

Dünü pozitif tamamlayan küresel risk iştahı yeni güne kırılğan başladı

Küresel piyasalarda risk iştahı dün pozitif bir seyirle tamamladı. ABD piyasalarının kapalı olduğu dün Euro Bölgesi Mayıs ayı ekonomik güven endeksleri karışık bir tablo çizerken, Almanya'da Mayıs ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula Von der Leyen AB üyesi ülkelerin Rusya'dan ithal edilen petrol miktarını yıl sonuna kadar yaklaşık %90 azaltma konusunda uzlaştığını açıklarken, Macaristan, Slovakya ve Çekya'ya ek süre tanıdı. Komisyon Başkanı Von der Leyen boru hatlarıyla sağlanan %10 oranındaki petrol konusunu ileride tekrar değerlendireceklerini belirtirken, dün ele alınan yaptırım paketi Sberbank'ın swift sisteminden çıkarılmasını da içerdi. Bu ortamda riskli varlıklarda geçen haftanın son günü başlayan toparlanma dün de sürdü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,1, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,4 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,9, altın fiyatı %0,2 yükseldi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde toparlanma sürdü.

Türk finansal varlıklarda ayırışan performanslar gözlemlendi. Yurtiçi makroekonomik gündemin sakin olduğu dün, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %3,6 ve %3,9 arttı. Ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizleri geriledi. Ancak TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,3 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Çin'de açıklanan satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Mayıs ayı sonuçları ekonomideki daralmanın hız kestiğini ortaya koydu. Japonya'da açıklanan veriler ise karışık bir tablo çizdi. Bununla birlikte, AB'nin Rusya'dan petrol ithalatına ambargo kararı ile yükselen ham petrol fiyatları riskli varlıkların önemli bir kısmında satış baskısına yol açıyor. Dünü 121,7 dolardan tamamlayan Brent tipi ham petrolün varil fiyatı bu sabah 123,6 dolara kadar yükseldi. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Almanya Mayıs ayı istihdam verileri, Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyonu öncü sonuçları ve ABD tüketici güven endeksi izlenecek. Yurtiçinde TÜİK 2022 ilk çeyrek büyüme ve Nisan ayı dış

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.38 ▲ 1.2%	BİST 100	2,527 ▲ 3.6%
TR 2Y	26.16 ▼ -120 bp	TR 10Y	22.78 ▼ -56 bp
DX	101.7 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	2,815 ▲ 0.4%
Altın (ons, \$)	1,856 ▲ 0.2%	ABD 10Y	2.74 ▬ 0 bp
Brent (varil, \$)	121.7 ▲ 1.9%	Karbon (ton, €)	84.0 ▼ -0.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1.2%
Dolar/Brezilya Reali	0.5%
Euro/Dolar	0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.5%
Dolar/Rus Rublesi	-3.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.7%
MSCI GOÜ Avrupa	2.8%
MSCI Asya Pasifik	2.1%
MSCI GOÜ	2.1%
MSCI Avrupa	1.3%
MSCI Dünya	0.4%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI Latin Amerika	-0.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Nisan		-8,2
Türkiye	GSYH Büyümesi (yıllık)	1Ç22	%7,1	%9,1
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Mayıs	%7,6	%7,4

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ticaret istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Çin'de Mayıs ayı PMI verileri kısıtlamaların hafifletilmesiyle aktivitedeki daralmanın hız kestiğini ortaya koydu. Nisan ayında 47,4 olan imalat sanayi PMI Mayıs'ta 49,6'ya, imalat dışı PMI 41,9'dan 47,8'e toparlandı.

Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksleri karışık bir tablo çizdi. Nisan'da 104,9 olan genel ekonomik güven endeksi Mayıs'ta yatay kalacağı tahminlerine karşın 105,0'a çıktı. Bu dönemde hizmet sektörü güven endeksi 13,6'dan 14,0'a yükselirken, sanayi sektörü güven endeksi 7,7'den 6,3'e geriledi. Mayıs ayı tüketici güven endeksi ise öncü hesaplamalarla uyumlu şekilde sınırlı toparlanma ile -21,1 olarak açıklandı.

