

## Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

**Küresel riskli varlıklara olan talep dün yükseliş eğilimindeydi.** ABD'de ISM hizmet satma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran'da beklenti altında kaldı ve daralma bölgesine geçti. Ülkede özel sektör istihdamı Haziran ayında tahminlerin gerisinde bir artış gösterdi ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesi iş gücü piyasasında yavaşlamaya dair işaretler verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) son toplantı tutanaklarında yetkililerin, enflasyonun kalıcı bir şekilde gerilediğini söylemek için daha fazla veriye ihtiyaç olduğunu ifade ettikleri ve faiz indirimleri konusunda görüş ayrılıklarına sahip oldukları görüldü. Zayıf verilerin etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan düşüşle %4,35, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,56 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,7 artış gösterdi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,9 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,1 yükseldi ve Bitcoin %3,8 düşüşle 59 bin 538 dolardan kapandı.

## Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif seyrini sürdürdü.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Astana'da Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüştü. Görüşme sonrasında Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Türkiye ile Rusya'nın ticaret hacminin artacağına inandığını ifade etti. TCMB Haziran ayına ilişkin Para Politikası Kurulu toplantı özetlerinde, daha yakın döneme ilişkin göstergelerle birlikte tüketim göstergelerine bir bütün olarak bakıldığında, iç talebin Enflasyon Raporu'nda öngörülen ölçüde yavaşlamıyor olabileceği değerlendirilmesinde bulundu. TÜİK Haziran ayı enflasyon verilerini yayımlarken, enflasyon piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Ticaret Bakanlığı Haziran ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımlarken, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) da altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %2,3 ve %3,0 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,53	0,0%	BİST 100	10.682	2,3%
TR 2Y	39,35	-137 bp	TR 10Y	27,35	-67 bp
DXY	105,4	-0,3%	MSCI Dünya	3.562	0,7%
Altın (ons, \$)	2.356	1,1%	ABD 10Y	4,35	-9 bp
Brent (varil, \$)	87,3	1,3%	TTF (MWh, €)	32,7	-2,9%
Bitcoin (\$)	59.538	-3,8%	Karbon (ton, €)	70,8	0,1%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,9%
MSCI Latin Amerika	2,3%
MSCI GOÜ Avrupa	1,3%
MSCI Avrupa	1,3%
MSCI GOÜ	1,2%
MSCI Asya Pasifik	1,1%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,6%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel risk iştahı sakin gündem içerisinde dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor.** Basına açıklamalarda bulunan TCMB Başkanı Fatih Karahan, oynaklığın yüksek seyrettiği bu dönemde tek bir enflasyon verisi üzerinden çıkarım yapmanın sağlıklı olmayacağını, enflasyonda henüz kat edecek mesafe olması nedeniyle para politikasında sıklığı koruyarak yola devam edeceklerini söyledi. Bugün küresel tarafta İngiltere genel seçimleri takip edilecekken, ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak. Yurtiçinde ise TCMB'nin Haziran ayı fiyat gelişmeleri raporu ile reel efektif döviz kuru verilerini yayımlaması bekleniyor.

**ABD'de açıklanan Haziran ayı verileri ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı teyit etti.** ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Mayıs ayındaki 53,8'den Haziran'da 52,7 olan tahminlerin altında kalarak 48,8'e düştü. Fiyat ve istihdam alt endekslerindeki yavaşlamalar sınırlı kalsa da yeni siparişler alt endeksindeki düşüş sert gerçekleşti. Öte yandan, Haziran ayı Markit hizmet sektörü PMI 55,1'den 55,3'e revize edilerek önceki aya göre hızlanmaya işaret etti. ADP özel sektör istihdam raporu Haziran'da aylık bazda 165 bin kişilik tahminlerin bir miktar altında 150 bin kişilik istihdam artışına işaret etti. 29 Haziran haftasında işsizlik maaşı başvuruları 238 bin kişi ile önceki haftaya göre hafif yükselerek tahminlerin üzerinde geldi. Mayıs ayı fabrika siparişleri aylık bazda %0,2 artış öngörülerinin aksine %0,5 gerilerken, Nisan sonuçları aşağı güncellendi. Mayıs ayı dış ticaret açığı ise 75,1 milyar dolar ile beklentilerin hafif altında kaldı.

**Euro Bölgesi'nde Haziran ayı hizmet ve bileşik PMI verileri hafif yukarı yönde güncellendi.** Daha öncesinde Mayıs ayındaki 53,8'den Haziran'da 52,6'ya yavaşladığı açıklanan hizmet sektörü PMI 52,8'e güncellendi. Almanya verilerinin aşağı yönlü revize edilmesine rağmen, Fransa verilerinin yukarı çekilmesi bu sonuçta etkili oldu. Bölge genelinin bileşik PMI sonucu ise 50,8'den 50,9'a revize edildi.

