

Finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Dün tatil nedeniyle bazı gelişmiş ülkelerde piyasalar kapalı iken, riskli varlıklar dalgalı bir seyir izledi. Borç limiti sorununda ön anlaşmaya varılması piyasaları rahatlatırsa da sakin makroekonomik gündem içerisinde jeopolitik gelişmeler takip edildi. ABD Temsilciler Meclisi'nde borç tavanının artırılmasına yönelik oylama Çarşamba günü gerçekleşecekken, bugün tasarı ile ilgili bilgilendirme yapılacak. Çin, ABD'nin savunma bakanları zirvesi teklifini reddederken, İspanya'da Başbakan Pedro Sanchez erken seçim kararı aldı. ABD ve İngiltere piyasalarının kapalı olduğu dün Almanya 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan gerileyerek %2,43 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış oldu. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,8 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,2 düştü.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu haftanın ilk günü pozitif bir seyir izledi. TÜİK doğal gazın Mayıs ayında ücretsiz, Haziran 2023 ve Mayıs 2024 arası dönemde 25 metreküpe kadar olan kısmının bedelsiz olmasına yönelik Enerji Piyasası Denetleme Kurulu kararı nedeniyle Mayıs ayında TüFE hesabında sıfır fiyat yönteminin uygulanacağını duyurdu. Bunun tüketici enflasyonunda Mayıs ayında aşağı yönlü kuvvetli bir etki yaratacağı, ancak doğal gaz tüketim miktarının artmasına paralel olarak özellikle yılsonuna doğru bu etkinin kuvvetli ve yukarı yönlü olacağını öngördüğünü belirtti. Bununla birlikte, Mayıs ayında ekonomik güven endeksi Nisan ayındaki 102,2 seviyesinden 103,7'ye yükseldi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %4,1 yükseldi. Kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi geriledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	20,09 ▲ 0,8%	BİST 100	4.769 ▲ 4,1%
TR 2Y	9,70 ▼ -70 bp	TR 10Y	9,09 0 bp
DXY	104,3 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	2.830 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	1.943 ▼ -0,2%	ABD 10Y	3,82 0 bp
Brent (varil, \$)	77,1 ▲ 0,2%	Karbon (ton, €)	82,9 ▲ 0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,8%
Dolar Endeksi	1,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,5%
Dolar/Rus Rublesi	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,3%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış ticaret Dengesi (milyar dolar)	Nisan		-8,3
Euro Bölgesi	Genel Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	98,8	99,3
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Mart	%0,0	%0,1
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	99,0	101,3

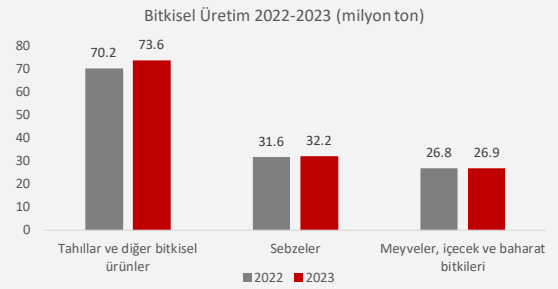
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Günün ilk saatlerinde makroekonomik haber ve veri akışı sakin. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda yakın vadede bir politika değişikliğine yönelik beklentilere dair yaptığı açıklamada merkez bankasının gevşek para politikasını sürdüreceğini teyit etti. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Mayıs ekonomik güven endeksi ve ABD Mayıs ayı tüketici güven endeksi verileri ile ABD Mart ayı konut fiyat endeksi izlenecek. Yurtiçinde ise Nisan ayı dış ticaret istatistikleri açıklanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

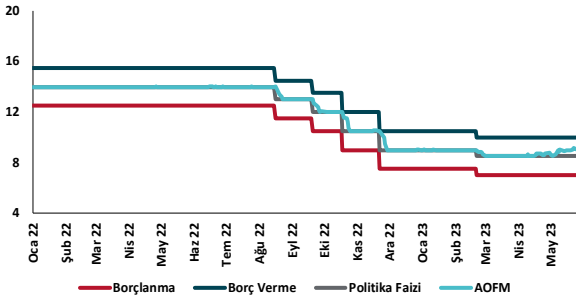
Bitkisel üretimin 2023'te bir önceki yıla göre artacağı tahmin ediliyor. TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre toplam bitkisel üretim %3,19'luk bir artış ile 132,7 milyon ton seviyesine ulaşacak. Alt kalemlerde beklenen artışlar ise tahıllar ve diğer bitkisel ürünler için (yem bitkileri hariç) %4,8, sebzeler için %1,9, meyveler, içecek ve baharat bitkileri içinse %0,3 düzeyinde.

Hyundai Motor Grubu ve LG Energy Solution, Hyundai'nin Georgia'daki yeni elektrikli araç montaj fabrikasının bir parçası olarak 4,3 milyar dolarlık bir elektrikli pil tesisi inşa edeceklerini duyurdu. Hyundai'nin bölgedeki ikinci batarya tesisini oluşturacak bu proje 2025 yılında faaliyete geçecek ve 3 bin kişiye istihdam sağlayacak.

