

Başlıca Finansal Göstergeler

	Değişim				
	03.06.2024	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık
MSCI World	3,445	-0.5%	2.5%	8.7%	19.9%
MSCI Emerging Markets	1,049	-3.1%	-1.2%	2.5%	6.6%
Türkiye 5Y CDS (bps)	260	-8 bps	-31 bps	-23 bps	-290 bps
\$/TL	32.15	0.1%	-0.3%	9.2%	54.3%
€/TL	34.86	-0.1%	0.7%	7.0%	55.3%
€/\$/	1.08	0 bp	1 bp	-2 bp	1 bp
Döviz Sepeti/TL	33.51	0.0%	0.2%	8.1%	54.8%
Haftalık Repo	50.0%	0.0 pp	0.0 pp	7.5 pp	41.5 pp
Gösterge Bono (01.10.2025)	41.8%	-0.2 pp	-3.5 pp	2.6 pp	30.1 pp
Reel Faiz ¹	7.5%	--	-92 bp	969 bp	2284 bp
BIST100 Endeksi (TL)	10,557	-0.9%	2.7%	41.3%	106.4%

(1) Piyasa Katılımcıları Anketi'nden "12 Ay Sonrasının Yıllık TÜFE Beklentisi (%)'nin aritmetik ortalaması" alınmıştır.

Kaynak : TCMB, TÜİK, Hazine, BIST, Refinitiv

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları değer kaybetti.

BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü %1.5 yükselişle 10.557 puan seviyesinde kapatırken, bir önceki haftaya göre %0.9 değer kaybetti.

Koç Topluluğu ve Emsal Şirketler Hisse Performansları

3.06.2024	Değişim (TL)					Aylık Ortalama		P/E	P/BV	Halk Açıklık Oranı	Yabancı Payı	
	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (mn \$)	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık	İşlem Hacmi (mn adet)					İşlem Hacmi (mn \$)
BIST 100	10,557		-0.9%	3%	41%	106%					39.1%	
BIST Holding	9,749		-3.4%	1%	47%	108%						
BIST Sanayi	14,282		-3.3%	-5%	24%	71%						
BIST Banka	15,310		0.9%	14%	76%	226%						
Koç Holding	232.2	18,313	-7.1%	0%	70%	183%	15.7	120.7	8.0	1.28	26.9%	63.9%
Sabancı Holding	100.6	6,572	-1.6%	8%	72%	156%	22.7	70.1	13.7	0.96	51.0%	51.5%
Enka İnşaat	42.1	7,852	4.6%	14%	30%	62%	20.2	24.4	14.1	1.06	12.0%	27.8%
Şişecam	49.0	4,664	-8.4%	-3%	8%	19%	40.7	66.2	9.0	0.96	49.0%	19.9%
Doğan Holding	14.6	1,187	-6.1%	1%	32%	69%	56.6	26.3	128.6	0.79	36.0%	19.9%
Anadolu Grubu	357.5	2,708	7.6%	9%	79%	250%	0.8	8.1	4.2	1.17	34.0%	21.5%
Yapı Kredi	32.9	8,638	-4.7%	6%	76%	197%	173.6	184.1	4.2	1.54	38.8%	43.1%
Garanti	108.6	14,186	10.1%	28%	95%	296%	24.7	73.1	4.9	1.79	14.0%	10.0%
Akbank	66.8	10,803	-1.8%	11%	91%	297%	89.8	176.4	5.0	1.63	52.0%	60.7%
İş Bankası	16.5	12,829	5.3%	20%	81%	245%	436.1	201.8	5.6	1.50	31.0%	41.1%
Vakıfbank	23.6	7,290	4.1%	19%	84%	139%	54.0	36.2	7.2	1.27	6.0%	2.7%
Halkbank	18.5	4,127	1.3%	12%	54%	39%	103.0	57.1	12.4	1.00	9.0%	1.0%
Arçelik	176.3	3,705	-5.2%	2%	37%	72%	4.1	23.8	15.0	2.02	25.2%	29.0%
Vestel BE	24.0	1,196	8.8%	5%	50%	115%	10.0	7.2	8.1	1.78	19.0%	17.7%
Vestel Elektronik	86.0	897	-4.3%	-11%	86%	79%	11.1	33.2	19.9	0.80	35.0%	6.4%
Arzum	60.3	60	-8.8%	26%	91%	n.a.	2.2	4.0	36.7	4.14	47.0%	4.7%
Ford Otosan	1,080.0	11,787	-3.7%	-5%	51%	93%	1.0	35.6	6.6	4.21	17.9%	43.0%
Tofaş	307.8	4,786	0.9%	15%	58%	60%	5.9	52.9	8.8	4.31	24.3%	36.1%
Doğuş Otomotiv	287.0	1,964	-5.7%	-2%	25%	135%	3.1	29.3	3.2	1.22	34.0%	22.2%
TürkTraktör	988.5	3,076	-0.4%	5%	48%	192%	0.5	14.6	9.3	7.52	25.0%	32.4%
Tümosan	135.4	484	-4.1%	-19%	61%	139%	2.2	10.6	21.6	3.17	29.0%	1.9%
Otokar	616.5	2,301	-0.6%	19%	47%	260%	0.4	7.9	29.3	8.73	27.2%	13.4%
Aselsan	60.4	8,566	0.6%	-3%	34%	147%	41.6	79.6	25.6	2.70	26.0%	34.2%
Tüpraş	173.9	10,421	-8.1%	-14%	29%	178%	26.3	154.6	5.7	1.47	46.8%	39.8%
Aygaz	187.0	1,278	1.6%	-5%	45%	190%	0.9	5.7	6.4	0.98	24.3%	57.4%
Petkim	21.3	1,682	-1.1%	2%	17%	48%	90.4	58.6	4.3	0.95	47.0%	13.2%
M.Altinyunus	1,146.0	248	2.3%	-18%	45%	271%	0.0	1.8	n.m.	3.83	19.8%	2.6%

