

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi. ABD’de Haziran ayı tarım dışı istihdam rakamları yayımlanırken, veriler ülkede iş gücü piyasalarında soğumaya yönelik sinyaller verdi. Euro Bölgesi’nde Mayıs ayı perakende satış verileri açıklandı. Tarım dışı istihdam verilerinin de etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan düşüşle %4,27, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,53 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,3 artış gösterdi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,0, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,0 düşüş gerçekleşti. Altın ons fiyatı %1,5 yükseldi ve Bitcoin %2,8 düşüşle 56 bin 351 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü kırılğan bir seyir izledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Haziran ayı hazine nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,2 ve %0,3 düşüşle kapattı. Ülke risk primi yatay seyrederken, TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Haftasonu Fransa’da gerçekleşen parlamento seçimlerinin ön sonuçlarına göre sol ittifak birinci parti olurken, hiçbir parti çoğunluğu elde edemedi. Ancak aşırı sağın beklentilerin altında kalması ve solun da tek başına hükümet kuramaması piyasalar tarafından kısa vadede olumlu karşılandı. Çin Merkez Bankası (PBoC) kısa vadeli faizler üzerindeki kontrolünü artırmak için geçici tahvil alımı ve ters repo işlemlerine başvuracağını açıkladı. Almanya’da Mayıs ayı dış ticaret istatistikleri yayımlanırken, hem ihracat hem de ithalat beklenti altında kaldı. Yurtiçinde bugün makroekonomik veri akışı sakin.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,64 ▲ 0,4%	BİST 100	10.852 ▼ -0,2%
TR 2Y	39,76 ▲ 56 bp	TR 10Y	27,31 ▲ 16 bp
DX	104,9 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.581 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	2.391 ▲ 1,5%	ABD 10Y	4,27 ▼ -7 bp
Brent (varil, \$)	86,5 ▼ -1,0%	TTF (MWh, €)	33,0 ▼ -1,0%
Bitcoin (\$)	56.351 ▼ -2,8%	Karbon (ton, €)	70,4 ▲ 0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD'de Haziran ayı tarım dışı istihdam verileri yayımlandı. Aylık bazda tarım dışı istihdam Haziran'da 206 bin kişi yükselse de, Nisan ve Mayıs ayı rakamları aşağı yönlü revize edildi. İşsizlik oranı sabit kalacağı beklentilerine rağmen %4,0'dan %4,1'e yükseldi. Haziran'da saatlik ortalama kazançlar bir önceki aya göre beklentiler dahilinde %0,3 artarken, ücretlerin yıllık artış hızı Mayıs'taki %4,1'den %3,9'a indi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mayıs'ta sınırlı yükseldi. Mayıs ayında perakende satışlar aylık bazda %0,1 artış gösterirken, Nisan ayı rakamları da yukarı yönlü güncellendi.

Almanya'da Mayıs ayı dış ticaret istatistikleri yayımlandı. Mayıs ayında ihracat aylık bazda %3,6 daralırken, ithalat da %6,6 düşüş gösterdi. Bu sonuçlarla dış ticaret dengesi Mayıs'ta 24,9 milyar euro seviyesinde gerçekleşti.

Hazine Haziran ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Buna göre, Haziran'da nakit bazlı gelirler yıllık bazda %87,8 artarak 554,6 milyar TL oldu. Aynı dönemde giderler %96,4 artışla 985,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı giderlerde yıllık bazda artış %85,1 ile daha yavaş kalırken, faiz giderlerinde yıllık bazda artış %347,0 seviyesine ulaştı. Bu sonuçlarla, 2023 Haziran'da 206,4 milyar TL olan nakit bazlı genel açık 2024'ün aynı ayında 430,9 milyar TL olurken, faiz dışı açık 185,0 milyar TL'den 334,5 milyar TL'ye yükseldi. Haziran sonuçlarıyla birlikte, yılın ilk yarısında faiz dışı açık %111,8 artışla 475,4 milyar TL'ye, toplam nakit bazlı açık da %121,3 yükselişle 1 trilyon 3,7 milyar TL'ye çıktı.

