

**Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan performanslar kaydetti.** Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel risk iştahı ayrışan bir tablo çizdi. ABD Merkez Bankası (Fed) Haziran ayı tüketici beklentileri anketinin sonuçlarını yayımladı. Buna göre tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentileri %3,2'den %3,0'a, 5 yıllık enflasyon beklentileri de %3,0'dan %2,8'e geriledi. Öte yandan tüketicilerin 3 yıllık enflasyon beklentileri %2,8'den %2,9'a sınırlı yükseldi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,27'de yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerilemeyle %2,52 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yatay seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,1 artış gösterdi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,9, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,2 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,4 geriledi ve Bitcoin %1,6 düşüşle 56 bin 261 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün görece sakin bir seyir izledi.** Çinli elektrikli araç üreticisi BYD ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı arasında yaklaşık 1 milyar dolar tutarında yatırım anlaşması imzalandı. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Haziran ayı imalat sektörü ihracat iklim endeksini yayımlarken, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) da dün bir bono ve bir tahvil ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %0,1 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

**Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor.** Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta Fed Başkanı Jerome Powell'in

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	32,67 ▲ 0,1%	BİST 100	10.864 ▲ 0,1%
TR 2Y	39,77 ▲ 1 bp	TR 10Y	27,27 ▼ -4 bp
DXY	105,0 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.583 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	2.359 ▼ -1,4%	ABD 10Y	4,27 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	85,8 ▼ -0,9%	TTF (MWh, €)	32,3 ▼ -2,2%
Bitcoin (\$)	56.261 ▼ -1,6%	Karbon (ton, €)	69,0 ▼ -1,9%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

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

**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

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

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD Kongresi'nde yapacağı sunum ve buradan çıkacak mesajlar takip edilecek. Yurtiçinde ise HMB iki tahvil ihracı gerçekleştirecek.

**İSO Haziran ayı ihracat iklim endeksini yayımladı.** Mayıs ayında 52,8 olan endeks Haziran'da 51,6 düzeyinde gerçekleşti. İhracat iklim endeksi Haziran'da eşik değer olan 50,0'ın üzerinde kalarak, ihracat pazarlarındaki talep koşullarının üst üste altıncı kez aylık bazda iyileştiğini gösterdi. Öte yandan, endeks Mart ayından bu yana en düşük seviyeye gerileyerek ihracat iklimindeki güçlenmenin hız kestiğine işaret etti.

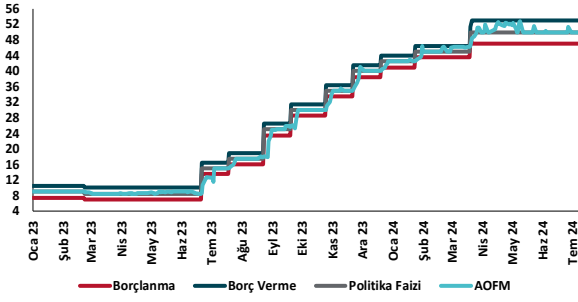
**HMB dün bir bono ve bir tahvil ihracı gerçekleştirdi.** 9 ay vadeli hazine bonosu ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil (ROT) toplamda yaklaşık 12,0 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %48,63 seviyesinde gerçekleşti. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde ROT dahil yaklaşık 7,7 milyar TL borçlanma gerçekleşti ve ortalama yıllık bileşik faiz %52,21 oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

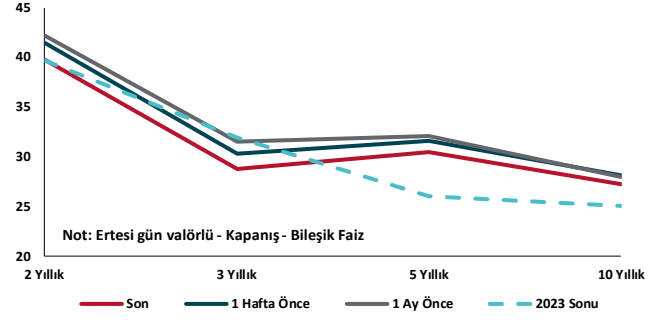
**İş Bankası Yönetim Kurulu, yurt dışında ihraç edilmek üzere 3 milyar dolar veya TL de dahil diğer para birimlerinde muadili tutara kadar borçlanma aracı ihraç edilmesine ilişkin Genel Müdürlüğü yetkili kıldı.** Öte yandan Ülker Bisküvi, yurt dışına 7 yıl vadeli 550 milyon dolar değerinde tahvil ihraç etti. Şirket, elde ettiği finansman kaynağını mevcut Eurobond finansmanının refinanse edilmesinde kullanmayı planlıyor.

