

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde yükseliş eğilimindeydi. ABD’de piyasalar resmi tatil nedeniyle kapalıyken, makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi de sınırlı kaldı. Almanya’da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Mayıs ayında yatay seyrederken, alt kırılımlarında ayrışma görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau ECB’nin faiz indirimi için geniş bir alana sahip olduğunu ve hem Haziran hem de Temmuz toplantılarında borçlanma maliyetlerini düşürme olasılığının göz ardı edilmemesi gerektiğini belirtti. Bu ortamda Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %2,55 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,2 artış kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,2, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,6 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,7 yükseldi ve Bitcoin %1,3 artışla 69 bin 585 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün ayrışan bir tablo çizdi. Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplanırken, toplantı sonrası yapılan açıklamada ekonomide dengelenmenin ve güçlenen finansal istikrarın enflasyonla mücadeleye destek olduğu belirtildi. Finansal İstikrar Komitesi Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında toplanırken, toplantıda tüketici kredileri ile kredi kartlarına yönelik atılan adımların sonuçlarının değerlendirildiği ve dezenflasyon sürecinde alınabilecek ilave tedbirlere ilişkin istişarelerde bulunulduğu bildirildi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek basına yaptığı açıklamada sağlam politikalar ile yapısal dönüşümün bir araya gelmesinin

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,13 ▼ -0,2%	BİST 100	10.657 ▼ -0,2%
TR 2Y	41,76 ▼ -10 bp	TR 10Y	27,76 ▼ -8 bp
DXY	104,6 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	3.468 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.351 ▲ 0,7%	ABD 10Y	4,47 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	83,1 ▲ 1,2%	TTF (MWh, €)	34,5 ▲ 1,6%
Bitcoin (\$)	69.585 ▲ 1,3%	Karbon (ton, €)	76,3 ▲ 0,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,9%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Avrupa	0,4%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Latin Amerika	0,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Mart	%0,5	%0,6
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	95,9	97,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

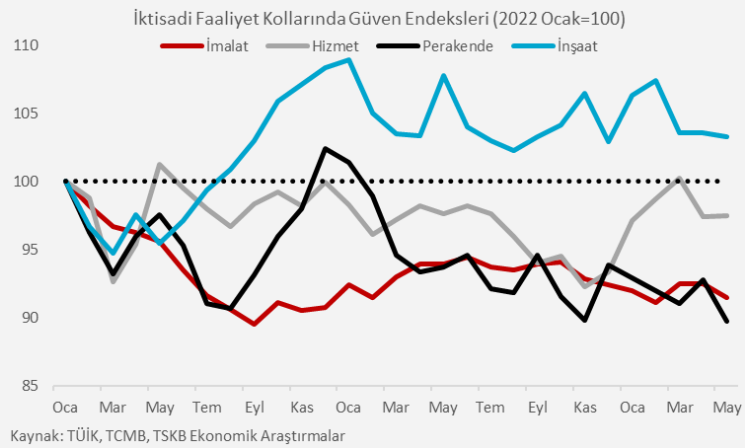
portföy tercihlerinin Türk varlıkları lehine olmasına yardımcı olduğunu, girişlere dönüştüğünü ve reel döviz kurunu dengelemeye yardımcı olduğunu ifade etti. Bakan Mehmet Şimşek ayrıca Türkiye'nin offshore piyasalara yönelik düzenlemeleri gevşetme yollarını araştırdığını ve nispeten uzun vadeli swaplarla başlayabileceğini söyledi. Dün ayrıca Mayıs ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi %0,2 gerilerken, gösterge 30 endeksi yatay bir seyir izledi. Ülke risk primi hafif yükselse de, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Mart ayı konut fiyat endeksi ile Mayıs ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Mayıs'ta beklentilerin altında kaldı ve yatay seyretti. Mayıs ayında endeks 90,4'e yükseleceği tahminlerine karşın 89,3'te sabit kaldı. Endeksin alt kırılımlarında ise ayrışma görüldü. Mevcut koşullar alt endeksi 88,9'dan 88,3'e gerilerken, beklentiler alt endeksi 89,7'den 90,4'e yükseldi.