Borsa İstanbul'da yabancı payı %39.1 olurken (QNB Finansbank dâhil oran¹), Koç Holding yabancı payı %63.9 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık en iyi performansı TL bazında %2 değer kazanan Marmaris Altinyunus ve Aygaz sergilerken; en düşük performans haftalık bazda %8 değer kaybeden Tüpraş'tan geldi.

¹ QNB Finansbank çıkarıldığında Borsa İstanbul'da yabancı payı %30.1 seviyesindedir (29 Aralık 2023'de bu oran %26.4 seviyesindeydi).

Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **ABD'de konut fiyatları** Mart'ta yükseldi. S&P CoreLogic Case-Shiller, Mart ayına ait ulusal konut fiyat endeksi verilerini yayımladı. Buna göre, ABD'de ulusal konut fiyat endeksi, Mart'ta geçen yılın aynı dönemine kıyasla Şubat'ta olduğu gibi %6.5'lik artış kaydetti. Endeks, Mart ayında 316.65 ile tüm zamanların en yüksek değerini gördü. Piyasa beklentileri, endeksin bu dönemde %7.3 artması yönündeydi. Ekim 2022'den bu yana en yüksek oranda artışı kaydeden endeks, Şubat ayında da %7.3 artmıştı.
- **ABD'de tüketici güveni Mayıs'ta beklentiyi aştı.** Conference Board tarafından açıklanan Amerikalı tüketicilerin eğilimlerini ölçen Tüketici Güven Endeksi'ne göre, tüketici güven endeksi Mayıs'ta geçen aya oranla 4.5 puan artarak 102'ye yükseldi. Beklentilerin üzerine çıkan tüketici güveninin, bu dönemde 96 değerini alacağı öngörülmüyordu. Amerikalı tüketicilerin iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan Mevcut Durum Endeksi de Mayıs'ta 2.5 puan artışla 143.1'e ulaştı. Geleceğe yönelik kısa dönemli değerlendirmeleri yansıtan beklentiler endeksi de aynı dönemde 5.8 puan artarak 74.6'ya çıktı. Açıklamada değerlendirmelerine yer verilen Conference Board Başekonomisti Dana Peterson, tüketici güveninin üst üste üç aylık düşüşün ardından Mayıs'ta yükseldiğine dikkati çekti. Tüketicilerin mevcut iş koşullarına ilişkin değerlendirmesinin geçen aya göre biraz daha az olumlu olduğuna işaret eden Peterson, ancak güçlü iş gücü piyasasının tüketicilerin mevcut duruma ilişkin genel değerlendirmesini desteklemeye devam ettiğini dile getirdi.
- **Fed Bej Kitap: Genel görünüm biraz daha kötüleştii.** Fed, Amerikan ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun Mayıs sayısını yayımladı. Bankanın 12 şubesinden gelen analizlerle hazırlanan raporda, ulusal ekonomik aktivitenin Nisan başından Mayıs ortasına kadar genişlemeye devam ettiği, ancak koşulların sektörlere ve bölgelere göre değişiklik gösterdiği aktarıldı. Perakende harcamaların, isteğe bağlı harcamaların azalması ve tüketiciler arasında artan fiyat duyarlılığı nedeniyle hafif bir artış gösterdiği belirtilen raporda, otomobil satışlarının neredeyse yatay seyrettiği, seyahat ve turizmin ise artan tatil ve iş seyahatlerinin de etkisiyle ülkenin büyük bölümünde güçlendiği kaydedildi. Raporda, sıkı kredi standartları ve yüksek faiz oranlarının kredi büyümesini kısıtlamaya devam ettiği aktarıldı. Raporda, "Belirsizliğin ve aşağı yönlü risklerin arttığı yönündeki raporlar arasında genel görünüm biraz daha kötümserleşti." değerlendirmesinde bulunuldu. Fiyatların ise ılımlı bir hızda arttığı belirtilen raporda, çoğu bölgede tüketicilerin ek fiyat artışlarına karşı çıktığı, bunun da ortalama girdi fiyatları arttıkça kar marjlarının düşmesine yol açtığı kaydedildi. Raporda, "Fiyat artışının yakın vadede ılımlı bir hızda devam etmesi bekleniyor." ifadeleri kullanıldı.
