

Küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün zayıf bir performans kaydetti. ABD Merkez Bankası (Fed) dün yayımladığı Bej Kitap'ta ekonomik aktivitenin Nisan başından Mayıs ortasına kadar genişlemeye devam ettiğini, ancak genel görünümün biraz daha kötümserleştiğini bildirdi. Raporda, sıkı kredi standartları ve yüksek faiz oranlarının kredi büyümesini kısıtlamaya devam ettiği aktarıldı. Almanya'da Mayıs ayında enflasyon beklentilere yakın gelirken, yıllık enflasyonda yükseliş görüldü. Fed üyesi Raphael Bostic, yüksek fiyat baskısının normale dönmesinden umutlu olduğunu belirtti ancak bu normalleşme için 2025'i işaret etti. Raphael Bostic ayrıca faiz indirmeye hazırlanmak için bu yılın dördüncü çeyreğine işaret etti. ABD Hazinesi tahvil ihraçlarına gelen zayıf talebin de etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %4,62'ye yükseldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan yükselişle %2,68 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,8 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %1,0 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,7 düşüş görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,2 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,9 geriledi ve Bitcoin %1,2 düşüşle 67 bin 404 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün yaptığı açıklamada, TCMB'nin ihtiyaç duyması halinde likiditeyi çekmek için borçlanabileceklerini açıkladı. Kurda istikrar öngörülerinin dezenflasyonu beraberinde getireceğini ve iç talebin daha makul bir düzeye geldiğini ifade etti. Bakan Mehmet Şimşek enflasyon beklentilerinde henüz hedeflerine uygun

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,18 ▼ -0,2%	BİST 100	10.479 ▼ -1,9%
TR 2Y	41,57 ▲ 10 bp	TR 10Y	27,87 ▲ 17 bp
DXY	105,1 ▲ 0,5%	MSCI Dünya	3.430 ▼ -1,0%
Altın (ons, \$)	2.339 ▼ -0,9%	ABD 10Y	4,62 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	83,6 ▼ -0,7%	TTF (MWh, €)	33,7 ▲ 0,2%
Bitcoin (\$)	67.404 ▼ -1,2%	Karbon (ton, €)	73,9 ▼ -1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	1,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,6%
Dolar Endeksi	0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%
Euro/Dolar	-0,5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,6%
MSCI Kuzey Amerika	-0,8%
MSCI Dünya	-1,0%
MSCI GOÜ	-1,5%
MSCI Latin Amerika	-1,6%
MSCI Avrupa	-1,6%
MSCI Asya Pasifik	-1,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Nisan		-7,3
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2024-I	%1,3	%3,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

olmasa da iyileşme olduğunu kaydetti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,9 ve %1,8 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD ilk çeyrek büyüme verilerinin ikinci okumaları takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Nisan ayı dış ticaret istatistiklerini, BDDK da Nisan ayı aylık bankacılık verilerini açıklayacak. Ayrıca, TCMB son para politikası kurulu toplantı özetini yayımlayacak.

Almanya'da Mayıs ayında enflasyon yıllık bazda artış kaydetti. Mayıs ayı öncü verilerine göre AB uyumlu enflasyon aylık bazda beklentilerle uyumlu şekilde %0,2 seviyesinde gelirken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %2,4'ten %2,8'e yükseldi.

OECD verilerine göre, gelişmiş ülkelerin gelişmekte olan ülkeler için sağladığı iklim finansmanı 2022'de 115,9 milyar dolar oldu.

Söz konusu tutar, ilk kez yıllık 100 milyar dolar olan hedefi karşılar-ken, 2025'ten önce ulaşılması öngörülme-yen bir seviyeye çıkmış oldu. 2022'de ulaşılan tutar, bir önceki yıla göre %30'luk büyüme ifade ediyor. 2022'de sağlanan finansmanın 69,9 milyar doları azaltım, 32,4 milyar doları uyum temalı olurken, 13,6 milyar dolarlık finansman bunların kesişiminden oluştu

Türkiye 2023 yılında 48 gün aşırı sıcaklıklara maruz kaldı.