Almanya'da Mayıs'ta tüketici fiyatları endeksinde (TÜFE) yükseliş beklentilerden hızlı gerçekleşti. Öncü hesaplamalara göre TÜFE Mayıs'ta aylık bazda %0,5 olan beklentilerin üzerinde %1,1 artarken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %7,8'den %8,7'ye çıktı.

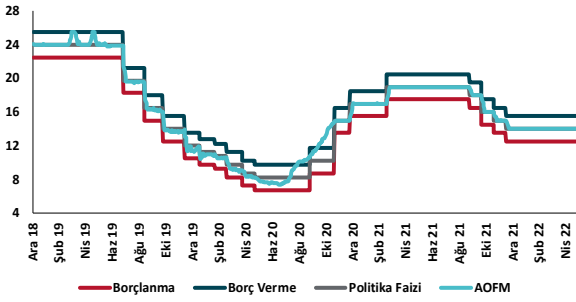
Japonya'da Nisan ayına ilişkin aktivite verileri karışık bir görünüm sergiledi. Nisan'da sanayi üretimi aylık bazda %0,2 olan tahminlerin ötesinde %1,3 daraldı. Ülkede perakende satışlar ise yıllık bazda %2,6'lık beklentilerin üzerinde %2,9 büyüdü.

Şirket ve Sektör Haberleri

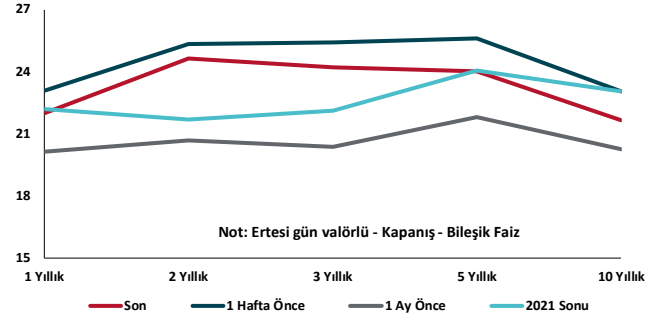
Müsilaj ve imara ilişkin düzenlemeler içeren kanun teklifi komisyonda kabul edildi. Teklife göre, Marmara Denizi Hidrolojik Havzası ile İstanbul, Bursa ve Kocaeli'de ileri atık su arıtım tesisi, arıtma çamuru işleme ve bertaraf tesisi, atık geri kazanım ve bertaraf tesislerini kurmayan mahalli idarelere, iş termin planlarını Bakanlığa sunmaları için 6 ay süre verilecek. Teklife göre, denizlerde kirliliğe yol açan atıklara verilen cezalar artırılabilecek. Ayrıca, mahalli idarelerin Yap-İşlet-Devret modeliyle gerçekleştireceği projelerin hayata geçirilmesi, herhangi bir aksaklık olmaması için Blokajlı Banka Hesabı sistemi kurulacak.

Mastercard Ekonomi Enstitüsü, küresel seyahat aktivitesinin görünümüne dair bir çalışma gerçekleştirdi. Çalışmanın sonuçlarına göre, Nisan ayı sonunda, tatil amaçlı uçuş rezervasyonları pandemi öncesi seviyeleri %25 oranında aştı. Gemi ve demiryolu yolcu harcamaları 2019 seviyelerinin altında kalırken, otobüs harcamaları tamamen toparlandı.

