

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan performanslar sergiledi. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Nisan'da karışık bir tablo çizerken, Mayıs ayı Michigan Üniversitesi tüketici güveni yukarı revize edildi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, Haziran'da faiz indiriminin başlaması durumunda bir sonraki indirim için Eylül ayına kadar beklemek gerekebileceğini söyledi. ECB başekonomisti Philip Lane ECB'nin ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) önce faiz indirimlerine başlamasının olumsuz etkileri olabileceğine dair kaygıların yersiz olduğunu söylerken, Haziran ayında olası bir indirimle yönelik destekleyici açıklamalarda bulundu. Bir diğer ECB üyesi Piero Cipollone Haziran ayında faiz indirimi için doğru zamanın geldiğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,47'de yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %2,58 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 artış kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,9 artış görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,6 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,2 yükseldi ve Bitcoin %0,4 düşüşle 68 bin 866 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü karışık bir seyir izledi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yeni bir sanayi politikasını devreye aldıklarını, kamuda tasarruf ve verimlilik paketiyle yatırım ödeneklerindeki kesintileri öncelikli alanlara yönlendireceklerini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, kentsel dönüşümün finansmanına ve konut arzının artırılmasına katkı sağlayacaklarını, bu sayede konut ve kira fiyat artışlarını düşürerek her kesim için konut erişilebilirliğinin

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,20 ▲ 0,1%	BİST 100	10.677 ▼ -1,1%
TR 2Y	41,86 ▼ -41 bp	TR 10Y	27,84 ▼ -3 bp
DXY	104,7 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	3.462 ▲ 0,5%
Altın (ons, \$)	2.334 ▲ 0,2%	ABD 10Y	4,47 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	82,1 ▲ 0,9%	TTF (MWh, €)	34,0 ▼ -2,6%
Bitcoin (\$)	68.866 ▼ -0,4%	Karbon (ton, €)	75,6 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,5%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,5%
MSCI GOÜ	-0,8%
MSCI Asya Pasifik	-0,9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs		%76,7
Almanya	Ifo İş İklimi Güven Endeksi	Mayıs	90,2	89,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

kolaylaşacağını ifade etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,1 ve %1,2 düşüşle kapattı. Ülke risk primi hafif yükselse de, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı Çin'den gelen verilerin etkisiyle pozitif bir seyir izliyor. Çin'de Ocak-Nisan döneminde sanayi şirketlerinin karları bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,3 artış gösterdi. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda enflasyon beklentilerini yükseltme konusunda ilerleme kaydettiklerini söylese de, enflasyon hedeflemesi çerçevesinde ihtiyatlı şekilde ilerleyeceklerini belirtti. Bugün küresel tarafta Almanya Mayıs ayı iş iklimi güven endeksi (ifo) verileri takip edilecek. Yurtçinde ise Mayıs ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlanacak.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Nisan'da karışık bir tablo çizerken, Mayıs ayı Michigan Üniversitesi tüketici güveni yukarı revize edildi. Nisan'da toplam dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %0,8 gerilediği tahminlerinin aksine %0,7 artış kaydetti. Ancak Mart ayı verileri belirgin olarak aşağı revize edildi. Savunma ve havacılık hariç çekirdek dayanıklı mal siparişleri de %0,3 artış kaydederken, beklentilerden sapma yine önceki ay verisinin aşağı yönlü güncellenmesinden kaynaklandı. Öncü hesaplamalara göre 67,4 olarak açıklanan Mayıs ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi de 69,1'e güncellenerek önceki aya göre düşüşün ilk hesaplamalara kıyasla daha sınırlı olduğu ortaya kondu. Manşet rakamlardaki yukarı yönlü güncelleme büyük ölçüde beklentiler alt endeksinden kaynaklı olurken, hane halkının 1 ve 5 yıl sonrası için enflasyon beklentileri de aşağı yönde revize edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), üç yeni bankanın kuruluşuna onay verdi. Kurum, Marin Yatırım Bankası A.Ş., Aytemiz Yatırım Bankası A.Ş. ve Adil Katılım Bankası A.Ş.'ye faaliyet izni verdi.

