

Büyüme kaygıları ile küresel finansal piyasalarda zayıf seyir sürüyor

Zayıf aktivite verileri ile riskli varlıklar dün de satış baskısı altında kaldı. Almanya'da Ifo iş alemi güven endeksi gelecek döneme ilişkin değerlendirmelerdeki zayıflık ile tahminlerin altında kalarak son yedi ayın dip seviyesine indi. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) düzenlediği konferansta IMF Başkan Yardımcısı Gita Gopinath enflasyonun hedefe dönmesinin zaman aldığını vurgulayarak, merkez bankalarının zayıflayan ekonomik büyümeye rağmen enflasyonla mücadeleye bağlı kalarak faiz artırımlarının sürebileceğini işaret etti. Rusya kaynaklı endişeler ham petrol fiyatlarında sınırlı bir yükselişe yol açarken, artan büyüme kaygıları riskten kaçışın yavaş da olsa sürmesine neden oldu. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı hızlı yükselişe başladığı günü %0,8 aşağıda tamamladı. Altının ons fiyatı %0,1 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %3,72'ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerileyerek %2,31'e indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve MSCI dünya geneli hisse senedi endekslerinin her ikisi de %0,3 geriledi. Dolar endeksi %0,2 gerilese de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti.

Sakin gündemde yurtiçi finansal varlıklarda ayırışan performanslar sürdü. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,7 ve %2,6 yükseldi. Ülke risk primi bir miktar gerilese de TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %2,9 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle uyumlu zayıf seyrediyor. Çin Başbakanı Li Qiang, ülkede iç talebi canlandırmak ve piyasalardaki dinamizmi artırmak için daha pratik ve etkili önlemler alacaklarını söylerken, ikinci çeyrekte ekonomik büyümenin ilk çeyretekenden daha yüksek olacağı öngörüsünü dile getirdi. Dün Çin yuani %0,8 değer kaybı ile son yedi ayın en düşük seviyesinden kapanırken, bugün Çin Merkez Bankası (PBoC) para birimindeki değer kaybını yavaşlatmak için yuan sabitlemesini beklentilerin üzerinde yaptı. Yeni günde yurtiçi

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
25.91 ▲ 2.7%	5,733 ▲ 2.7%
TR 2Y	TR 10Y
13.55 ▲ 36 bp	16.79 ▲ 36 bp
DX	MSCI Dünya
102.7 ▼ -0.2%	2,895 ▼ -0.3%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
1,923 ▲ 0.1%	3.72 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	Karbon (ton, €)
74.2 ▲ 0.4%	86.3 ▼ -1.9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	2.7%
Dolar/Rus Rublesi	0.9%
Euro/Dolar	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.2%
MSCI Avrupa	0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	0.0%
MSCI Latin Amerika	-0.2%
MSCI Dünya	-0.3%
MSCI GOÜ	-0.3%
MSCI Asya Pasifik	-0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (aylık değişim)	Mayıs	-0,8%	1,1%
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Haziran	104,0	102,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

makroekonomik gündem sakinken, küresel tarafta ABD Haziran ayı Conference Board tüketici güven endeksi ile Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları izlenecek. Ayrıca ECB Başkanı Christine Lagarde'ın konuşması takip edilecek.

Almanya'da Ifo İş Alemi Güven Endeksi Haziran'da hızlı geriledi. Mayıs ayında 91,5 olan ve Haziran'da 90,7 değerini alması beklenen endeks 88,5 ile Kasım 2022 sonrası en düşük seviyeye indi. Mevcut durum alt endeksi 94,8'den 93,7'ye gerilese de tahminlerden dirençli kaldı. Ancak gelecek döneme ilişkin değerlendirmeleri içeren alt endeks 88,3'ten 83,6'ya inerek genel endeksi aşağı çeken unsur oldu.

TÜİK Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Hi-ÜFE) Mayıs ayı sonuçlarını yayımladı. Buna göre, Mayıs'ta Hi-ÜFE aylık bazda %3,0 artarken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %71,8'den %65,5'e yavaşladı. Aylık bazda en hızlı artış %7,9 ile konaklama ve yiyecek hizmetlerinde yaşanırken, en yavaş artış %1,1 ile ulaştırma ve depolamada meydana geldi. Yıllık bazda enflasyon ise en düşük %47,6 ile ulaştırma ve depolama hizmetlerindeyken, en yüksek %90,6 ile mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde kaydedildi.