- **ABD ekonomisi ilk çeyrekte ılımlı büyüdü.** ABD Ekonomik Analiz Bürosu'nun yayınladığı rakamlara göre, gayri safi yurt içi hasıla yılın ilk üç ayında yıllık bazda %1.3 artış göstererek %1.6'lık tahminin altında kaldı. Öte yandan, ekonominin ana büyüme motoru olan kişisel harcamalar önceki tahmin olan %2.5'e kıyasla %2.0 arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahminine göre GSYİH'nin %1.3 büyümesi ve tüketici harcamalarının ise %2.2 artması bekleniyordu. Enflasyon cephesinde, Fed'in tercih ettiği ölçü olan kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, ilk çeyrekte yıllık bazda %3.3 oranında artış göstererek ilk tahminin biraz altında kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE göstergesi önceki tahmindekiv%3.7'ye kıyasla %3.6 arttı.
- **ABD'de bekleyen konut satışları Nisan'da düştü.** Ulusal Emlakçılar Birliği (NAR), Nisan ayına ilişkin bekleyen konut satışları endeksini açıkladı. Buna göre, ABD'de bekleyen konut satışları endeksi Nisan'da bir önceki aya kıyasla %7.7 azalışla 72.3'e geriledi. Piyasa beklentilerinin üzerinde azalış kaydeden bekleyen konut satışlarının bu dönemde %1 azalacağı öngörülmüyordu. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, Nisan ayı boyunca artan faiz oranlarının etkisinin piyasada daha fazla stok bulunmasına rağmen ev alımlarını azalttığını ifade etti. Yun, ancak ABD Merkez Bankasının (Fed) bu yılın sonlarında beklenen faiz indiriminin, satın alınabilirliğin ve arzın artmasıyla daha iyi koşullara yol açacağını vurguladı.
- **ABD'de mal ticareti açığı Nisan'da arttı.** ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan mal ticareti dengesi, toptan eşya ve perakende stoklarına ilişkin Nisan ayı verilerine göre, Nisan'da bir önceki aya kıyasla %7.7 artarak 99.4 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentisi, mal ticareti açığının bu dönemde 91.9 milyar dolar olacağı yönündeydi. Mal ticareti açığı, Mart'ta 92.3 milyar dolar olmuştu. Söz konusu dönemde mal ihracatı 169.9 milyar dolar, mal ithalatı 269.3 milyar dolar olarak kaydedildi.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde arttı.** ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 25 Mayıs ile biten haftada önceki haftaya oranla 4 bin kişi artarak 219 bine ulaştı. Piyasa beklentileri, başvuru sayısının 217 bin olacağı yönündeydi. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 18 Mayıs ile biten haftada 3 bin kişi gerileyerek 1 milyon 791 bin oldu. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı 2 bin 500 artışla 222 bin 500'e yükseldi.
- **Fed'in yakından izlediği kritik veri beklentilere paralel geldi.** ABD'de yayımlanan verilere göre kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Nisan'da aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0.3 ve %2.7 yükseldi. Çekirdek PCE aylık bazda %0.2 ile beklentilerin altında artış kaydederken, yıllık bazda artış %2.8 düzeyinde gerçekleşti. Nisan'da kişisel gelirler bir önceki aya göre %0.3 ile beklentiler paralelinde yükseldi. Fed'in para politikası kararlarında odaklandığı verilerden biri olan çekirdek PCE'deki artışın beklentilerin altında kalması enflasyonun seyrine ilişkin iyimser görüşleri destekledi. Böylece Fed'in Eylül ayında faiz indirim yapabileceğine ilişkin beklentiler bir miktar yükseldi.
- **ABD'de imalat aktivitesi 3 ayın dibinde.** ABD'de ISM endeksi Mayıs ayında 49.2'den 48.7'ye geriledi. Bu, 3 ayın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi 49.6'ydı. Endeksin 50'nin altında değer alması sektörde daralmaya işaret ediyor. Yeni siparişler endeksi 3.7 puan düşerek 45.4 oldu ve Haziran 2022'den beri en düşük seviyeye indi. İstihdam endeksi ise 48.6'dan 51.1'e yükseldi. Bu, Ağustos 2022'den beri en yüksek seviye oldu. Rakamlar, ABD'de yüksek borçlanma maliyetlerinin, işletmelerin sınırlı ekipman yatırımlarının ve zayıf tüketici harcamalarının etkisiyle imalat sektörünün ivmelenmekte zorlandığını gösteriyor.

