

Finansal piyasalarda risk iştahi kırılğan bir seyir izliyor

Küresel risk iştahi ABD'den gelen istihdam verilerinin etkisiyle zayıf seyrini dün de sürdürdü. ADP verilerine göre ABD'de Mayıs ayında özel sektör istihdamı beklentilerin oldukça üzerinde artarak işgücü piyasalarındaki sıklığın sürdüğünü teyit etti. ADP özel sektör istihdamı Haziran'da aylık bazda 228 bin kişilik beklentileri aşarak 497 bin kişi arttı. Ülkede Haziran ayında ISM hizmet sektörü aktivite endeksi 50,3'ten 53,9'a yükselirken, hizmet ve imalat aktivitesindeki ayrışmayı ortaya koydu. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Çin'e yaptığı gezi kapsamındaki açıklamalarında gerektiğinde ABD'nin ulusal güvenliğini korumak için harekete geçeceklerini vurgularken, iki ülkenin sağlıklı bir ekonomik rekabet içerisinde olması yönünde arayışlarının olduğunu söyledi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Dallas Fed Başkanı Lorie Logan enflasyon konusundaki endişelerini dile getirdi ve bir sonraki toplantıda faiz artışından yana olduğu yönünde mesajlar verdi. Euro Bölgesinde perakende satışlar Mayıs ayında beklentilerin gerisinde kaldı ve aylık bazda değişim göstermedi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artışla %4,04'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 15 baz puan yükselişle %2,63'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,6 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,2 düşüş gerçekleşti. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,7 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %7,1 gerileme yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi. TCMB verilerine göre, Haziran'da reel efektif döviz kuru endeksi aylık bazda %11,3 düşüşle Aralık 2021 sonrası en düşük seviyeye indi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,6 ve %0,4 artış yaşandı. Ülke risk primi bir miktar yükselse de kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Öte yandan

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,08	0,0%	BİST 100	6.141	0,6%
TR 2Y	8,97	-169 bp	TR 10Y	16,87	14 bp
DXY	103,2	-0,2%	MSCI Dünya	2.925	-1,2%
Altın (ons, \$)	1.911	-0,3%	ABD 10Y	4,04	10 bp
Brent (varil, \$)	76,5	-0,2%	Karbon (ton, €)	86,0	0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,8%
Dolar/Brezilya Reali	1,5%
Dolar/Meksika Pesosu	1,3%
Euro/Dolar	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,9%
MSCI Dünya	-1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,3%
MSCI GOÜ	-1,6%
MSCI Asya Pasifik	-1,7%
MSCI Avrupa	-2,4%
MSCI Latin Amerika	-2,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Haziran	225	339
ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	3,7%	3,7%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile bazı mal ve hizmetlere uygulanan Katma Değer Vergisi (KDV) ve harçlar artırıldı.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Günün ilk saatlerinde makroekonomik haber ve veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam verileri ile işsizlik oranları gündemin ön sırasında olacak.

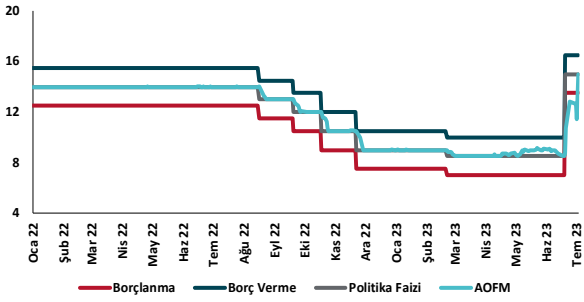
Resmi Gazete'de yayımlanan kararlarla harçlarda ve bazı vergi oranlarında değişikliğe gidildi. Cumhurbaşkanı kararıyla 492 Sayılı Harçlar Kanunu'na bağlı tarifelerde yer alan maktu harç tutarı %50 artırıldı. Yolcu beraberinde getirilen telefon kullanım izin harcı ise 6 bin 91 TL'den 20 bin TL'ye çıkarıldı. Bazı mal ve hizmetlerde uygulanan %18'lik Katma Değer Vergisi (KDV) %20'ye, %8 olarak uygulanan KDV ise %10'a yükseltildi. Tüketici kredilerinde Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BMSV) %10'dan %15'e çıkarıldı. Spor müsabakalarına dayalı müşterek bahislerden alınan veriler iki katına çıkarılarak %10, %14 ve %20'ye yükseltildi.

30 Haziran haftasında TCMB rezervlerinde artış gözlemlendi. 30 Haziran'da biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 0,1 milyar dolar artarken, döviz rezervleri yaklaşık 0,9 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 1,0 milyar dolar artışla 108,6 milyar dolara çıkarken, net rezervler de 0,6 milyar dolar artışla 9,8 milyar dolar oldu.

