

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. ABD’de tüketici güven endeksi Mayıs ayında beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Ülkede konut fiyatları Mart ayında beklentilerin altında kalırken, dayanıklı mal siparişlerinde Nisan ayında düşüş görüldü. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi John Williams pandemi dönemindeki fiyat şoklarının Amerikan tüketicilerinin enflasyon algısını değiştirdiğine dikkat çekti ve Fed’in yalnızca uzun vadeli değil kısa vadeli enflasyon beklentilerini de çıplaması gerektiğini ifade etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Philip Lane, enflasyonun yılın geri kalanında hedefe yakın seyredeceğini öngörse de ABD’nin gümrük vergilerinin orta vadeli fiyatlar üzerindeki etkisinin para politikasını belirleyeceğini söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,45’e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan gerilemeyle %2,53 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,0 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,2 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,3 düştü ve Bitcoin yatay bir seyirle 109 bin 623 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayrışan performanslar kaydetti. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü düşüşle tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazanırken, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü.

Yeni günde küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor. Bugün küresel tarafta Fed’in son para politikası toplantısının tutanakları yayımlanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Mayıs ayı ekonomik güven endeksi rakamlarını açıklayacak.

ABD’de tüketici güven endeksi Mayıs ayında beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Mayıs ayında tüketici güven endeksi Nisan ayındaki 85,7 seviyesinden 98,0’a yükselerek

Günlük Değişimler

Dolar/TL	38,96 ▲ 0,1%	BİST 100	9.214 ▼ -1,4%
TR 2Y	45,14 ▼ -65 bp	TR 10Y	33,04 ▼ -11 bp
DX	99,5 ▲ 0,4%	MSCI Dünya	3.814 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	3.300 ▼ -1,3%	ABD 10Y	4,45 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	64,1 ▼ -1,0%	TTF (MWh, €)	37,1 ▲ 1,2%
Bitcoin (\$)	109.623 ▲ 0,0%	Karbon (ton, €)	71,8 ▼ -1,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,2%
MSCI Kuzey Amerika	2,0%
MSCI Latin Amerika	0,8%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%
MSCI GÖÜ	-0,5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tahminleri aştı. Mart ayında mevsim ve takvim etkilerinde arındırılmış verilere göre konut fiyatları aylık bazda %0,1 düşüş kaydetti. Ayrıca dayanıklı mal siparişleri Nisan ayında bir önceki aya göre %6,3 geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

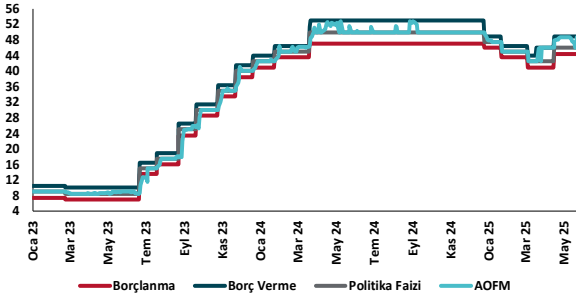
"Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu 2024" araştırmasının sonuçları, İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından yayımlandı. Buna göre, en büyük 500 sanayi kuruluşunun üretimden satışları geçen yıl 2023'e göre %36,3 artarak 8,69 trilyon TL'ye ulaştı. İSO 500'ün ihracatı ise 2024'te önceki yıla göre %1,5 artarak 96,6 milyar dolara yükseldi. Geçtiğimiz yıl şirketlerin faaliyet kârı yıllık %31,6 azaldı ve 641 milyar TL'ye düştü. Faaliyet kârlılığı oranı %12,5'ten %6,2'ye indi. Bu dönemde 348 şirket kâr ederken, 152 şirket zarar açıkladı. Zarar eden şirket sayısı 2023'te 96'ydı.

Avrupa Birliği (AB) ülkeleri Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) kapsamını daraltma tasarısına destek verdi. AB ülkelerinden bakanların desteklediği yeni düzenleme ile kapsam mevcut durumda SKDM kapsamında yer alan şirketlerin yalnızca %10'unu içerecek şekilde daraltılacak. AB ülkeleri nihai değişiklikleri Avrupa Parlamentosu ile müzakere edecekler.

