

Finansal piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Dün küresel riskli varlıklara olan talep zayıf seyretti. ABD borç limiti sorununun çözümü için gözler bugün Temsilciler Meclisi'nde yapılacak olan oylamaya çevrilmişken, Demokratlar'a fazla taviz verildiğini düşünen bazı Cumhuriyetçiler anlaşmanın geçmesini engellemeye çalışacaklarını yineliyorlar. Bununla birlikte, dün gelişmiş ülkelerden gelen makroekonomik veriler karışık bir tablo çizdi. ABD'de Mayıs ayı tüketici güveni beklentilerin üzerinde gelse de, revize edilen Nisan ayı rakamının gerisinde kaldı. Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi genele yayılmış şekilde gerilerken, alt kırılımlarıyla beraber beklentilerin altında kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin henüz talepte yavaşlamaya dair sinyaller göremediğini belirtti. Borç tavanı sorunun çözümüne yönelik beklentilerin güçlenmesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan gerileyerek %3,70'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan düştü ve %2,34 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 düşüş oldu. Dolar endeksi %0,1 düşse de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %4,6 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,4 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,8 yükseldi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif seyrini sürdürdü. TÜİK Nisan ayı dış ticaret istatistiklerini açıklarken, dış ticaret açığında artış sürdü. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,8 ve %3,9 yükseldi. Kısa vadeli tahvil faizleri artarken, ülke risk primindeki gerileme devam etti. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,9 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı Çin'den gelen verilerle kırılğan bir seyir izliyor. Çin'de Mayıs ayı imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) tahminlerin altında geldi ve daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Hizmet sektörü PMI ise ılımlı gerilemesini sürdürdü. Japonya'da ise Nisan ayı

Günlük Değişimler

Dolar/TL	20,47 ▲ 1,9%	BİST 100	4.951 ▲ 3,8%
TR 2Y	11,05 ▲ 135 bp	TR 10Y	9,09 ▫ 0 bp
DXY	104,2 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	2.826 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	1.959 ▲ 0,8%	ABD 10Y	3,70 ▼ -12 bp
Brent (varil, \$)	73,5 ▼ -4,6%	Karbon (ton, €)	80,5 ▼ -2,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1,9%
Dolar Endeksi	1,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Euro/Dolar	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,5%
Dolar/Rus Rublesi	-5,1%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-I	%3,9	%3,5
Almanya	TÜFE (yıllık değişim)	Mayıs	%6,5	%7,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

verileri beklentilerin gerisinde kalarak negatif bir tablo çizdi. Bugün küresel tarafta Almanya Mayıs ayı öncü enflasyon verileri ile Fed Beige Book'u izlenecek. Yurtiçinde ise 2023 ilk çeyrek büyüme rakamları açıklanacak.

ABD'de Mayıs ayı Conference Board tüketici güven endeksi ve Mart ayı konut fiyat endeksi beklentilerden güçlü geldi. Nisan ayında 103,7 olan Conference Board tüketici güven endeksi Mayıs'ta 99,0'a gerileyeceği tahminlerinden daha dirençli kalarak 102,3'e çekildi. Mevcut durum alt endeksindeki düşüşe karşın gelecek döneme ilişkin değerlendirmeleri yansıtan endeksteeki yükseliş genel endeksteeki gerilemeyi sınırladı. Bununla birlikte, S&P CoreLogic konut fiyat endeksi Mart ayında yatay kalacağı beklentilerine karşın %0,45 artış kaydetti. Ülkede konut fiyatları yıllık bazda ise Mart itibarıyla %1,15 gerilemeye işaret etti.

Euro Bölgesi'nde Mayıs ayı genel ekonomik güven endeksi zayıf bir görünüm çizdi. Nisan ayında 99,0 olan ve Mayıs'ta 98,8 değerini alması tahmin edilen endeks 96,5'e düştü. Tüketici güven endeksi ön hesaplamalarla uyumlu gelirken, sanayi ve hizmetlerde güven endekslerinin beklentilerden zayıf kalması genel endeksi aşağı çekti.

