

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor**Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde ayrışan performanslar sergiledi.**

Almanya'da Haziran ayı öncü enflasyon verileri beklentilerin altında geldi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Raphael Bostic gümrük vergisi artışlarının fiyat artışları üzerindeki etkisinin tek seferlik değil kademeli olabileceğini ve bunun enflasyon üzerinde daha kalıcı bir yukarı yönlü baskı yaratabileceğini söyledi. Bir diğer Fed üyesi Austan Goolsbee gümrük tarifelerinin ya da arz yönlü başka bir şokun yakın vadede stagflasyon durumuna yol açmasının mümkün olmadığını düşündüğünü ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle 4,23'e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,60 seviyesinde yatay seyretti. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,2, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,4 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,9 yükseldi ve Bitcoin %0,2 artışla 107 bin 621 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün pozitif bir seyir izledi. TÜİK Mayıs ayı iş gücü ve dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın bir seyir izledi.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de Caixin imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran ayında 48,3'ten 50,4'e yükselerek genişleme

Günlük Değişimler

Dolar/TL	39,78 ▼ -0,2%	BİST 100	9.949 ▲ 5,8%
TR 2Y	40,13 ▼ -177 bp	TR 10Y	30,93 ▼ -133 bp
DXY	96,9 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	4.026 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	3.303 ▲ 0,9%	ABD 10Y	4,23 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	67,6 ▼ -0,2%	TTF (MWh, €)	32,4 ▼ -2,4%
Bitcoin (\$)	107.621 ▲ 0,2%	Karbon (ton, €)	69,0 ▼ -2,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	6,7%
MSCI Latin Amerika	1,3%
MSCI GOÜ Avrupa	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,6%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat PMI	Haziran		47,2
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Haziran	%2,0	%1,9
ABD	ISM İmalat PMI	Haziran	48,8	48,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

bölgesine geçti ve tahminleri aştı. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı imalat PMI ve Euro Bölgesi Haziran ayı öncü enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Haziran ayı imalat PMI verileri yayımlanacak.

Almanya'da Haziran ayı öncü enflasyon verileri beklentilerin altında geldi. AB uyumlu aylık enflasyon Haziran'da %0,1 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon %2,1'den %2,0'a geriledi.

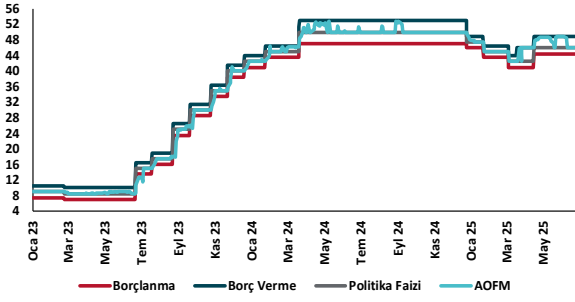
Mayıs ayında istihdamdaki artışla birlikte, işsizlik oranı geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre işsizlik oranı Mayıs ayında %8,6'dan %8,4'e indi. İstihdam aylık bazda 100 bin kişi artışla 32 milyon 519 bine, iş gücüne katılım da 31 bin yükselişle 35 milyon 491 bin kişiye çıktı. İstihdamın iş gücüne katılıma kıyasla görece daha hızlı artmasıyla, işsiz sayısı aylık bazda 69 bin kişi azalışla 2 milyon 972 bin kişi oldu. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı geçen yılın Mayıs ayındaki %7,7'den %7,6'ya indi. Geniş tanımlı işsizlik göstergelerinde de olumlu bir görünüm vardı. Detaylar istihdamdaki artışın erkeklerden kaynaklandığını ortaya koydu.

Mayıs ayında yıllık bazda ihracat ve ithalatta artış görüldü. İhracat yıllık bazda %2,6 genişleyerek 24,8 milyar dolar olurken, ithalat %2,7 yükselişle 31,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayına göre değişmeyerek %78,9 seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı 6,5 milyar dolardan 6,6 milyar dolara çıktı. Mayıs ayı verilerinin detayları, Avrupa Birliği ülkelerinin öncülüğünde gelişmiş ekonomilere yapılan ihracatta yükselişin sürdüğünü ortaya koydu. İthalat tarafında ise enerji ithalatındaki gerilemeye rağmen çekirdek ve altın ithalatındaki yükselişin toplamı yukarı çektiği görüldü.