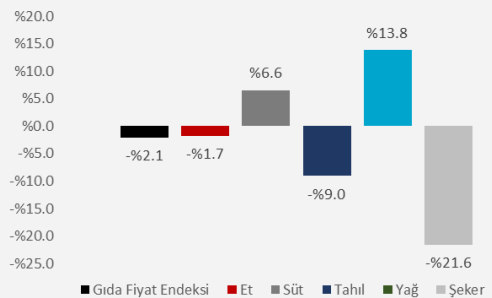
Şirket ve Sektör Haberleri

Bloomberg'in haberine göre, Çinli elektrikli otomobil üreticisi BYD, Türkiye'ye 1 milyar dolarlık yatırım yapacak. Söz konusu haberde Manisa'da yapılacak yatırımın bugün düzenlenecek bir törenle duyurulacağı belirtildi. Öte yandan, Çin'in önde gelen otomotiv üreticilerinden Shineray Group bünyesinde faaliyet gösteren İtalyan SWM Motor, Türkiye'de üretim yapmak için başvurularını tamamladı. Şirketin Türkiye temsilcisi ATMO Group'un CEO'su Anton Chernov, 50 binden fazla araç üretim kapasitesine sahip bir üretim tesisi üzerinde çalıştıklarını açıkladı. Chernov, tesisin Türkiye pazarının ihtiyaçlarını karşılayacağını ve aynı zamanda Balkan ülkeleri ve AB bölgesindeki diğer pazarlara ihracat gerçekleştireceğini belirtti.

Cumhurbaşkanlığı Kararına göre, yatırım teşvik belgesi kapsamında gümrük muafiyetinden yararlanarak gerçekleştirilen Çin menşeli otomotiv ithalatı, ek mali yükümlülüğünden muaf olacak. Haziran ayında Çin menşeli otomotiv ithalatına değerinin %40'ı veya 7 bin dolar tutarında ek vergi getirilmişti.

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Gıda Fiyat Endeksi Haziran ayında 120,6 puan ile bir önceki aydaki seviyesinde kalmayı sürdürdü. Yıllık düzeyde ise endeks %2,1 düşüş gösterdi. Tahıl fiyatları Haziran ayında aylık %3,0, yıllık ise %9,0 düşüş gösterdi. FAO'nun değerlendirmesine göre kuzey yarımkürede devam eden hasatların yarattığı baskı bu durumda belirleyici oldu. Kazakistan ve Ukrayna gibi bazı büyük ihracatçı ülkelerde üretim beklentilerinin iyileşmesi ve Türkiye'nin geçici ithalat yasağı gibi faktörler ise fiyatlar üzerindeki baskıyı hafifletmeye yardımcı oldu. Bitkisel yağ fiyatları bir önceki aya

Gıda Fiyat Endeksi ve Alt Endeksler Yıllık Değişim Oranı



Kaynak: Gıda ve Tarım Örgütü, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

kıyasla %3,1'lik bir artış ile Mart 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Bunda artan palm, soya ve ayçiçeği yağı fiyatları rol oynarken kanola fiyatları fazla değişiklik göstermedi.

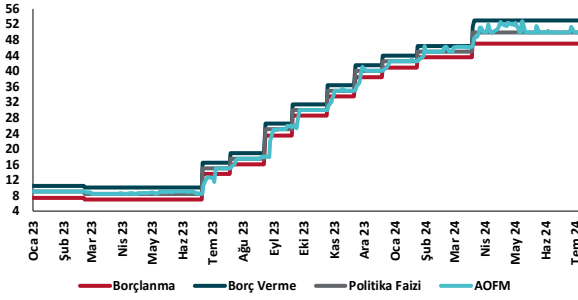
Limanlara gelen ticari gemilerin sera gazı emisyonları karşılığı bedel alınmasına dair kanun değişikliği kabul edildi. Avrupa Birliği Emisyon Ticaret Sistemi güncel karbon fiyatı temel alınarak belirlenecek olan bedel yeşil denizcilik için araştırma, geliştirme, dönüşüm ve yeni yapım faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla kullanılacak.

Küresel ısınmanın son 12 ay boyunca 1,5 derece eşiğini aşmasıyla 2024 en sıcak yıl olma yolunda ilerliyor. Copernicus İklim Değişikliği Servisi'nin (CCCS) açıklamasına göre Haziran ayı üst üste 13. kez sıcaklık rekorunu kırdı. Bu sene Haziran ayı bir önceki seneye kıyasla 0,14°C yukarıda kaydedildi. CCCS Direktörü Carlo Buontempo'nun değerlendirmesine göre 2024'ün sıcaklık rekoru kırmaması için kalan altı ayda büyük bir negatif anomali olması gerekiyor, bu ise pek olası görünmüyor. Son 12 ayda küresel sıcaklıklar sanayileşme öncesi dönemin 1,64°C üzerinde kaydedildi.