Japonya'da Nisan ayı sanayi üretimi ve perakende satış verileri beklentilerin altında kaldı. Sanayi üretimi Nisan'da aylık bazda %1,4 artış tahminlerinin aksine %0,4 gerilerken, yıllık bazda %0,3 daraldı. Aynı dönemde perakende satışlar %0,5 artacağı beklentilerine karşın %1,2 daralırken, perakende satışların yıllık büyüme hızı Mart ayındaki %6,9'dan %5,0'a indi.

Çin'de Mayıs ayı PMI verileri imalat ve hizmet ayrışmasının sürdüğünü teyit etti. Nisan ayında 49,2 olan ve Mayıs'ta 49,5'e toparlanması beklenen imalat sanayi resmi PMI 48,8'e gerileyerek aktivitedeki daralmanın derinleştiğini ortaya koydu. Hizmet sektörü PMI ise Nisan ayındaki 56,4'ten 54,5'e yavaşladı.

Nisan'da ihracat ve ithalat öncü verilerle uyumlu biçimde azalış gösterdi. İhracat yıllık bazda %17,1 gerilemeyle 19,3 milyar dolar olurken, ithalat %4,8 azalarak 28,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilerde Nisan'da ihracatta %9,6 gerileme yaşanırken, ithalatta %1,1 artış kaydedildi. 2022 Nisan'da %79,1 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2023'ün aynı ayında %68,9'a indi. Dış ticaret açığı 6,1 milyar dolardan 8,7 milyar dolara genişledi. Bu dönemde ihracat ana pazarlarda gerileme kaydederken, ithalat tarafında ise uluslararası emtia fiyatlarındaki gerilemenin sınırlayıcı etkisi sürdü. Nisan sonuçlarıyla birlikte, Ocak-Nisan döneminde ihracat %3,0 azalırken, ithalatta %7,1 artış oldu. Böylece, dış ticaret açığı %32,9 artışla 43,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Dünya Bankası (WB) su döngüselliği ve verimliliği için 434,7 milyon dolarlık finansmanı onayladı. WB, iklim değişikliği kaynaklı su kıtlığı zorluklarının ortadan kaldırılmasına ve su stresi yaşanan bölgelerde atıksu kirliliğinin azaltılmasına yardımcı olması planlanan Türkiye Su Döngüselliği ve Verimliliği İyileştirme Projesi'ni onayladı. 434,7 milyon dolarlık projenin, ülkenin seçili bölgelerinde atıksu ve yeniden kullanım hizmetlerini iyileştirmesini; sulama hizmetlerini ve verimliliğini arttırmasını ve su döngüselliğinin yönetilmesine yönelik kurumsal kapasiteyi ve koordinasyonu güçlendirmesini hedefliyor. Konuya ilişkin bir açıklama yapan WB, Türkiye'nin su stresi yaşayan bir ülke olduğuna ve toplam 25 nehir havzasının üçte ikisinden fazlasının su kıtlığı ile karşı karşıya olduğuna işaret ediyor.

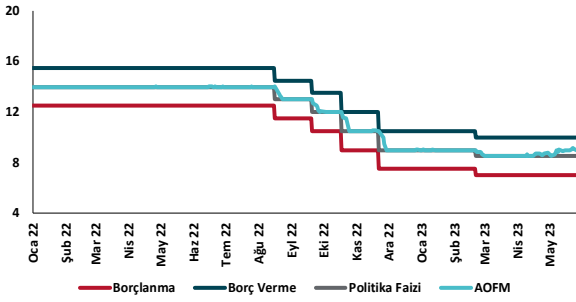
Kalkınma Gündemi



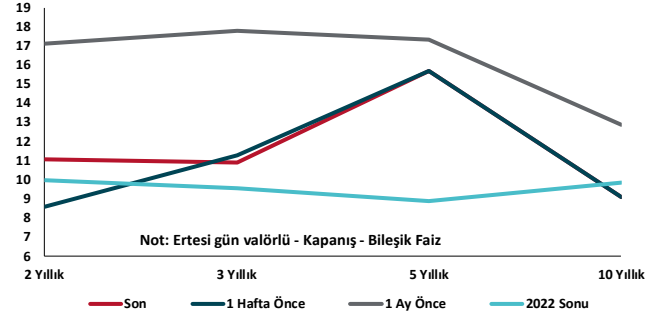
Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile "Telsiz Muhabere Sistemi"ne ilişkin 1,09 milyar TL ve 33,9 milyon dolar tutarında bir sözleşme değişikliği imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2023-2026 yılları arasında gerçekleşecek.