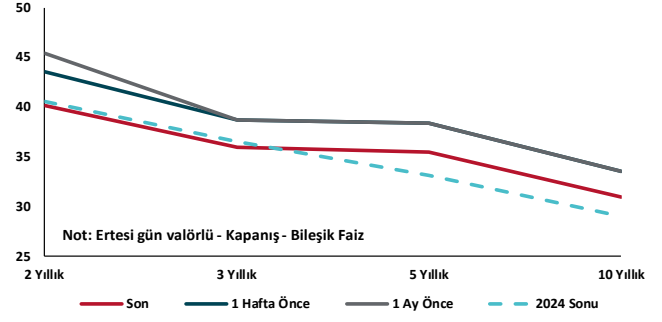
Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, Türkiye'de ve gelişmekte olan piyasalarda özel bir banka tarafından blokzincir teknolojisiyle yapılan ilk dijital Eurotahvil ihracını başarıyla gerçekleştirdi. Uluslararası Finans Kurumu'nun (IFC) yatırımcısı olduğu 100 milyon dolar tutarındaki dijital tahvilin ihracı Euroclear tarafından işletilen Dijital Finansal Piyasa Platformu (D-FMI) üzerinden gerçekleştirildi. Söz konusu işlemde, "dijitalde doğmuş tahvil" olarak adlandırılan kıymetli evrak, Dağıtık Defter Teknolojisi (DLT) kullanılarak ihraç edildi. Güvenli ve merkezi olmayan kayıt tutmayı sağlamanın yanı sıra tahvillerin ihraç edilmesini ve takasını da kolaylaştıran bu teknoloji sayesinde, ihraç edilen Eurotahvilin takası da işlemin fiyatlandırıldığı gün içerisinde sonuçlandırıldı. İhraçtan elde edilecek kaynak, 6 Şubat 2023 depremlerinden etkilenen illerdeki bireyler, çiftçiler ve mikro/küçük işletmelerin finansmanında kullanılacak.

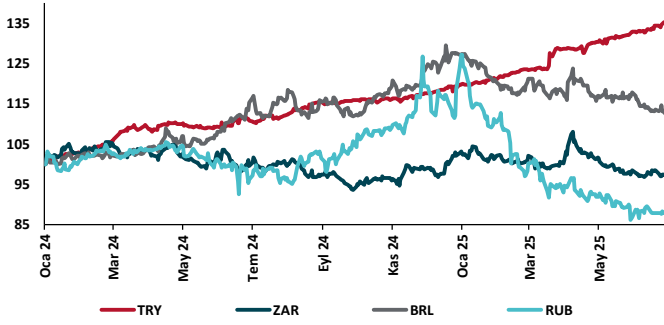
TCMB Faiz Koridoru



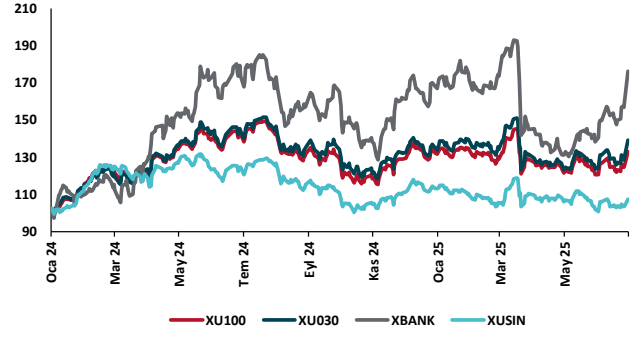
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



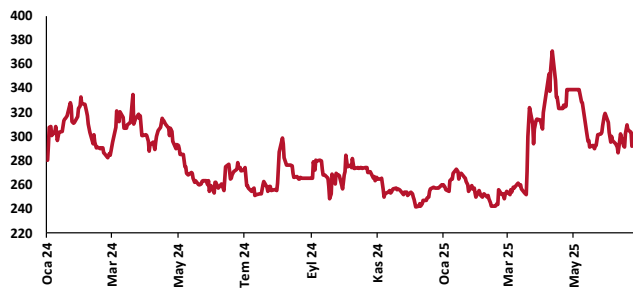
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



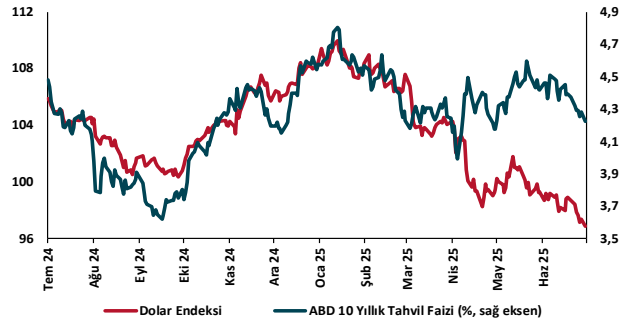
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



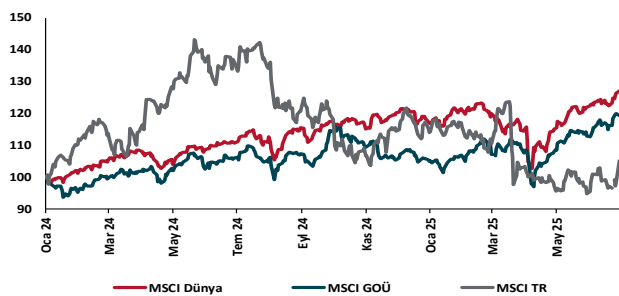
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



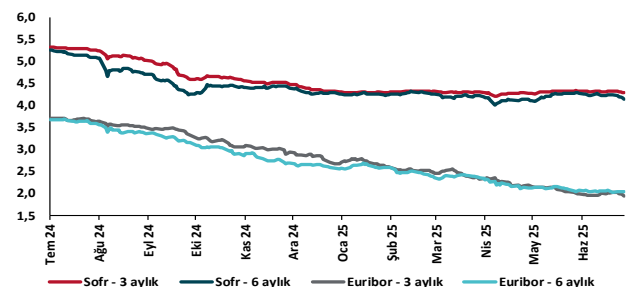
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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.