

## Finansal piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor

Geçen hafta boyunca kırılğan bir seyir izleyen küresel risk iştahi haftanın son gününde ayrışan performanslar kaydetti. ABD'de Haziran'da tarım dışı istihdam beklentilerin bir miktar altında artsa da ücret artışları dirençli kaldı. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen Pekin'e düzenlediği 4 günlük ziyarete ilişkin yaptığı açıklamada, Çin'li yetkililer ile yapıcı görüşmeler gerçekleştirdiğini ve bu ziyaretin ABD-Çin ilişkilerinde istikrarın sağlanmasına yardım edeceğine inandığını söyledi. Janet Yellen ayrıca ABD ekonomisine dair yaptığı açıklamada resesyon riskinin ortadan kalkmadığını söylerken, büyümedeki yavaşlamanın sürebileceği ekledi. Bununla birlikte, enflasyonun çok yüksek olduğuna dikkat çekti. Almanya'da Mayıs ayında sanayi üretimi aylık bazda sabit kalacağı beklentilerinin aksine %0,2 daralarak ekonomik aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi. Bu ortamda Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,05'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan yükselişle %2,64'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,8 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,5 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,7 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi haftanın son gününde pozitif bir seyir izledi. Hazine Haziran ayına ilişkin nakit gerçekleşmelerini açıklarken, Merkezi Yönetim Bütçesi'ne ek ödenek öngören kanun teklifi Meclis Başkanlığı'na sunuldu. Teklifin genel gerekçesinde, 6 Şubat 2023'te meydana gelen Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle yapılan harcamalar başta olmak üzere kamu idarelerinin ödenek ihtiyaçlarının karşılanabilmesi amacıyla 1 trilyon 119,5 milyar TL ödeneğin ilgili kamu idare bütçelerine eklenmesinin teklif edildiği ifade edildi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet şimşek bütçe açığını kontrol altına alarak mali disiplini yeniden tesis etmek suretiyle kamu maliyesi göstergelerinde kalıcı bozulmalara geçit verilmeyeceğini söyledi. Deprem kaynaklı harcamaların 761,7 milyar TL'ye (milli gelire oranla %3,1'e) ulaşmasını bekleediklerini belirtti. Cuma günü Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,7 ve %0,4 artış

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,06 ▼ -0,1%	BİST 100	6.187 ▲ 0,7%
TR 2Y	8,81 ▼ -16 bp	TR 10Y	16,87 ▲ 0 bp
DXY	102,3 ▼ -0,8%	MSCI Dünya	2.924 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	1.924 ▲ 0,7%	ABD 10Y	4,05 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	78,5 ▲ 2,5%	Karbon (ton, €)	86,2 ▲ 0,2%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,8%
Euro/Dolar	0,7%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar Endeksi	-0,8%
Dolar/Brezilya Reali	-1,0%
Dolar/Japon Yeni	-1,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,6%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,2%
MSCI Latin Amerika	1,9%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,7%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI GÖÜ	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs		10,2%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yaşandı. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş sürdü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın bir seyir izledi. Haftasonunda, TCMB'den makroihtiyati sadeleşmede zorunlu karşılık adımı gelirken, Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeyle bankaların bilançolarında tuttıkları TL ağırlığı hedefi zorunlu karşılıklar için de %60'tan %57'ye indirildi.

**Yeni günde küresel piyasalar Çin'den gelen enflasyon verilerinin etkisiyle karışık bir seyir izliyor.** Çin'de Haziran ayı enflasyon verileri açıklanırken, hem tüketici hem de üretici enflasyonunda düşüş sürdü. Tüketici fiyatları yıllık enflasyonu Mayıs ayındaki %0,2'den Haziran'da %0,0'a gerilerken, üretici fiyatları enflasyonu ise -%4,6'dan -%5,4'e indi. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde ise Mayıs ayı işgücü istatistikleri yayınlanacak.