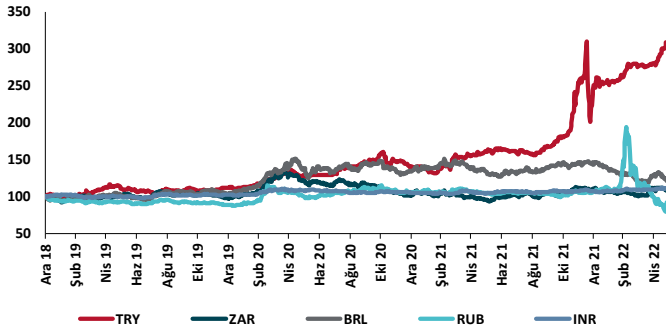
TCMB Faiz Koridoru



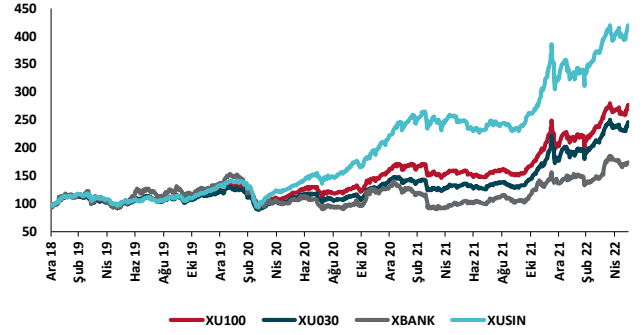
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



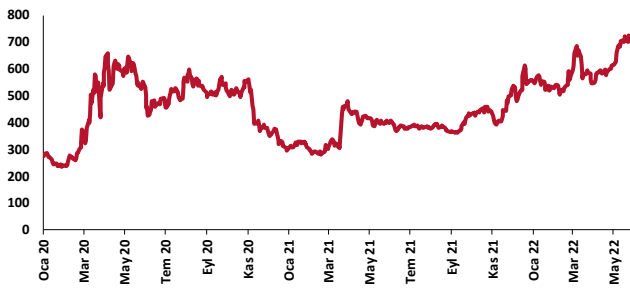
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



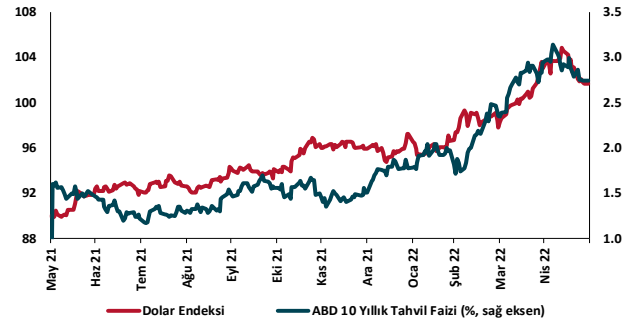
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



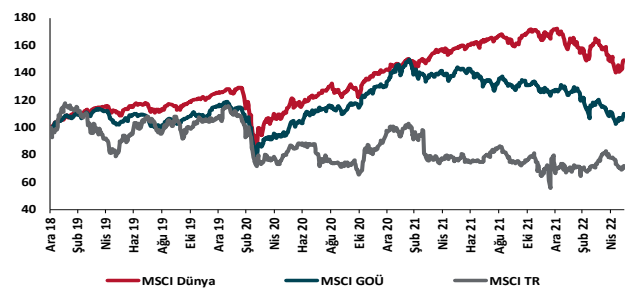
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



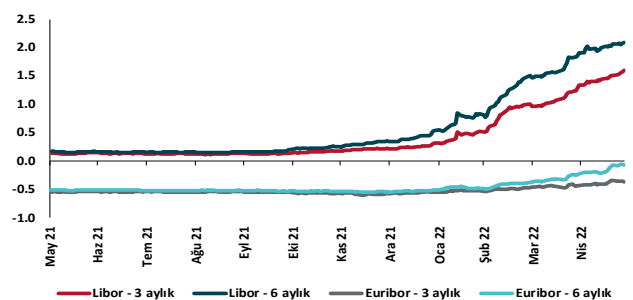
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=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

2022 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.