

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün yükseliş gösterdi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izledi. ABD’de piyasalar tatil nedeniyle kapalıydı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) son para politikası toplantı tutanakları, ECB üyelerinin enflasyon gelişmelerine ilişkin hala endişeleri olduğunu ortaya koydu. Tutanaklarda ayrıca ECB’nin son faiz indirimi kararı konusunda tüm üyelerin hemfikir olmadığı görüldü. Bu ortamda Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %2,59 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalama %0,5 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,2 artış gösterdi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,1, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,9 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı yatay seyretti ve Bitcoin %2,0 düşüşle 58 bin 327 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif seyrini sürdürdü. TCMB Haziran ayı fiyat gelişmeleri raporunda, yıllık enflasyonun hizmet grubunda sınırlı olmak üzere, tüm gruplarda gerilediğini belirtti. Hizmet grubunda aylık fiyat artışının önceki aya kıyasla zayıflamakla beraber görece yüksek seyrini koruduğuna ve mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerin bu ay temel mal enflasyonunda önemli bir yavaşlamaya işaret ettiğine vurgu yaptı. TCMB ayrıca dün Haziran ayı reel efektif döviz kuru verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %1,8 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş sürdü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,51 ▼ -0,1%	BİST 100	10.873 ▲ 1,8%
TR 2Y	39,20 ▼ -15 bp	TR 10Y	27,15 ▼ -20 bp
DX	105,1 ▼ -0,3%	MSCI Dünya	3.569 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.356 □ 0,0%	ABD 10Y	4,35 □ 0 bp
Brent (varil, \$)	87,4 ▲ 0,1%	TTF (MWh, €)	33,3 ▲ 1,9%
Bitcoin (\$)	58.327 ▼ -2,0%	Karbon (ton, €)	70,1 ▼ -1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,5%
Euro/Dolar	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-1,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,8%
MSCI Asya Pasifik	1,1%
MSCI GOÜ	1,1%
MSCI Latin Amerika	1,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,6%
MSCI Avrupa	0,6%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Mayıs	%0,2	-%0,5
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Haziran	190	272
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Haziran		234,7

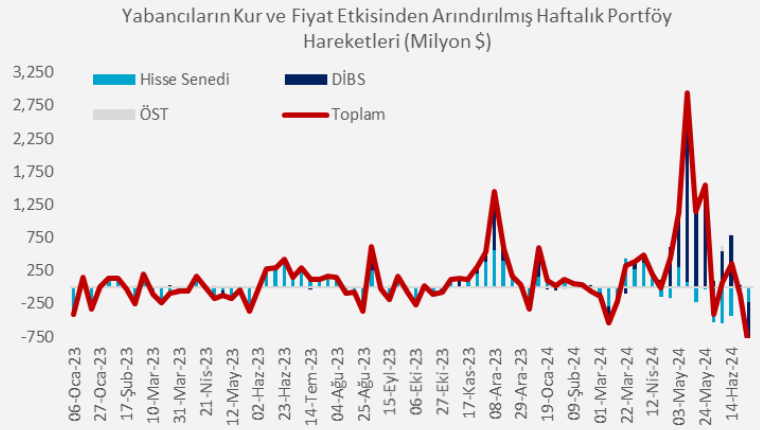
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Basında çıkan haberlere göre Çin Merkez Bankası (PBoC) bankalarla anlaşma yoluyla yüz milyarlarca yuan tahvil satışı için hazır olduğunu açıkladı. Almanya'da sanayi üretimi Mayıs ayında yükseleceği beklentilerine karşın aylık bazda %2,5 gerilerken, Nisan ayı verileri hafif yukarı revize edildi. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam ve Euro Bölgesi Mayıs ayı perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Haziran ayı hazine nakit dengesi rakamları yayımlanacak.

TL'de Haziran ayında reel olarak değer kazancı kaydedildi. TCMB hesaplamalarına göre Haziran'da TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi bir önceki aya göre %0,6 yükseldi. Söz konusu dönemde ÜFE bazlı endekste yükseliş ise %0,4 oldu.