**ABD'de Haziran ayı tarım dışı istihdam rakamları beklentilerin altında kalsa da ücret artışları dirençli kaldı.** Aylık bazda tarım dışı istihdam 209 bin artışla 225 bin kişi olan piyasa ortalama tahminlerinin gerisinde gerçekleşti. İşsizlik oranı tahminlerle uyumlu şekilde %3,7'den %3,6'ya geriledi. Haziran'da ortalama saatlik kazançlarda değişim aylık bazda beklentilerin hafif üzerinde geldi ve %0,4'te sabit kaldı. Saatlik kazançların yıllık artış hızı da %4,4'te yatay seyretti.

**Avrupa Birliği (AB) ve Yeni Zelanda arasında Serbest Ticaret Anlaşması imzalandı.** Anlaşma, AB şirketlerinin gümrük vergisi ödemelerini ilk yıldan itibaren 140 milyon dolar azaltacak. Anlaşma sayesinde ikili ticaretin önümüzdeki 10 yıl içinde %30, AB yıllık ihracatının da potansiyel olarak 4,5 milyar euro büyümesi bekleniyor. Yeni Zelanda'ya yapılan AB kaynaklı yatırımların potansiyel büyümesi %80 olarak görülüyor. Sürdürülebilir gıda sistemleri, ticaret ve cinsiyet eşitliği, ve fosil yakıtlara dair bölümler barındıran anlaşma, ticaret ile yeşil ve adil ekonomik büyümeyi hedefliyor. Anlaşma, Paris İklim Anlaşması'nın uygulanmasına bağlılık gösterilmesini içeriyor ve yenilenebilir enerji ticaretinden vergi alınmayacağını taahhüt ediyor. Anlaşma, Avrupa Birliği ve Yeni Zelanda'nın onay süreçlerinden geçtikten sonra uygulamaya girecek.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Haziran ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı.** Buna göre, Haziran'da gelirler yıllık bazda %49,3 artarak 295,5 milyar TL'ye, giderler ise %123,4 yükselişle 501,8 milyar TL'ye ulaştı. Faiz dışı giderler %125,8 artarken, faiz giderlerinde artış %79,7 oldu. 2022 Haziran'da 14,8 milyar TL olan faiz dışı açık 184,8 milyar TL'ye çıkarken, toplam nakit açığı 26,6 milyar TL'den 206,3 milyar TL'ye yükseldi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**TAV, Medine Havalimanı'nda hisse senedi satışına dair açıklama yaptı.** TAV bağlı ortaklığı aracılığıyla %50 hissesine sahip olduğu ortak girişim şirketi TIBAH'ta toplam sermayenin %24'ünü temsil eden payları 135 milyon dolar karşılığında diğer ortak Mada'ya devredeceğini duyurdu. Açıklamaya göre, 2023 takvim yılı içerisinde Medine Havalimanı'nın hizmet verdiği yolcu sayısı 8,14 milyonun altında kalır ve mücbir sebep dönemi bir sene daha uzarsa, hisse satış fiyatı 30 milyon dolar tutarında artacak ve 165 milyon dolar olacak.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, 2035 yılına kadar 200 milyar dolarlık yatırım yapılacağını belirtti.** Bakan Bayraktar yaptığı açıklamada, bu yatırımın uluslararası finansman sağlanabilir bir iş modeliyle yapılacağını ifade ederken, Körfez bölgesine yapılacak ziyaretlerde ana konulardan birisinin enerji yatırımları olacağını söyledi. Bu yatırımların yenilenebilir enerji, nükleer enerji, doğal gaz-petrol arama, doğal gaz-petrol ve elektrik altyapı projeleri ve enterkonneksiyon projelerini kapsayacağını belirten Bakan Bayraktar, Türkiye'nin geçen yıl enerji ithalatına 96,5 milyar dolar harcadığına dikkat çekti. Bakan Bayraktar ayrıca, 2024 yılsonuna kadar toplam petrol ihtiyacının %20'sini üretebilir hale geleceğimizi sözlerine eklerken, nükleer enerjide ikinci lokasyonun Sinop olduğunu hatırlattı. İkinci nükleer santral ve Trakya'da olası üçüncü nükleer santral için Rusya, Güney Kore ve Çin ile görüşüldüğünü belirten Bakan Bayraktar, modüler nükleer santraller üzerinde de çalışıldığını sözlerine ekledi.





## 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.