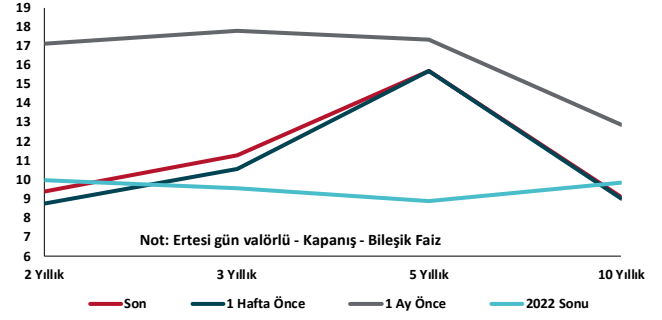


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

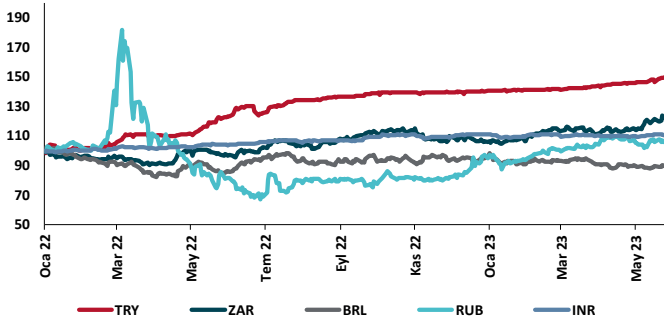
TCMB Faiz Koridoru



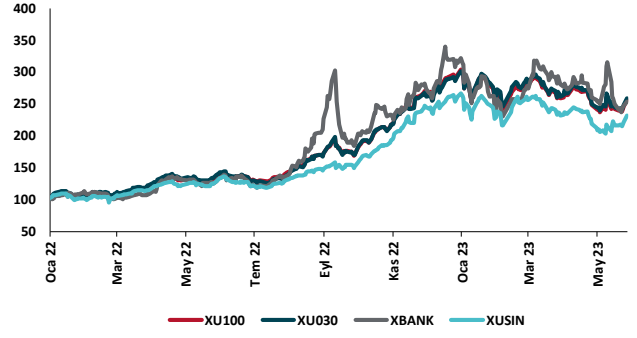
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



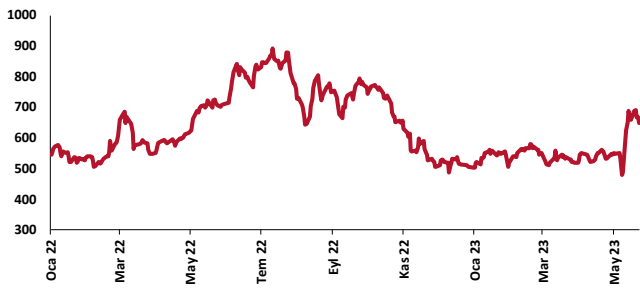
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



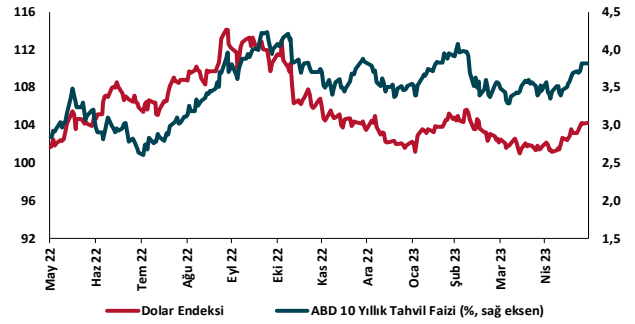
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



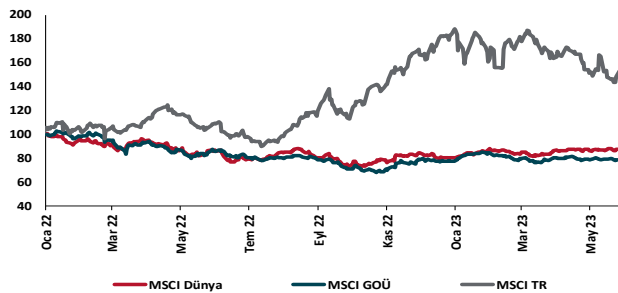
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



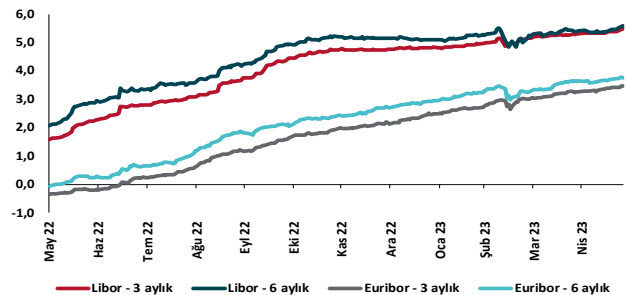
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.