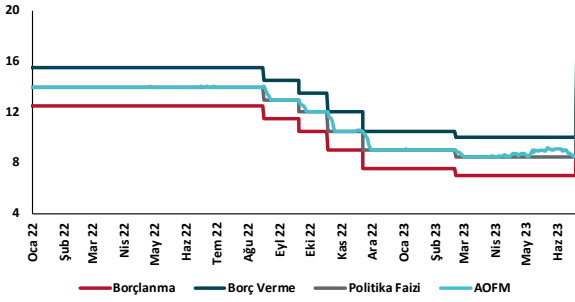
Avrupa Birliği (AB) İklim Nötrlüğü Rasathanesi (ECNO), AB'nin iklim nötrlüğü yakalamak için kaydettiği ilerlemeyi değerlendiren bir rapor yayımladı. İklim nötr bir gelecek için gerekli olan 13 temel yapı taşı çerçevesinde değerlendirmeler yapan rapor, değişimin doğru yönde olduğunu söyledi. 2050'de karbon nötr olma hedefini tutturmak için daha hızlı ve efektif hareket edilmesi gerektiğini dile getiren rapor, bir önemli sorunun da dönüşüm için gerekli olan finansman olduğunu vurguladı. Rapora göre AB istikrarlı bir şekilde iklim yatırımlarına yetersiz kamu ve özel sektör sermayesi sağlarken, fosil yakıtlara fazla yatırım yapıyor. Sektörel ilerlemeye bakıldığında, elektrik sektörünün neredeyse tam olarak programa uygun ilerleme kaydettiğini ancak yenilenebilir enerji ve sistem uyumunun gelecekte diğer sektörlerdeki ihtiyaçları karşılamada yetersiz kalabileceği kaydedildi. Taşıma, sanayi, inşaat ve tarımda gelişimin oldukça yavaş olduğu, değişimin hız kazanması gerektiği not edildi. Karbon emiliminde ise yanlış yöne gelişim olduğunu söyleyen rapor bunun sebebinin doğal karbon yutak alanlarındaki azalış ve teknik karbon yakalama mekanizmalarının yayılmamış olması olarak gösterdi.

Avrupa Sayıştay, AB'nin iklim ve enerji hedeflerinin değerlendirildiği bir rapor yayımladı. Raporda 2020 yılı hedeflerinin gerçekleştirilmiş olmasında pandemi sebebiyle azalan enerji tüketiminin etkili olduğu, 2030 hedefine ulaşılabilirliğine ilişkin ise yeterli gösterge olmadığı söylendi. AB üye ülkelerinin ulusal hedeflerine ulaşma yolunun şeffaf olmadığı, bazı ülkelerin kendilerine tahsis edilen emisyonları aşarak başka ülkelere satın aldığı veya başka ülkelere yenilenebilir enerji payı olarak hedeflerini tutturduğunu dile getirdi. Sanayileşmiş ülkeler arasında AB'nin sera gazı emisyonları konusunda iyi durumda olduğu dile getirilirken; AB'nin ithalatından kaynaklanan gömülü emisyonların ve uluslararası havacılık ve denizcilik kaynaklı emisyonlarının hesaba katılması halinde gerçek emisyonun daha yüksek olacağı vurgulandı. Raporun önemli bir diğer vurgusu ise 2030 hedeflerinin tutturulabilmesi için ulusal enerji ve iklim planlarının ne kadarlık bir yatırım ve finansman gerektireceğine ilişkin değerlendirme yapmak için yeterli veri olmaması oldu.