Mayıs ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktivitenin bir miktar yavaşlamış olabileceğine dair işaretler verdi.

Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Mayıs ayında reel sektör güven endeksi 103,5'ten 102,4'e geriledi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı da Nisan ayındaki %77,0'dan Mayıs'ta %76,6'ya indi. Aynı dönemde perakende sektörü güven endeksi 115,5'ten 111,7'ye, inşaat sektörü güven endeksi de 88,6'dan 88,3'e geriledi. Hizmet sektörü güven endeksi ise 117,1'de yatay seyretti.



Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası, uygun piyasa koşulları oluşması durumunda yurt dışında ve halka arz edilmeksizin toplam 6 milyar dolar veya muadiline kadar borçlanma aracı ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan onay aldığını duyurdu.

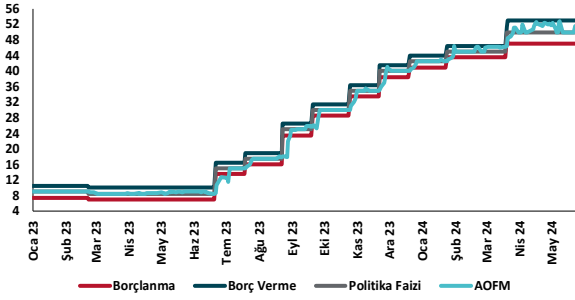
Küresel petrol talebi 2034 yılında pik noktasına ulaşacak. Basında çıkan habere göre Goldman Sachs küresel petrol talebinin pik noktasına ulaşma tahminini 2034 olarak belirtirken, 2030 yılı için petrol talep tahmini günlük 106 milyon varilden 108,5 milyon varile çıkardı. Goldman Sachs pik noktasının ardından petrol talebinin 2040'a kadar yatar bir seyir izlemesini bekliyor.

TSKB "Gelişmekte Olan Piyasalar Toplumsal Cinsiyet Eşitliği Endeksi"nde birinci sırada yer aldı. Toplumsal cinsiyet eşitliği, çeşitlilik ve kapsayıcılık alanlarında uzmanlaşan bağımsız veri şirketi Equileap tarafından yapılan çalışmada 24 ülkeden halka açık 1494 şirket 21 toplumsal cinsiyet indikatörü üzerinden değerlendiriliyor. Çalışmada kadınların işgücünün %32'sini oluşturduğuna, fakat kadın oranının kıdemle azaldığına dikkat çekiliyor. İncelenen şirketler arasında şirketin tüm düzeylerinde cinsiyet dengesi sağlayan yalnızca üç şirket bulunuyor. Cinsiyetler arası ücret eşitsizliği kritik bir başka sorun olarak öne çıkıyor. Rapora göre değerlendirilen şirketlerin %38'i bu konuya ilişkin veri yayımlarken, şirketlerin sadece %1'inden daha azının ücret eşitsizliği politikası bulunuyor. TSKB'nin %71 skor ile birinci olduğu 2024 endeks listesinde ilk 20 sırada Türkiye'den başka bir şirket bulunmuyor.