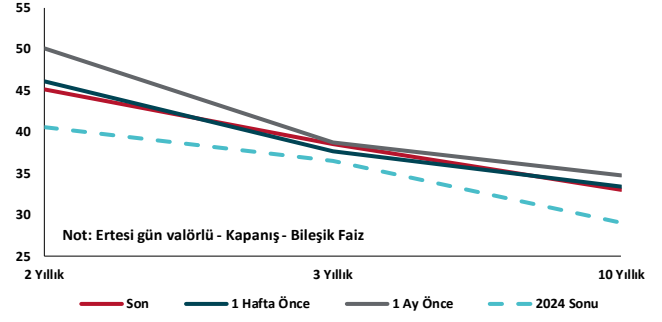
Kalkınma Gündemi



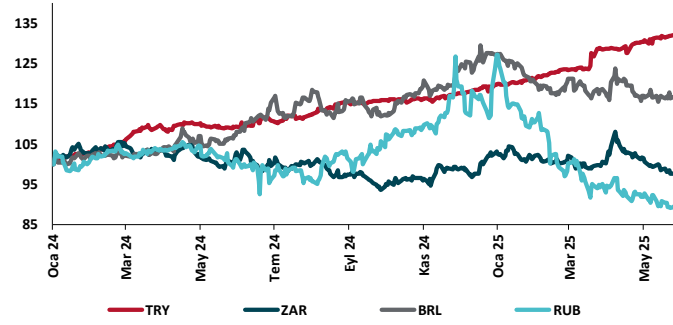
TCMB Faiz Koridoru



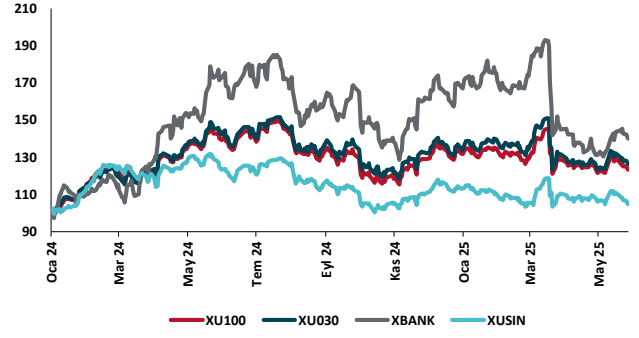
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



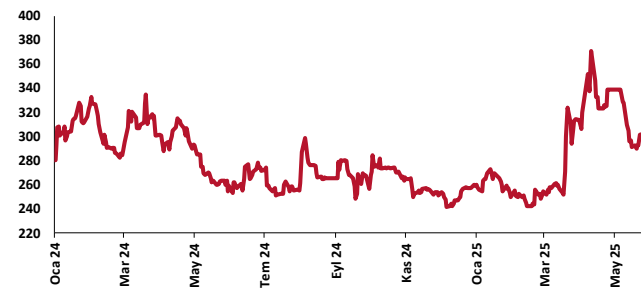
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



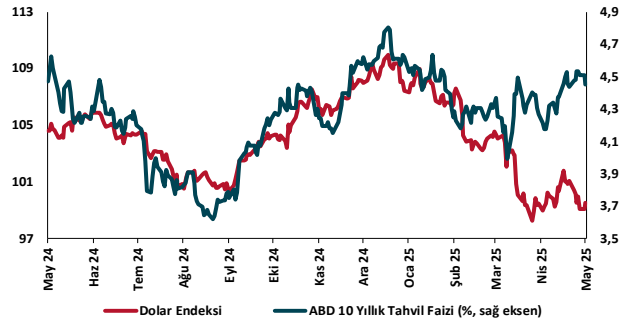
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



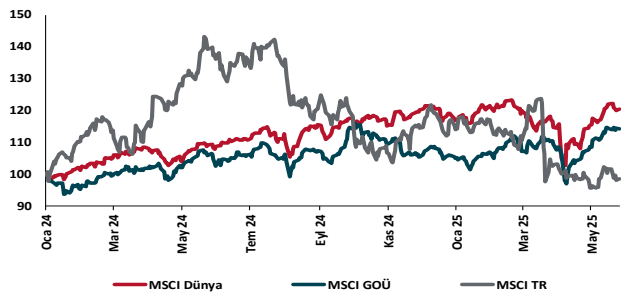
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



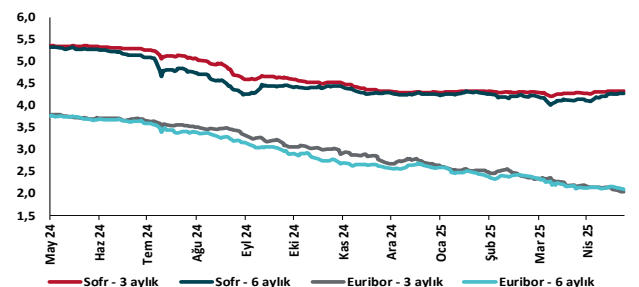
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.