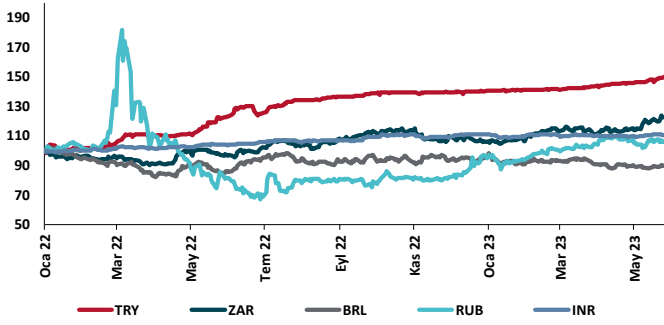
TCMB Faiz Koridoru



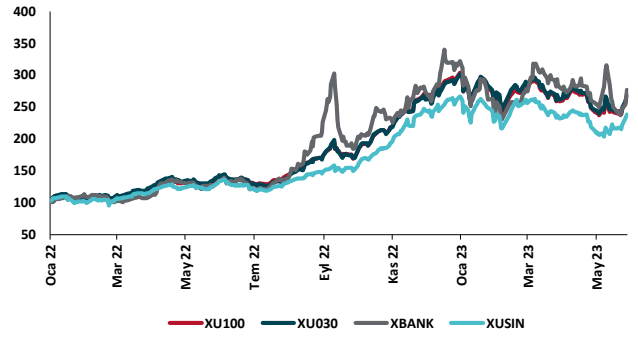
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



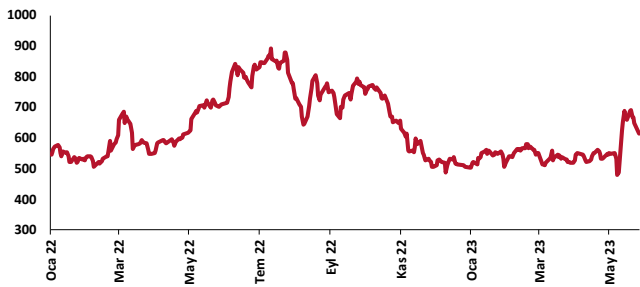
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



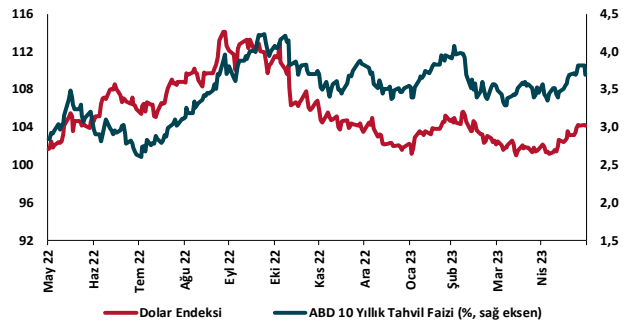
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



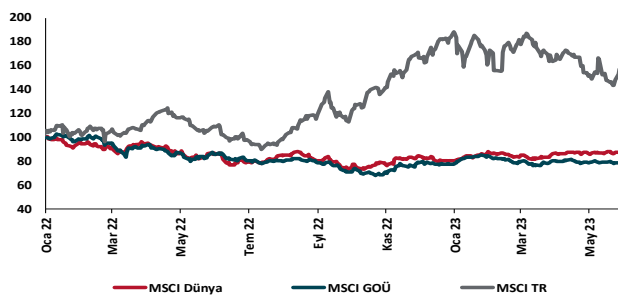
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



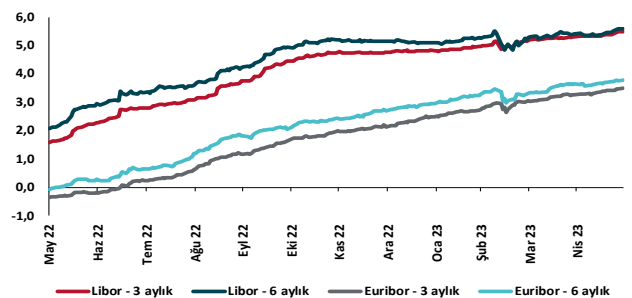
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.