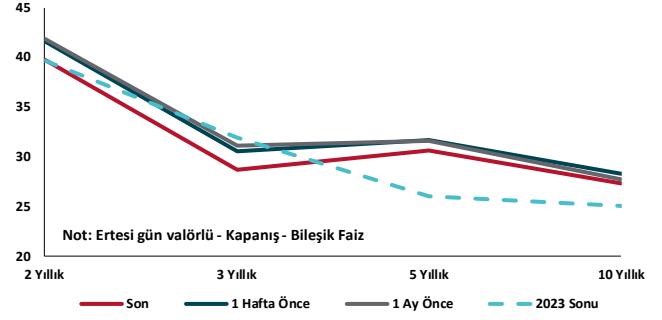
Kalkınma Gündemi



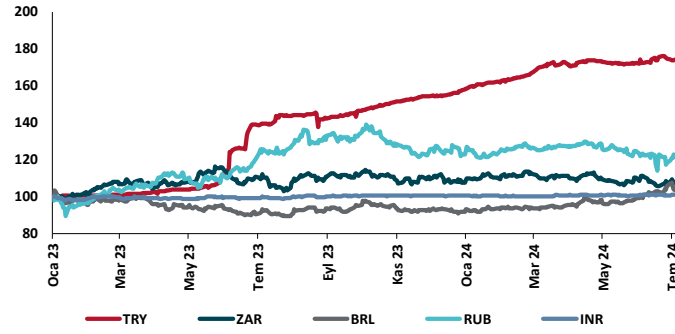
TCMB Faiz Koridoru



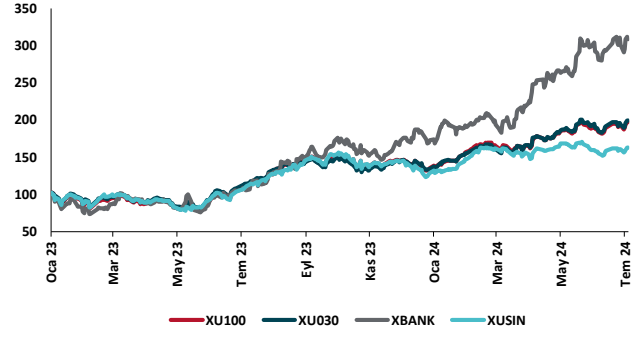
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



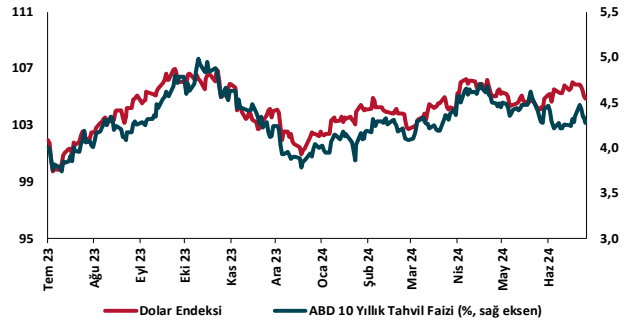
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



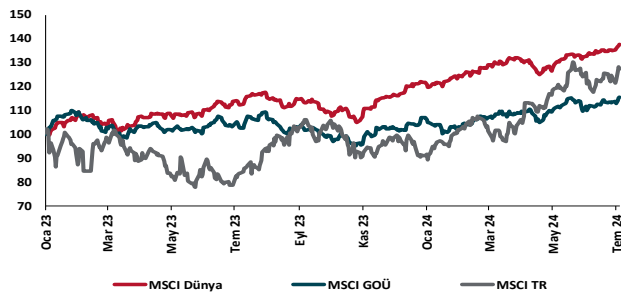
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



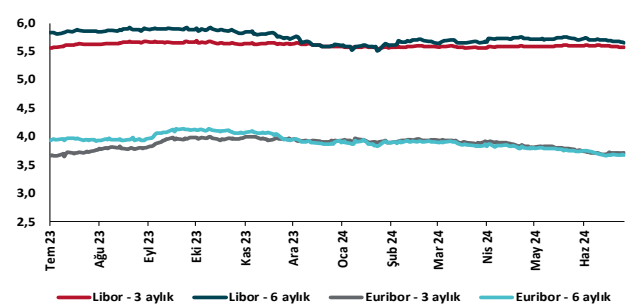
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.