Climate Central, World Weather Attribution (WWA) ve Kızılağaç Kızılay İklim Merkezi tarafından yapılan araştırmaya göre iklim değişikliğinin etkileri olmadığı takdirde bu sayı 19 gün seviyesinde gerçekleşecekti. Kayıtlara geçen en sıcak yıl boyunca dünyada ise en az 31 gün aşırı sıcaklıklara maruz kalan insan sayısının 6,3 milyar (dünya nüfusunun %78'i) kadar olduğu tahmin ediliyor. Ortalamada iklim değişikliğinin fazladan 26 gün aşırı sıcaklıklara neden olduğu belirtiliyor.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Uygun Fiyatlı ve Adil Temiz Enerji Geçişine Yönelik Stratejiler" isimli raporunu yayımladı.

Rapora göre, tüketicilerin enerji harcamaları 2022 yılında kişi başı ortalama 1.200 dolar ile önceki 5 yılın ortalamasının %20 üzerine çıkarken, yüksek fiyatlar en çok yoksul ve savunmasız kesimleri etkiliyor. IEA toplumlardaki farklı gelir grupları arasında enerji kullanımını ve ödeme gücü açısından büyük eşitsizliklerin altını çizerken, 750 milyon insanın elektriğe, 2 milyardan fazla insanın ise temiz pişirme teknolojileri ve yakıta erişimi olmadığını vurguluyor. Temiz enerji teknoloji maliyetlerinin azaltılmasının enerji sektörü için yeni bir rota fırsatı sağladığını belirten rapor iyi tasarlanmış politikalar ile temiz enerji teknolojilerinin yeterince hizmet alamayan tüketicilere getirebileceğini açıklıyor. Buna göre, IEA adil dağılımlı ve bilinçli politika tasarımları ile büyük ölçekli yatırım ve finansman koşullarının yaratılmasıyla temiz enerji sistemine geçişte toplumun tüm kesimlerinin katılımının sağlanabileceğini vurguluyor. Ek olarak rapor, temiz enerji geçişinin ani piyasa dengesizliklerine karşı altyapı, güç sistemi esnekliği ve uzun vadeli hedeflerin net olmasının önemini de altını çiziyor.

Kalkınma Gündemi

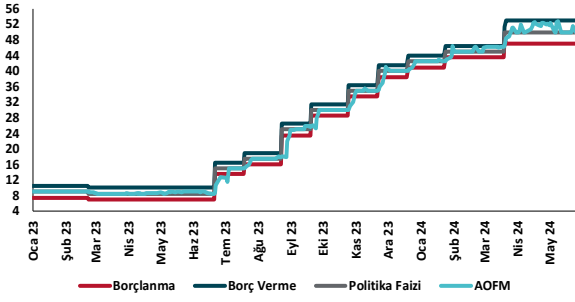


Şirket ve Sektör Haberleri

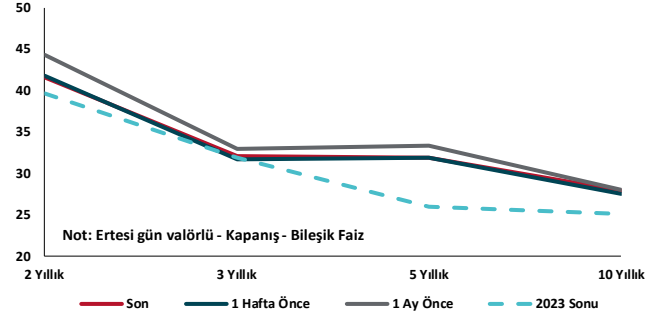
Türk Eximbank, toplam 1 milyar euro tutarında Türkiye Yeşil İhracat Projesi kredi sözleşmesine imza attı. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın karşı garantisi ve Dünya Bankası Grubu üyesi olan Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'nın 600 milyon euro tutarında ilk zarar tazmin yapısında sunduğu garantisi altında imzalanan kredi, ihracatçıların yeşil dönüşümle ilgili yapacakları yatırımları desteklemek için kullanılacak.