ABD'de konut fiyatları Mart'ta yükseldi.

ABD'de tüketici güveni Mayıs'ta beklentiyi aştı.

Fed Bej Kitap: Genel görünüm biraz daha kötüleştii.

ABD ekonomisi ilk çeyrekte ılımlı büyüdü

ABD'de bekleyen konut satışları Nisan'da düştü.

ABD'de mal ticareti açığı Nisan'da arttı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde arttı.

Fed'in yakından izlediği kritik veri beklentilere paralel geldi.

ABD'de imalat aktivitesi 3 ayın dibinde.

Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **Euro Bölgesi'nde enflasyon beklentileri aştı.** Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre Mayıs ayında yıllık TÜFE enflasyonu %2.6 düzeyinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon Aralık 2023'ten bu yana ilk kez yükseliş kaydetti. Enerji ve işlenmemiş gıda fiyatlarını hariç tutan çekirdek endekste yıllık enflasyon %2.7'den %2.9'a yükseldi. Nisan 2023'ten bu yana yıllık bazda gerileyen enerji fiyatlarının Mayıs ayında ilk kez artış kaydetmesi dikkat çekti. Euro Bölgesi'nde beklentilerin üzerinde kaydedilen TÜFE verilerine rağmen ECB'nin faiz indirim sürecine ilişkin fiyatlamlarda belirgin bir değişim izlenmedi.
- **Euro Bölgesi'nde işsizlik tarihi dip seviyesinde.** Avrupa İstatistik Ofisi'nin açıkladığı Nisan ayı Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'ne ilişkin iş gücü verilerine göre, işsizlik %6.4'e geriledi. Mart'ta %6.5 olan mevsimsellikten arındırılmış işsizlik, Nisan' ayında geldiği %6.4'lük veri ile ortak para biriminin oluşturulmasından sonraki en düşük seviyesine geriledi.
- **ECB'nin Nisan ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre enflasyon beklentileri geriledi.** Gelecek 12 aylık döneme ilişkin medyan enflasyon beklentisi 0.1 puan azalarak Nisan'da %2.9 olarak gerçekleşti; Eylül 2021'den bu yana en düşük seviye. Üç yıl sonrasına ilişkin medyan enflasyon beklentisi ise %2.5'ten %2.4'e geriledi. Tüketicilerin nominal gelir artışı beklentisi %1.3'te sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay için ekonomik büyüme beklentisi Mart ayında -%1.1 iken Nisan'da -%0.8 oldu. Buna karşın, 12 ay sonrasına ilişkin işsizlik oranı beklentisi %10.7'den %10.9'a yükseldi. Tüketiciler önümüzdeki 12 ay içinde konut fiyatının %2.6 artmasını beklerken, bu oran Mart anketine göre 0.2 puan daha yüksek.
- **Almanya'da enflasyon yeniden yükselişte.** Almanya'da enflasyon ikinci ayda da hızlandı. Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) yaptığı açıklamada, tüketici fiyatlarının Mayıs ayında bir yıl öncesine göre %2.8 arttığını söyledi. Bu rakam, Nisan ayındaki %2.4 seviyesinden ve Bloomberg ekonomistleri anketindeki %2.7 medyan tahmininin üzerinde bir artışa işaret ediyor.
- **Almanya'da tüketici duyarlılığındaki iyileşme devam etti.** GFK Tüketici Güven Endeksi Haziran'da 3.1 puanlık artışla -20.9'a yükseldi. Tasarruf göstergesi bir önceki aya kıyasla yaklaşık 10 puan azalarak 5.0'e düştü. Düşen enflasyon oranları ile artan ücret ve maaşlar tüketicinin satın alma gücünü olumlu etkiliyor. Bununla birlikte, tüketicilerin arasında halen belirsizlik olduğu, bu durumun, geleceğe yönelik beklentilerin net olmamasından kaynaklandığı belirtiliyor.
- **Çin'de Caixin imalat PMI'ı beklentilerin üzerinde.** Caixin anketi, mevsimsellikten arındırılmış imalat PMI'ı Mayıs ayında Nisan ayındaki 51.4 seviyesinden 51.7'ye yükseldi. Böylece PMI Haziran 2022'den bu yana en hızlı temposunu yakaladı. Ekonomistlerin beklentisi 51.5 olması yönündeydi.
- **OPEC+ grubu, üretim kesintisini uzattı.** OPEC+ ülkelerinin gerçekleştirdiği toplantıda günlük 5.86 milyon varillik mevcut üretim kesintilerinin bir çoğunu 2024 sonuna kadar uzatma, bir kısmını ise 2025'te aşamalı olarak kaldırma kararı alındı. Kesintilerin uzatma kararında en büyük petrol ithalatçısı ülke olan Çin'deki talep düşüşü ve gelişmiş ülkelerde artan stoklar sebebiyle petrol fiyatlarının OPEC+ üyelerinin istedikleri seviyenin altında kalması etkili oldu.
- **İsrail basını: Hamas ile anlaşma sağlandı.** İsrail'in, ABD Başkanı Joe Biden'ın açıkladığı Gazze Şeridi'nde ateşkes önerisinin ilk aşamasında Gazze Şeridi'nde "ölü ya da diri" 33 rehinenin serbest bırakılması da dahil olmak üzere Hamas'la bir esir değişimi anlaşmasını kabul ettiği iddia edildi.