SPK yayımladığı haftalık bülten ile 3 şirketin ilk halka arzını onayladığını duyurdu. Horoz Lojistik, Yiğit Akü ve Altınkılıç Gıda başvuruları onaylanan şirketler oldu.

Tofaş, Rekabet Kurulu'nun Stellantis devralımına ilişkin nihai inceleme süresinin uzadığını açıkladı. Tofaş, geçtiğimiz yılın Mart ayında Stellantis Otomotiv Pazarlama A.Ş.'nin Türkiye'deki faaliyetlerinin tamamını 400 milyon euroya devralmak üzere anlaşmaya vardığını duyurmuştu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye

Nisan'da 3,61 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı.

Rakamlar yıllık bazda %8,7 büyüme ifade ederken, COVID-19 öncesi dönem olan Nisan 2019'a göre %9,7 artış anlamına geliyor. Nisan ayı verisiyle birlikte yıllık bazda büyüme üst üste 5'inci ayda gerçekleşmiş oldu. Yılın ilk dört aylık döneminde yakalanan 10,65 milyonluk yabancı turist sayısı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %11,7 yükseliş gösterdi.



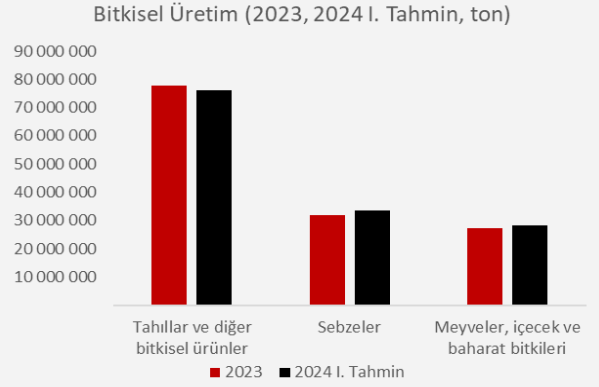
Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

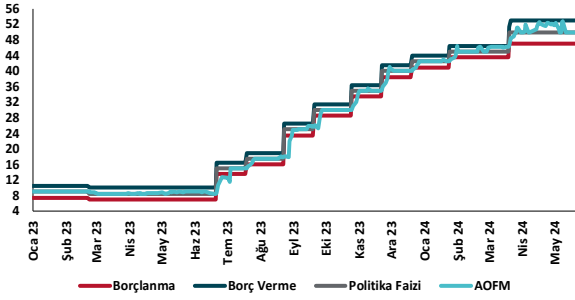
Bitkisel üretimin 2024'te meyve ve sebzeler gruplarında artması, tarla ürünlerinde ise azalması bekleniyor. TÜİK hesaplamalarına göre tahıl üretiminin 2024'te bir önceki yıla kıyasla %2,0 azalması beklenirken, sebzelerdeki artışın %5,6 ve meyve, içecek ve baharat bitkilerindeki artışın ise %3,4 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülüyor.

Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ), gönüllü karbon kredisi ticareti platformunu devreye aldı. Platform, gönüllü karbon projelerine bağlı olarak üretilen karbon kredilerinin alım-satımına aracılık edecek.

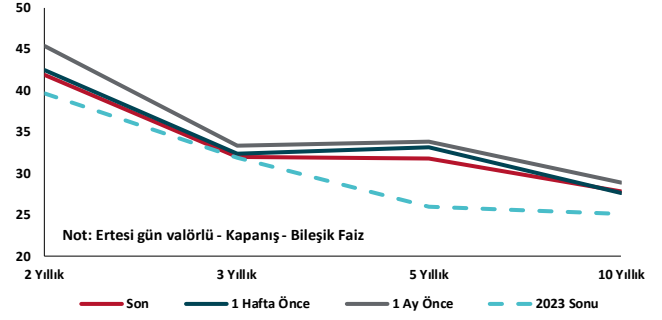
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre Göktepe-2 kuyusunda yeni doğal gaz rezervi bulmak için sondaja başladıklarını açıkladı. Göktepe 2 kuyusu sondajının Temmuz'da biteceğini belirten Bakan Bayraktar, Sakarya Gaz Sahası'nda günlük üretimin 5 milyon metreküpe ulaştığını belirtti. Bakan Bayraktar, Sakarya Gaz Sahası'nda toplam 20 milyon haneye doğal gaz ulaştırmak için 2028 yılına kadar üretimi 5 katına çıkarmayı hedeflediklerini de sözlerine ilave etti. Bununla birlikte Akkuyu Nükleer Güç Santralinde 4 reaktör olduğunu ekleyen Bakan Bayraktar, ilk reaktörü 1 yıl içinde, hedefin tamamını ise 2028'de devreye almaya planladıklarını söyledi.