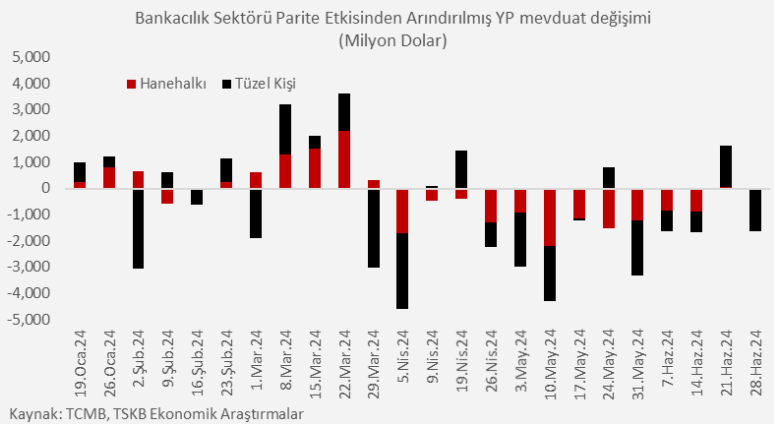
Haziran'ın dördüncü haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 28 Haziran haftasında TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 1,0 milyar dolar, döviz rezervleri de yaklaşık 3,7 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 142,9 milyar dolara indi. Benzer şekilde, net rezervler de 28 Haziran haftasında 44,8 milyardan 39,4 milyar dolara indi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 28 Haziran haftasında negatif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 28 Haziran'da biten haftada 227,8 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) de portföylerini 679,5 milyon dolar azalttılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerinde yabancı satışları da eklendiğinde toplamda 911,4 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 7 milyar 225,7 milyon dolar artmış oldu.



28 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,6 milyar dolar düşüş gösterdi.

TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 6 milyon dolar artsa da, tüzel kişiler YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,6 milyar dolar düşüş kaydetti. 28 Haziran 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %4,3 azalarak 193,8 milyar dolar oldu.



Şirket ve Sektör Haberleri

Avrupa Birliği (AB), Çin'de üretilen elektrikli otomobillerin ithalatında ek vergi kararını yürürlüğe koydu. Söz konusu otomobillere sağlanan sübvansiyonlar nedeniyle başlatılan soruşturma sonucunda, BYD'nin %17,4, Geely'nin %19,9, SAIC'in

Şirket ve Sektör Haberleri

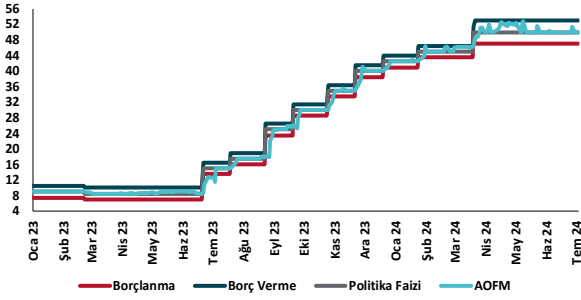
%37,6, soruşturmada işbirliği yapan Çin'deki diğer elektrikli otomobil üreticilerinin ortalama %20,8, işbirliği yapmayan diğer şirketlerin ise %37,6 oranında vergiye tabi olacağı kaydedildi. Geçici vergiler 5 Temmuz tarihinden itibaren 4 ay süreyle geçerli olacak. Karar öncesinde AB, Çin'den ithal edilen elektrikli araçlara %10 vergi uyguluyordu.

Avrupa Komisyonu Fransa'da deniz üstü rüzgar enerjisi kurulumlarını destekleyecek 11 milyar euroluk kamu destek paketini onayladı. Plan ile Güney Atlantik'te 1.000-1.200 megavat (MW), Normandiya bölgesinde 1.400-1.600 MW kapasiteye sahip 2 adet deniz üstü rüzgar santralının inşası ve işletilmesi desteklenecek. Bu santrallerin yıllık toplam 10 teravatsaat elektrik üretimi yapması bekleniyor.