Euro Bölgesi'nde enflasyon beklentileri aştı.

Euro Bölgesi'nde işsizlik tarihi dip seviyesinde.

ECB'nin Nisan ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre enflasyon beklentileri geriledi.

Almanya'da enflasyon yeniden yükselişte.

Almanya'da tüketici duyarlılığındaki iyileşme devam etti.

Çin'de Caixin imalat PMI'ı beklentilerin üzerinde.

OPEC+ grubu, üretim kesintisini uzattı.

İsrail basını: Hamas ile anlaşma sağlandı.

Türkiye'de Öne Çıkan Gelişmeler

- **Fahiş fiyat uygulayanlara yüksek ceza.** Fahiş fiyat artışı ve stokçuluk cezalarının artırılmasını da içeren Türk Ticaret Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Resmi Gazete'de yayımlandı. Değişiklikle, üretici, tedarikçi ve perakende işletmeler tarafından bir mal veya hizmetin satış fiyatında fahiş artış yapılmasına dair hükme aykırı hareket edenlere, her bir aykırılık için 100 bin liradan 1 milyon liraya kadar idari para cezası uygulanacak. Piyasada darlık yaratıcı, piyasa dengesini ve serbest rekabeti bozucu faaliyetler ile tüketicinin mallara ulaşmasını engelleyici faaliyetlerde bulunulamayacağı hükmüne aykırı hareket edenlere her bir aykırılık için 1 milyon liradan 12 milyon liraya kadar ceza verilebilecek.
- **Açlık sınırı Mayıs'ta asgari ücreti 1.967 TL aştı.** Asgari ücret ile açlık sınırı arasındaki makas Mayıs ayında iyice açıldı. Türkiye İş'in açıkladığı Açlık ve Yoksulluk Sınırı araştırmasına göre Mayıs ayında Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapması gereken aylık gıda harcaması tutarı ya da bilinen adıyla açlık sınırı 18 bin 969 TL'ye yükseldi. Böylelikle 17 bin 2 liralık asgari ücret Mayıs ayında açlık sınırının bin 967 lira gerisinde kaldı. Araştırmaya göre, gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı ya da diğer adıyla yoksulluk sınırı 61 bin 788 TL'ye yükseldi. Aynı araştırmaya göre, bekâr bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 24 bin 609 TL oldu.
- **Dokuz ayın en yüksek dış ticaret açığı.** Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; Nisan ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %12.9 artarak 8 milyar 739 milyon dolardan, 9 milyar 863 milyon dolara yükseldi. Ocak-Nisan döneminde dış ticaret açığı %305 azalarak 43 milyar 539 milyon dolardan, 30 milyar 243 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Ocak-Nisan döneminde %64.9 iken, 2024 yılının aynı döneminde %73.3'e yükseldi. İhracat 2024 yılı Nisan ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %0.1 artarak 19 milyar 254 milyon dolar, ithalat %4.0 artarak 29 milyar 117 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ocak-Nisan döneminde ihracat %2.7 arttı, ithalat %9.0 azaldı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Nisan ayında dış ticaret açığının artmasına ilişkin artışın geçici olduğunu belirterek, Mayıs ayında dış ticaret açığında ve cari açıkta tekrar düşüş beklediklerini açıkladı.
- **Ekonomik güven Mayıs'ta geriledi.** Ekonomik güven endeksi Nisan ayında 99.0 iken, Mayıs ayında %0.8 oranında azalarak 98.2 değerini aldı. Bir önceki aya göre Mayıs ayında Tüketici Güven Endeksi %0.1 oranında artarak 80.5 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1.1 oranında azalarak 102.4 değerini, hizmet sektörü güven endeksi aynı düzeyde kalarak 117.1 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %3.3 oranında azalarak 111.7 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %0.3 oranında azalarak 88.3 değerini aldı.
- **TCMB: Zorunlu karşılık düzenlemesiyle 550 milyar TL çekildi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizini sabit tuttuğu Mayıs toplantısının özetinde hizmet enflasyonundaki katılığa vurgu yaparken, miktersal sıkılaşma mesajlarını de yeniledi. TCMB son zorunlu karşılık hamlesiyle sistemden yaklaşık 550 milyar TL çekildiğini belirtti.