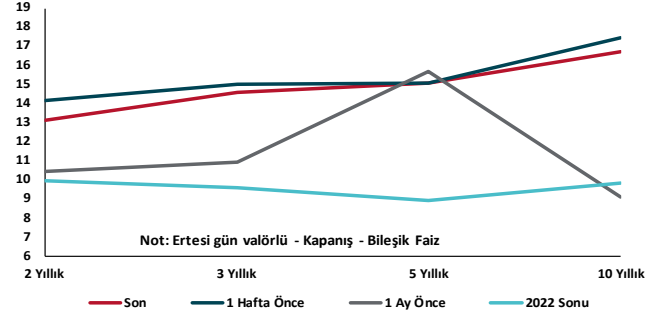
Kalkınma Gündemi



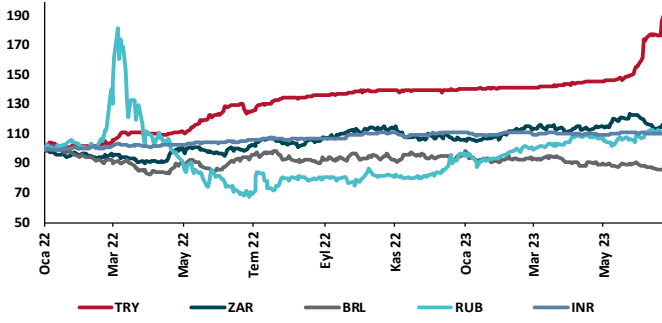
TCMB Faiz Koridoru



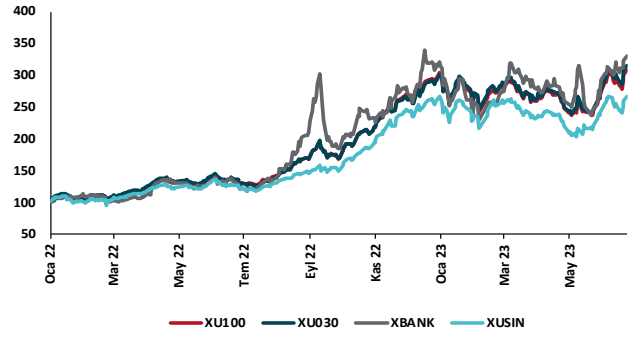
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



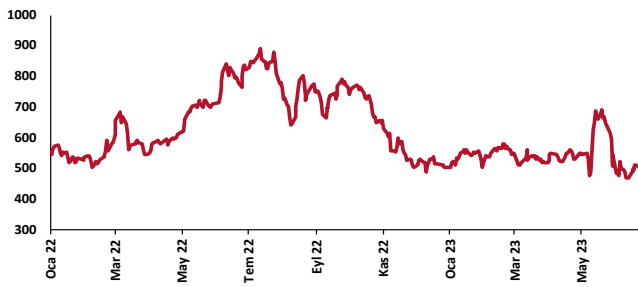
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



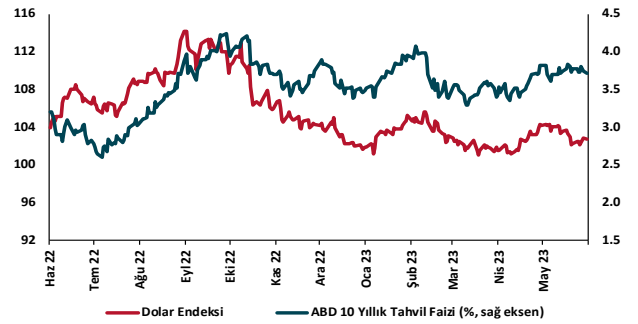
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



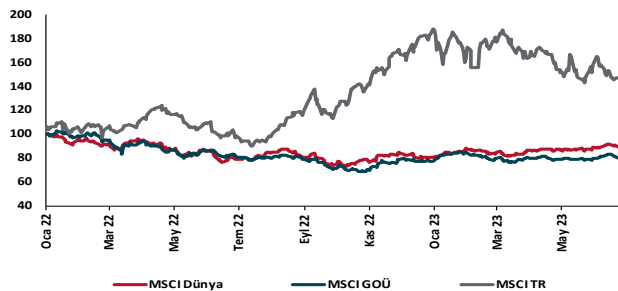
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



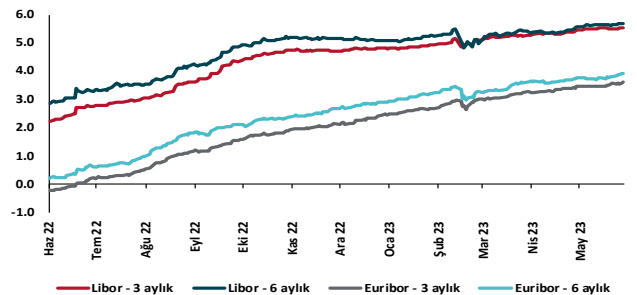
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.