**Almanya'da Mayıs ayı fabrika siparişleri tahminlerden zayıf geldi.** Aylık bazda %0,5 artması beklenen fabrika siparişleri %1,6 düşüşe işaret ederken, Nisan verileri aşağı yönde güncellendi.

**Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Haziran'da piyasa ortalama beklentilerinin altında gelirken, yıllık enflasyon zirveden geriledi.** TÜFE Haziran'da aylık bazda %1,6 artarken, yıllık enflasyon Mayıs'taki %75,5'ten %71,6'ya düştü. Ana eğilim göstergeleri iyileşerek enflasyonda zirvenin geride kaldığını ve fiyat baskısının hafiflemeye devam edeceğini teyit ettiler. Konut ana grubunda aylık enflasyon %3,8 olurken, genel enflasyonun 0,6 yüzde puanı buradan geldi. Konutun ardından %1,8'lik görece ılımlı aylık enflasyon ile gıda geldi. Manşet enflasyonun 0,4 yüzde puanı gıdadan gelirken, alt bileşenlerde ayrışma gözlemlendi. Haziran'da mal fiyatları aylık bazda sadece %0,9 ile Mayıs 2023 sonrasının en düşük oranında artarken, hizmet grubu aylık enflasyonu %3,3 seviyesinde geldi. Yi-ÜFE aylık bazda %1,4 artarken, yıllık enflasyon Mayıs'taki %57,7'den baz etkisiyle %50,1'e indi. Ana gruplar içerisinde aylık bazda sermaye malı dışında genele yayılan biçimde fiyat baskısının hafiflediği görüldü.

**Ticaret Bakanlığı Haziran ayı öncü dış ticaret verilerini açıkladı.** Buna göre Haziran ayında ihracat yıllık bazda %10,6 azalarak 18,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İthalat da %4,1 daralarak 25,0 milyar dolar seviyesine geriledi. Böylece dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %21,4 artarak 6,4 milyar dolara çıktı.

**HMB dün altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.** HMB doğrudan satış yöntemi ile 2'şer yıl vadeli 6 ayda bir %0,85 kupon ödemeli 5.205 kilogram (995/1000 saflıkta) altın karşılığı altın tahvili ile 6 ayda bir %0,85 kira ödemeli 6.137 kilogram (995/1000 saflıkta) altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

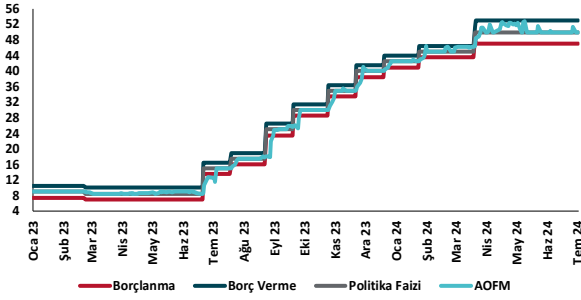
Aselsan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Elektronik Harp Sistemlerine yönelik toplam bedeli 109,7 milyon dolar olan bir sözleşme imzaladı.

**Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Akıllı Şebeke Teknolojilerine İlişkin Patent Verilerinin Küresel İncelemesi" başlıklı raporunu yayımladı.** Akıllı şebeke teknolojilerinin elektrik şebekesi esnekliğini ve güvenilirliğini artırarak yeni altyapı ihtiyacını ve maliyetlerini azaltabileceğini vurgulayan IEA, Avrupa Patent Ofisi (EPO) veri tabanına göre inovasyon trendlerini ve sektördeki gelişmeleri analiz ediyor. Rapora göre, 2022 yılında enerji sektörü inovasyonlarının %13'ünü oluşturan akıllı şebeke yenilikleri, IEA'nın 2050 Net Sıfır Senaryosu ile uyumlu ilerliyor. IEA Avrupa'nın akıllı şebeke teknolojileri için bir merkez olarak öne çıktığını vurgularken, son yıllarda merkezin Avrupa'dan Asya'ya doğru kaydığını da belirtiyor.