- **İmalat göstergesi 2. ayda da eşik değerinin altında.** Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan imalat sanayi performansında en hızlı ve güvenilir referans kabul edilen İSO Türkiye imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Mayıs'ta 48.4'e gerileyerek, 2. ay üst üste eşik değer olan 50'nin altında kaldı. Nisan'da 49.3 olan manşet PMI, Mayıs ayında Türk imalat sektörünün karşılaştığı zorlu talep ortamı, toplam yeni siparişlerde ve ihracatta yavaşlamanın sürmesine yol açtı. Buna bağlı olarak firmalar üretim ve istihdam düzeylerini azalttı.
- **Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mayıs'ta geriledi.** Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mayıs ayında bir önceki aya göre %3.06 oranında azalarak 66.10 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin hem mevcut durum algısında hem de gelecek 12 aya ilişkin beklentilerde kötüleşme izleniyor. Olumsuzluk ağırlıklı olarak kişisel finansal durum beklentilerinde ortaya çıkıyor. Mart ayı sonunda yükselen TCMB politika faizi ve arkasından mevduat ve kredi faizlerindeki artış ekonomideki yavaşlama sinyallerini arttırmaya başladı. Gelir ve istihdam kaybına ilişkin beklentiler Tüketici Güvenindeki gerilemenin temel nedeni görülüyor. Bu çerçevede Bloomberg HT Tüketici Beklenti Endeksi bir önceki aya göre %2.25 gerileyerek 70.65 değerini alıyor. Diğer taraftan, içinde bulunduğumuz dönemin dayanıklı tüketim malları ile otomobil ve konut alımı için uygunluğu ölçmeye çalışan Bloomberg HT Tüketim Eğilimi Endeksi ise %2.11 düşüşle 59.54 değerini alıyor. Para politikasında artan sıkılaşmanın iç talebi azaltıcı etkisi izlenmeye başlanmakla birlikte, ön endekse göre azalmanın hız kestiğini görülüyor.
- **Enflasyonda beklenen zirve geldi.** Türkiye tüketicisi enflasyonu yıllık bazda Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıkararak ekonomi yönetimi ve ekonomistlerin beklediği zirvesine ulaştı. Mayıs ayında yıllık enflasyon %75.5 olarak gerçekleşti. Aylık bazda ise enflasyon %3.4 oldu. Mayıs ayında aylık bazda en yüksek artış giyim-ayakkabı grubunda görüldü. Giyim-ayakkabı grubunu doğalgaz fatura desteğinin bitmesiyle konut grubu izledi. Mayıs ayında çekirdek enflasyonda ılımlı da olsa bir düşüş görüldü. Yıllık çekirdek enflasyon 14 ay sonra ilk kez manşet TÜFE'nin altına geriledi. Üretici fiyatları tarafında aylık bazda gerileme, yıllık bazda ise artış görüldü. Mayıs ayında üretici fiyatları aylık %1.96 arttı. Yıllık ÜFE enflasyonu ise %55.66'dan %57.68 seviyesine çıktı.
- **Dış ticaret açığında hızlı düşüş.** Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Mayıs ayı dış ticaret öncü verilerini açıkladı. Buna göre, ihracat Mayıs ayında yıllık bazda %11.4 artışla 24.1 milyar dolar oldu. Bakan Bolat, böylelikle Mayıs'ta ihracat tarihin en yüksek aylık rakamına ulaşıldığı belirtti. Bolat, Mayıs'ta ithalatın %10.3 düşüşle 30.59 milyar dolar olduğunu söyledi. Dış ticaret açığı ise, Mayıs ayında %47.8 düşüşle 6.52 milyar dolar oldu.
- **Türkiye ekonomisi 2024 yılının ilk çeyreğinde %5.7 büyüdü.** Türkiye ekonomisi zincirlenmiş hacim endeksinde göre 2024 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %5.7 ile piyasa beklentileri paralelinde bir büyüme kaydetti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre 2023 yılının son çeyreğinde çeyreklik bazda %1.0 büyüyen Türkiye ekonomisi, bu dönemde ivme kazanarak %2.4 oranında genişledi. 2024'ün ilk çeyreği itibarıyla Türkiye ekonomisinin yıllıklandırılmış bazda büyüklüğü cari fiyatlarla 30.5 trilyon TL, USD bazında ise yaklaşık 1.2 trilyon USD'ye ulaştı.