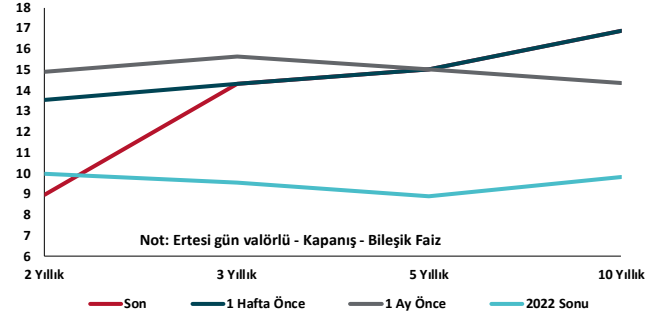
Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi art arda dördüncü haftada pozitif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 30 Haziran'da biten haftada 123,6 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alırken, devlet iç borçlanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 27,0 milyon dolar genişlettiler. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 150,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular. Son bir yıla bakıldığında yurtdışı yerleşikler hisse senedi ve DİBS portföylerini sırasıyla yaklaşık 1,2 ve 0,4 milyar dolar azaltırken, toplamda yaklaşık 1,6 milyar dolarlık Türk finansal varlık satışı yaptılar.

30 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yataya yakın seyretti. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 479 milyon dolar artarken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 410 milyon dolar düşüş gösterdi. 30 Haziran 2023 itibarıyla YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %15,5 azalarak 202,6 milyar dolar oldu.

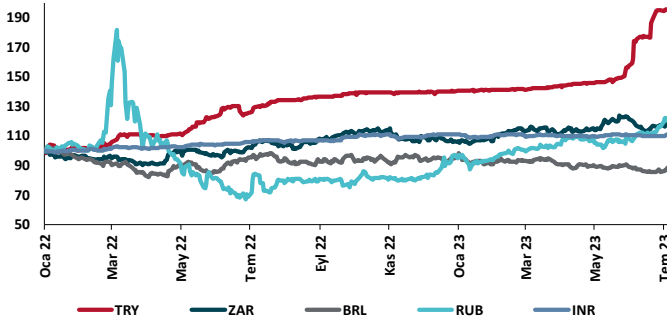
TCMB Faiz Koridoru



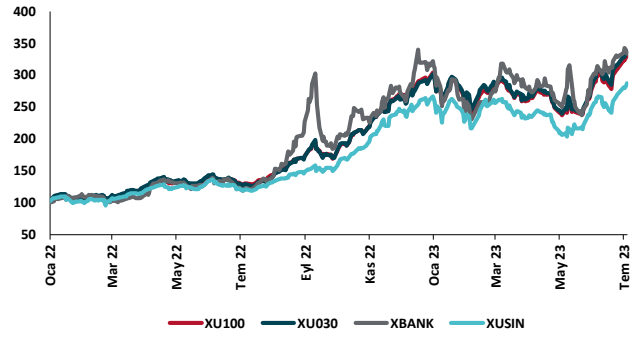
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



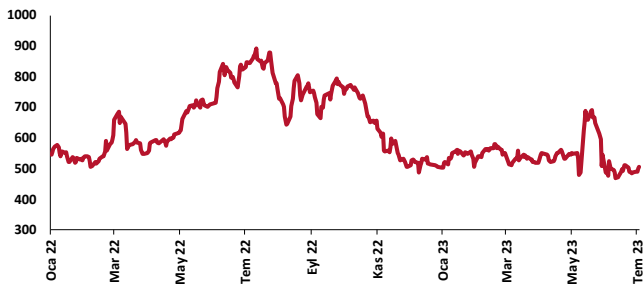
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



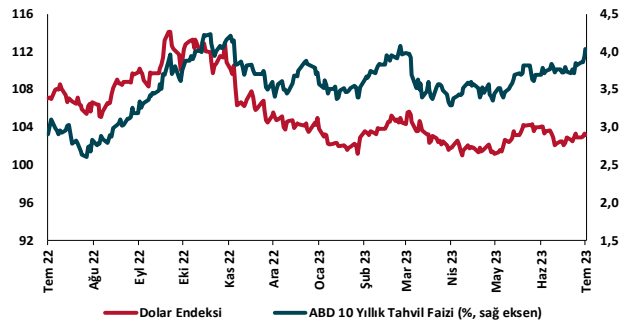
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



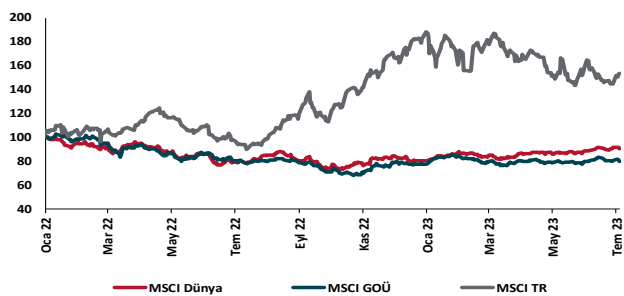
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



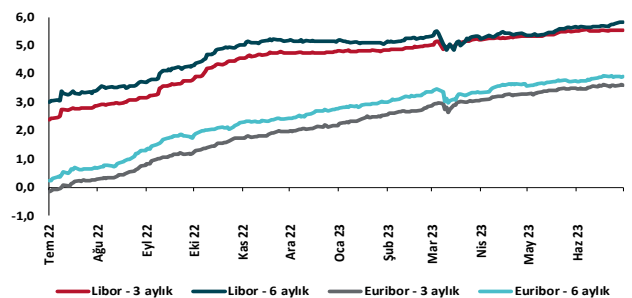
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.