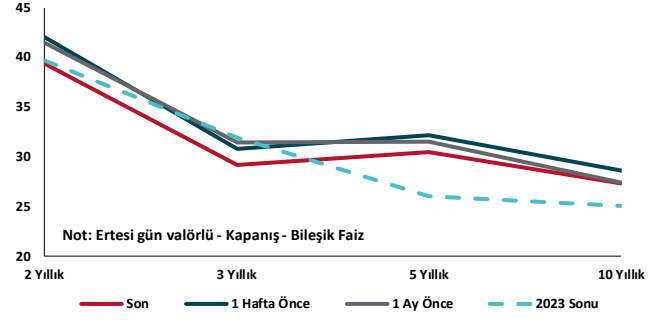
## Kalkınma Gündemi



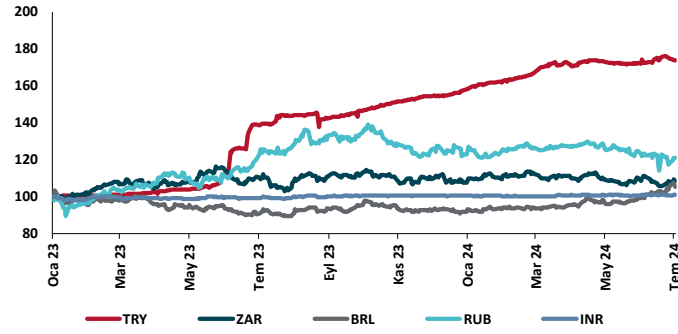
## TCMB Faiz Koridoru



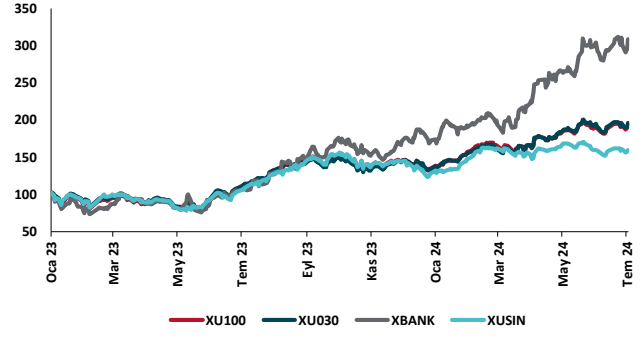
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



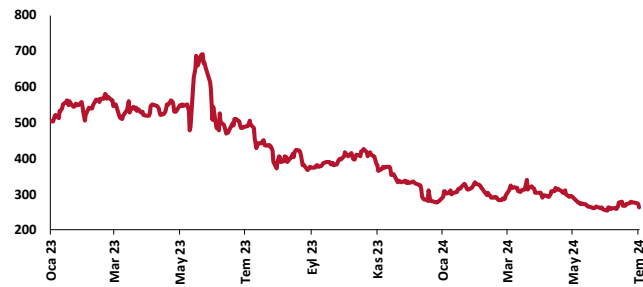
## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



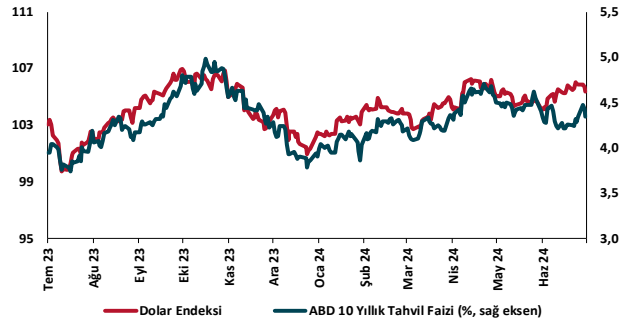
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



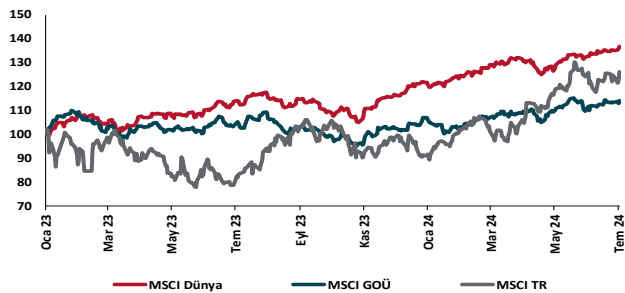
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



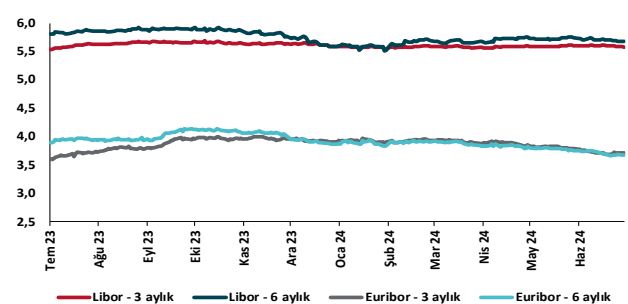
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



## Küresel Göstergeler (%)





## 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.