Fahiş fiyat uygulayanlara yüksek ceza.

Açlık sınırı Mayıs'ta asgari ücreti 1.967 TL aştı.

Dokuz ayın en yüksek dış ticaret açığı.

Ekonomik güven Mayıs'ta geriledi.

Zorunlu karşılık düzenlemesiyle 550 milyar TL çekildi.

İmalat göstergesi 2. ayda da eşik değerinin altında.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi Mayıs'ta geriledi.

Enflasyonda beklenen zirve geldi.

Dış ticaret açığında hızlı düşüş.

Türkiye ekonomisi 2024 yılının ilk çeyreğinde %5.7 büyüdü.

Koç Holding & Yapı Kredi – Görüşmelerin sona ermesi

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Basın-yayın organlarında çıkan haberler üzerine Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de (YKB) sahip olduğumuz payların satışına yönelik ön görüşmeler yaptığımızı belirten bir özel durum açıklaması yapmıştık. Yapılan ön görüşmelerde bir sonuca ulaşamadığı için görüşmelerin sonlandırılmasına karar verilmiştir.

Arçelik – Arçelik-LG Tadil Sözleşmesi hakkında

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- 19.12.2023 tarihli özel durum açıklamamızla Şirketimizin %45, ana ortağımız Koç Holding A.Ş.'nin %5 oranında pay sahibi olduğu müşterek yönetime tabi ortaklığımız Arçelik-LG Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Arçelik-LG) yönetimi ve faaliyetlerini düzenleyen Ortaklık Sözleşmesi'nin 31.12.2024 tarihine kadar geçerli olacağı duyurulmuştu. Söz konusu sözleşmenin, üzerinde mutabık kalınan ticari esaslarla 31.12.2031 tarihine kadar uzatılmasına karar verilmiştir. Sözleşme, eskiden olduğu üzere yönetim kontrolünün Koç Topluluğu ve LG Electronics arasında %50-%50 paylaşımı esasına dayanmaktadır. Yeni ortaklık döneminde Arçelik-LG, mevcut durumda üretilen Ev Tipi Klima (RAC) ile belirli Ticari Klima (CAC) modellerinin yanında, Türkiye'de satışı amacıyla VRF ürünlerinin üretimine de başlayacaktır. Arçelik, önümüzdeki dönemde LG markalı VRF kategorisindeki ticari ürünlerin Türkiye pazarında satış hakkına münhasıran sahip olacaktır. Arçelik ve LG'den her biri VRF kategorisi hariç tüm ticari ürünleri Türkiye'de kendi markalarıyla satma hakkına sahip olacaklardır.

Arçelik – S&P Kredi Derecelendirme Notunun Açıklanması

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P'nin 28 Mayıs 2024 tarihli raporunda Şirketimizin "BB" olan yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notu "BB" olarak korunmuş, "Negatif" olan görünümü ise teyit edilmiştir.

Tüpraş – İzmit Rafinerisi Fuel Oil Dönüşüm Tesisi Planlı Bakımının Tamamlanması

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- 5 Ocak 2024 tarihinde kamuya açıklanan İzmit Rafinerisi Fuel Oil Dönüşüm Tesisi periyodik bakımı tamamlanmış olup, üniteler kademeli olarak devreye alınmaktadır.

Yapı Kredi – Sendikasyon kredisi anlaşması

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Bankamız 367 gün vadeli 442,5 milyon ABD Doları ve 454,5 milyon Avro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 936 milyon ABD Doları sürdürülebilir sendikasyon kredisi anlaşması imzalamıştır. 25 ülkeden 46 finansal kurumun katılımı ile sağlanan sendikasyon kredimizin toplam maliyeti ABD Doları ve Avro için sırasıyla SOFR + %2,50 ve Euribor + %2,25 olarak gerçekleşmiştir.

Koç Holding & Yapı Kredi –
Görüşmelerin sona ermesi

Arçelik – Arçelik-LG Tadil
Sözleşmesi hakkında

Arçelik – S&P Kredi
Derecelendirme Notunun
Açıklanması

Tüpraş – İzmit Rafinerisi Fuel
Oil Dönüşüm Tesisi Planlı
Bakımının Tamamlanması

Yapı Kredi – Sendikasyon
kredisi anlaşması

Enerji Sektörü Satış Hacimleri (EPDK)

milyon ton	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Mar'24	y/y	3A24	y/y	2022	2023
Motorin	2.17	4%	5.79	3%	-7%	6%
Jet Yakıtı	0.43	8%	1.12	5%	38%	17%
Benzin	0.34	13%	0.98	18%	9%	24%
LPG	0.32	-6%	0.95	-8%	-1%	14%