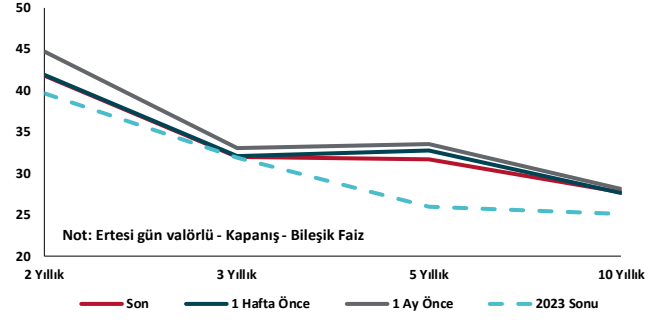
Kalkınma Gündemi



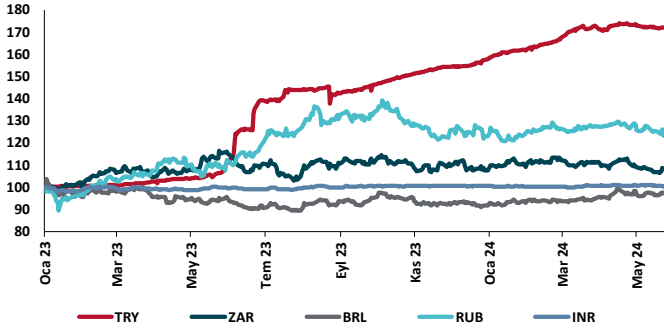
TCMB Faiz Koridoru



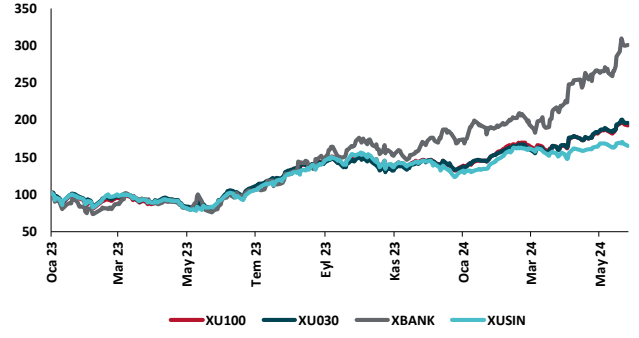
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



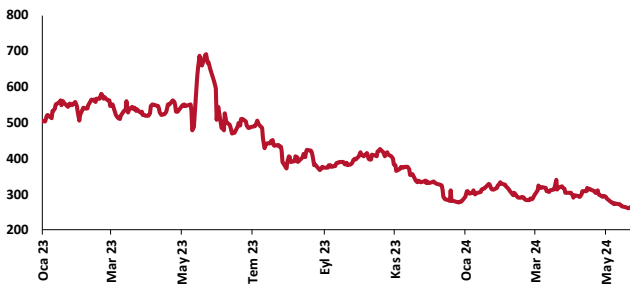
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



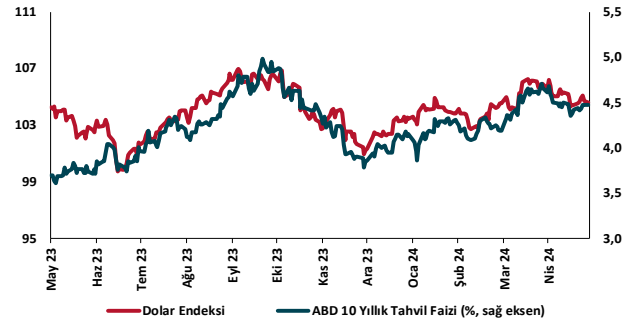
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



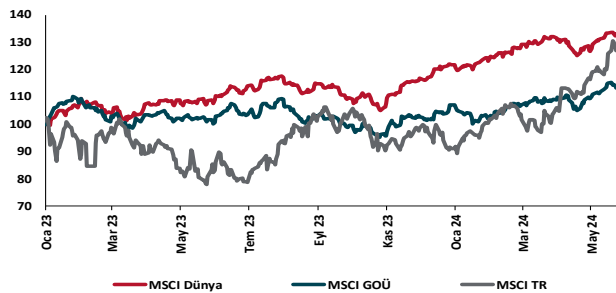
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



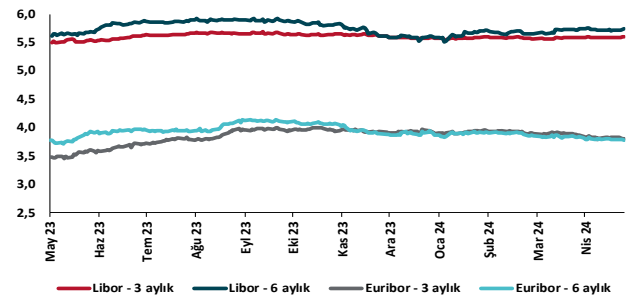
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.