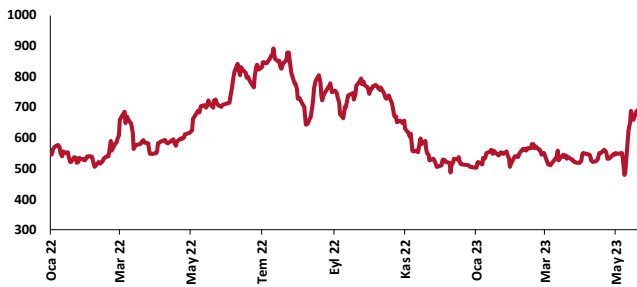
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



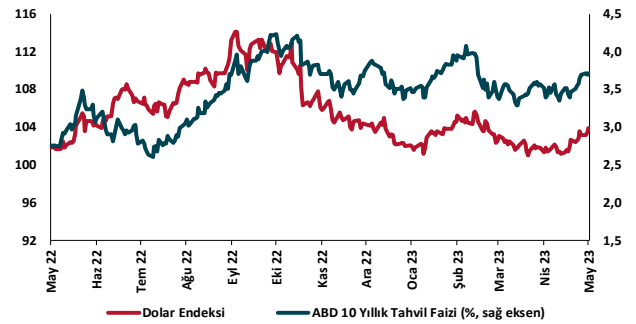
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



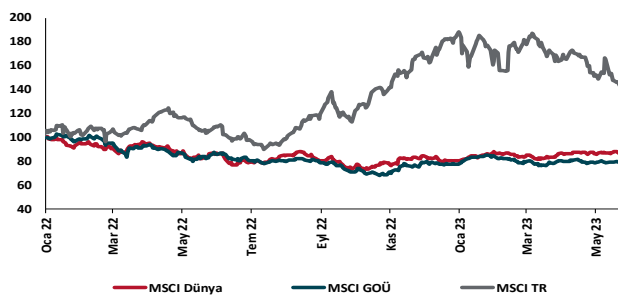
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



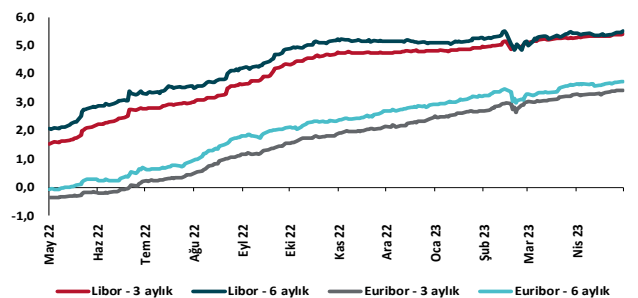
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.