Enerji Sektörü (Piyasa)

\$/varil	Aylık Ortalama		Yılbaşından Beri Ortalama		Yıllık Ortalama	
	May'24	May'23	5A24	5A23	2022	2023
Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı	15.4	23.8	17.8	29.0	28.2	27.3
Brent Petrol Fiyatı	82.0	75.6	84.4	80.9	101.2	82.6

Otomotiv Sektörü (OSD)

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Nis'24	y/y	4A24	y/y	2022	2023
İç Satışlar (Binek + Hafif-Orta Ticari)	79,150	-22%	386,538	10%	7%	55%
Binek	61,448	-21%	294,837	17%	5%	63%
Hafif-Orta Ticari	14,471	-29%	76,601	-5%	9%	39%
Ağır ticari	3,231	-27%	15,100	-8%	24%	17%
İhracat	76,204	1%	332,664	1%	4%	5%
Üretim	97,877	-13%	474,947	-1%	6%	9%

TürkTraktör Satışları (Şirket verisi)

adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Nis'24	y/y	4A24	y/y	2022	2023
İç Satışlar	2,764	12%	12,003	3%	-16%	31%
İhracat	1,200	-25%	5,660	-15%	6%	-6%
Üretim	3,529	-13%	16,708	-6%	-8%	15%
Türkiye pazarı (TÜİK)	4,567	-29%	21,411	-16%	4%	16%

Beyaz Eşya Sektörü (TÜRKBEŞD)

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Nis'24	y/y	4A24	y/y	2022	2023
İç Satışlar	869	3%	3,867	22%	-2%	14%
İhracat	1,573	48%	6,925	3%	-1%	-10%
Üretim	2,259	-7%	10,684	-1%	-4%	-1%

Bankacılık Sektörü (BDDK)

milyar TL	Hacimler		Değişim		Yıllık Değişimler	
	29.12.2023	24.05.2024	Haftalık	YBB	2022	2023
Krediler	11,630	13,398	1.5%	15.2%	54%	54%
-TL	7,853	8,635	0.6%	10.0%	80%	54%
-YP (\$ bazında)	129	149	3.3%	16.0%	-16%	-3%
Mevduat	14,843	16,125	0.8%	8.6%	67%	67%
-TL	8,883	9,880	1.9%	11.2%	154%	86%
-YP (\$ bazında)	203	196	-0.8%	-3.5%	-16%	-7%
info: Kur Korumalı Mevduat (\$ bazında)	90	68	-0.5%	-24.2%	n.a.	18%
Krediler / Mevduat	78%	83%	0.6 pp	4.7 pp	-7 pp	-7 pp
-TL	88%	87%	-1.2 pp	-1.0 pp	-44 pp	-18 pp
-YP	63%	76%	3.0 pp	12.8 pp	0 pp	3 pp
Takipteki Alacaklar / Krediler	1.6%	1.5%	-1.5 bp	-8.0 bp	-1 bp	0 bp

Kredi Büyümesi
13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalama



Kur etkisinden arındırmak amacıyla 2021 sene sonundan itibaren ortalama kur kullanılarak hesaplanmıştır.

Türkiye akaryakıt satışları yılın ilk üç ayında yıllık bazda motorinde %3, benzinde %18 ve jet yakıtında %5 artarken, LPG'de ise %19 azaldı.

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Mayıs ayında ortalama 15.4 \$/varil olurken, aynı dönemde Brent petrol fiyatı ortalama 82.0 \$/varil oldu.

Türkiye otomotiv sektöründe yılın ilk dört ayında önceki yılın aynı dönemine göre iç pazar satışları %10 ve ihracatı %1 artarken, üretimi ise %1 azalmıştır.

TürkTraktör'ün yılın ilk dört ayında iç pazar satışları %3 artarken, üretimi %6 ve ihracatı %15 azaldı. Türkiye traktör pazarı ise aynı dönemde yıllık %16 daraldı.

Türkiye beyaz eşya sektöründe yılın ilk dört ayında iç pazar satışları %22 ve ihracatı üretimi %2 artarken, üretimi ise %1 azaldı.

24 Mayıs itibarıyla, sene başından bu yana TL kredi büyümesi %10.0 olurken (özel: +%16.4, kamu: +%3.1), yabancı para kredi değişimi dolar bazında +16.0% oldu. TL mevduat hacmi aynı dönemde 11.2% artarken, yabancı para mevduat değişimi dolar bazında -%3.5 oldu. Yabancı para mevduatın toplam mevduattaki payı (KKM dahil) %52 oldu.

Sektörün takipteki krediler oranı %1.5 seviyesinde.

Kur etkisinden arındırılmış, 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi %31 oldu (özel: %40, kamu: %20).