Yapı Kredi Bankası, 367 gün vadeli 442,5 milyon dolar ve 454,5 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 936 milyon dolarlık sürdürülebilir sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Kredinin toplam maliyeti dolar ve euro dilimleri için sırasıyla SOFR+%2,50 ve Euribor+%2,25 olarak gerçekleşti.

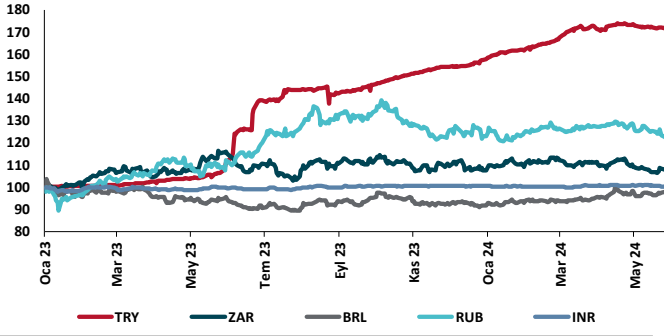
TCMB Faiz Koridoru



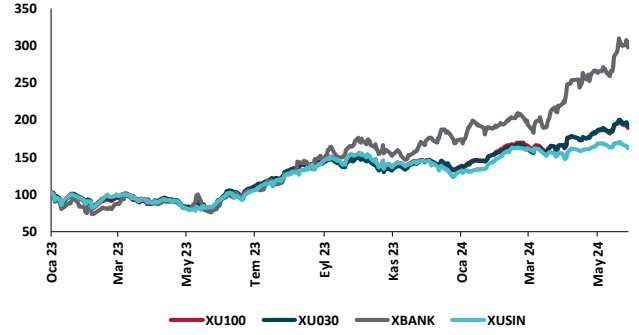
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



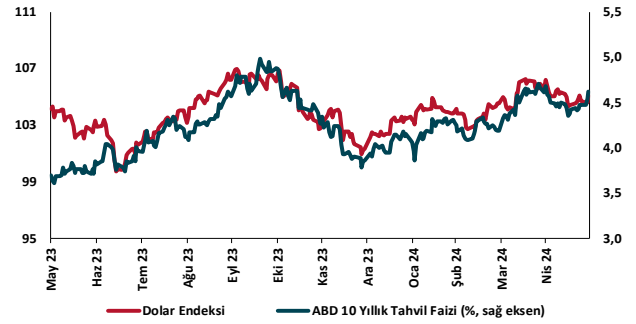
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



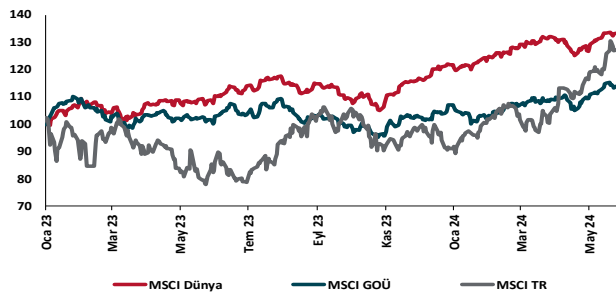
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



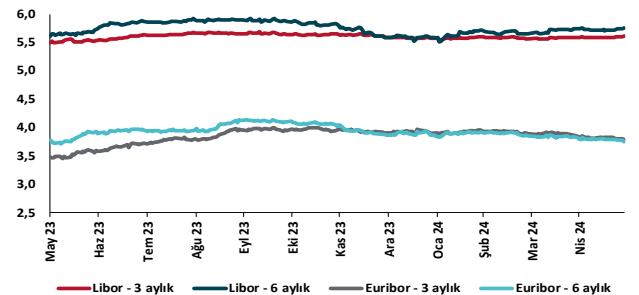
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.