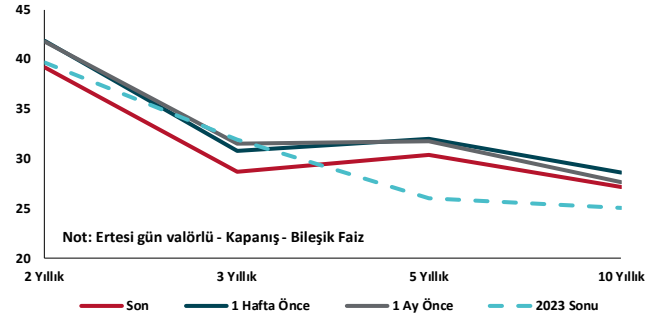
Kalkınma Gündemi



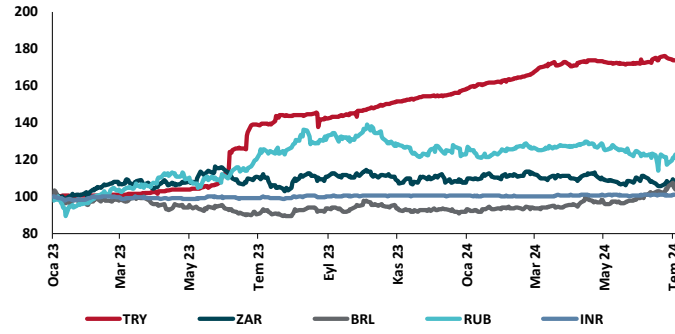
TCMB Faiz Koridoru



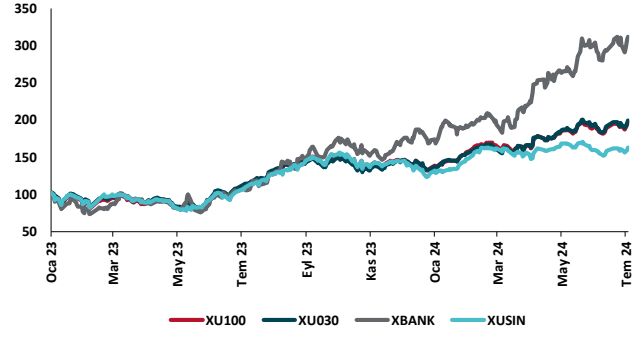
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



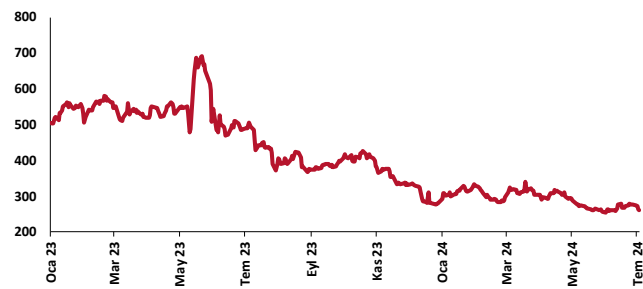
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



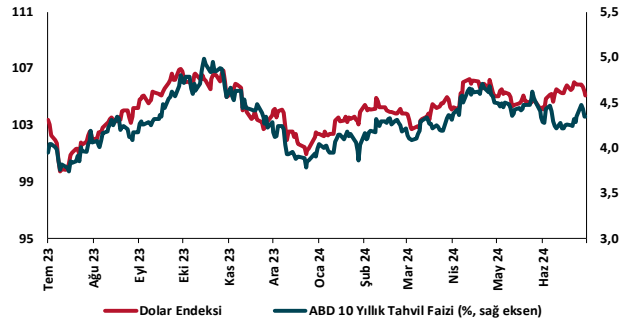
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



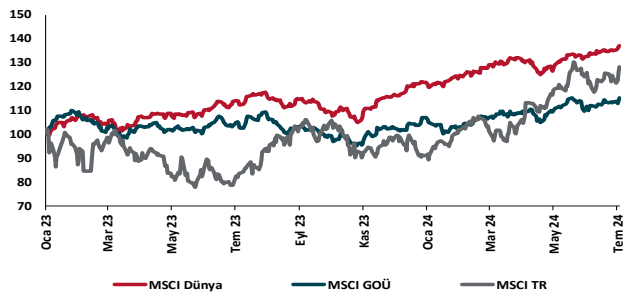
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



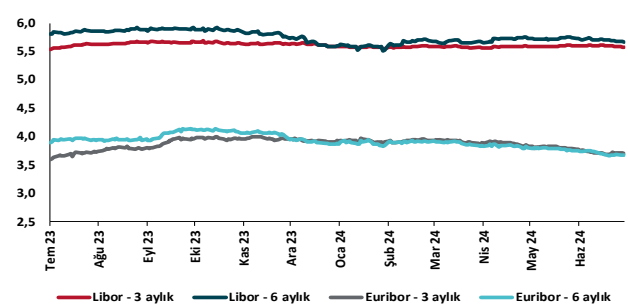
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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.