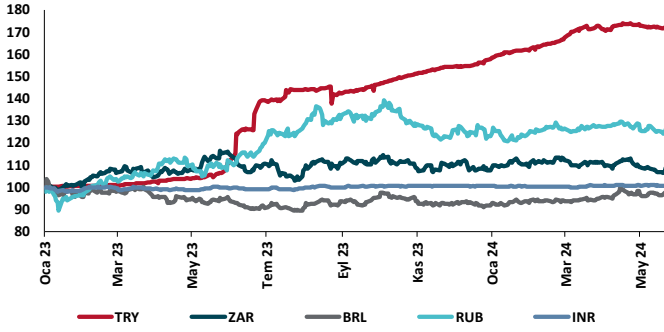
TCMB Faiz Koridoru



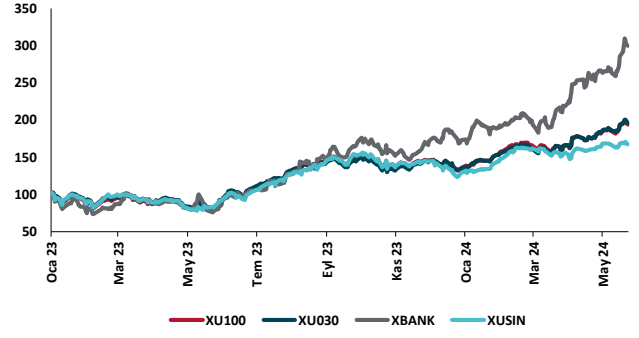
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



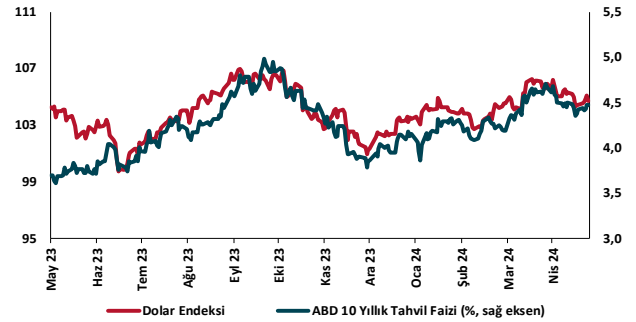
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



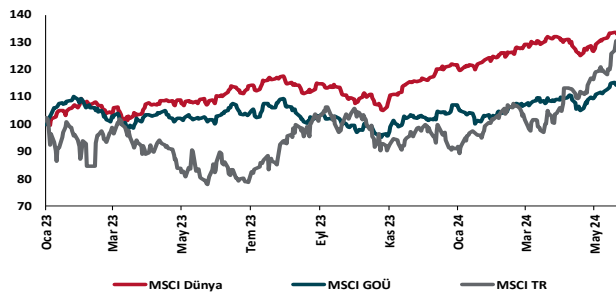
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



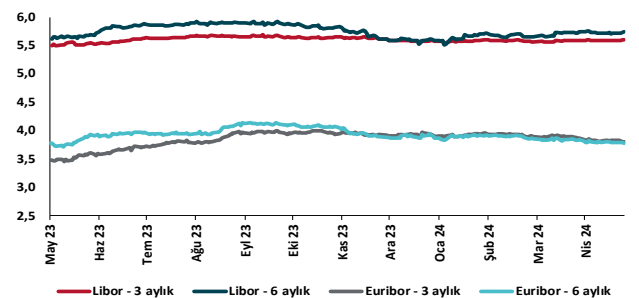
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.