**Çinli elektrikli araç üreticisi BYD ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı arasında yatırım anlaşması imzalandı.** Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre yapılan anlaşma çerçevesinde, BYD'nin Türkiye'de yaklaşık 1 milyar dolar yatırımla, yıllık 150 bin araç kapasiteli elektrikli ve şarj edilebilir hibrit otomobil üretim tesisi ile sürdürülebilir mobilite teknolojilerine yönelik Ar-Ge merkezi kurması öngörülüyor. 2026 sonunda üretime başlaması hedeflenen tesiste 5 bin kişiye kadar doğrudan istihdam sağlanması planlanıyor.

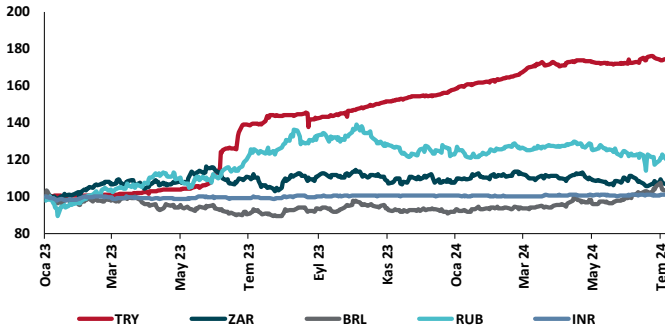
## TCMB Faiz Koridoru



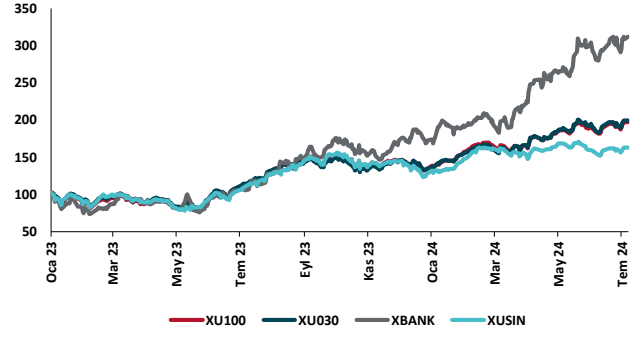
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



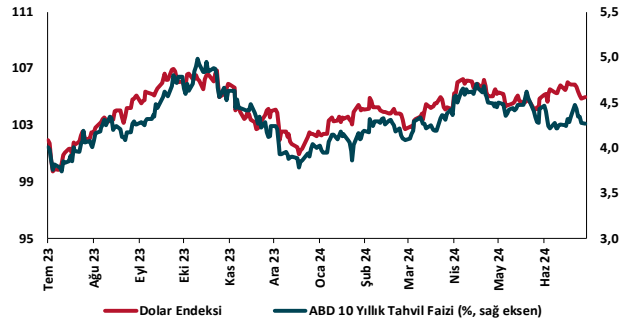
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



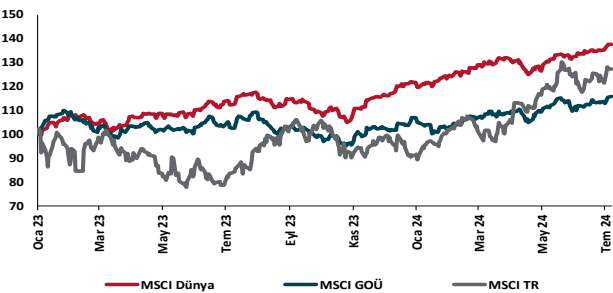
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



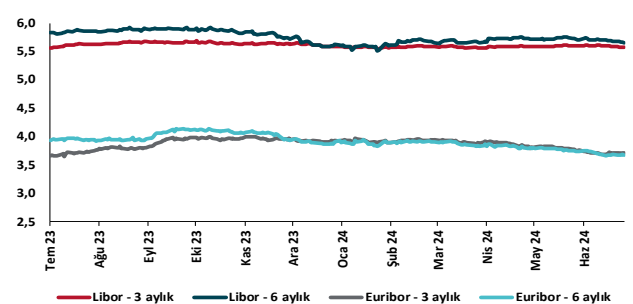
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.