

Finansal piyasalarda risk iştahu Çin'den gelen teşvik haberleriyle pozitif bir seyir izliyor.

Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde küresel riskli varlıklara olan talep Çin'in emlak sektörü için açıkladığı destek adımlarının ardından bir miktar toparlandı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyelerinden faiz artışı konusunda açıklamalar geldi. Fed üyeleri Michael Barr, Mary Daly ve Loretta Mester enflasyonu %2,0 hedefine getirmek için ilave faiz artışları gerektiği yönünde açıklamalar yaparken, bir diğer Fed üyesi Raphael Bostic ise ekonomik durgunluk riski nedeniyle Fed'in adımlarını daha sabırlı atması gerektiğini söyledi. New York Fed tüketici anketi sonuçlarına göre tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentisi Haziran ayında 0,3 yüzde puan düşüşle %3,8'e geldi ve Nisan 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni Temmuz'da beklentilerin ötesinde gerileyerek, Haziran ayındaki -17,0 seviyesinden -22,5'e düşüş gösterdi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,01'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de %2,63 seviyesinde yataya yakın seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2 değer kazandı. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,0 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %8,0 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı ise yataya yakın seyretti.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu haftanın ilk gününde ayrışan bir görüntü çizdi.

TÜİK Mayıs ayı işgücü istatistiklerini yayımlarken, işsizlik genele yayılan şekilde geriledi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Haziran ayında 52,3'ten 51,1'e gerilese de eşik değer 50,0'ın üzerinde kalarak ihracat ikliminde iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. TCMB Menkul Kıymet Tesisine İlişkin Uygulama Talimatı'nda değerikliğe giderken, menkul kıymet tesisinde üç aydan uzun vadeli kur korumasız TL mevduata geçişlerin TL mevduat hesaplamasında 1,5 kat olarak hesaplanacağı belirtildi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %1,3 ve %0,7 artış yaşandı. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kaybetti.

Günlük Değerisimler

Dolar/TL	26,10 ▲ 0,2%	BİST 100	6.270 ▲ 1,3%
TR 2Y	9,20 ▲ 39 bp	TR 10Y	16,59 ▼ -28 bp
DXY	102,0 ▼ -0,3%	MSCI Dünya	2.931 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	1.925 = 0,0%	ABD 10Y	4,01 ▼ -4 bp
Brent (varil, \$)	77,7 ▼ -1,0%	Karbon (ton, €)	86,3 ▲ 0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,5%
Euro/Dolar	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değerim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Mayıs		-5,40
Almanya	Zew Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-10,5	-8,5

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Anadolu Ajansı'nda yer alan habere göre, Türkiye, İsveç ve NATO'nun üçlü görüşmesi sonrası yapılan açıklamada, Türkiye'nin, İsveç'in NATO'ya Katılım Protokollerini TBMM'ye sevk edeceği, İsveç'in de Türkiye'nin Avrupa Birliği'ne (AB) üyelik sürecinin canlandırılması konusundaki çabaları destekleyeceği bildirildi.

Yeni günde küresel piyasalar pozitif bir seyir izliyor. Çin'de dün Çin Merkez Bankası ve Ulusal Mali Düzenleme İdaresi durgunluk yaşayan emlak sektörüne yönelik yeni destek adımları atılacağını açıkladı. Bugün küresel tarafta Almanya ekonomik güven endeksi (Zew) Temmuz ayı rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise TCMB Mayıs ayı ödemeler dengesi verilerini yayımlayacak.

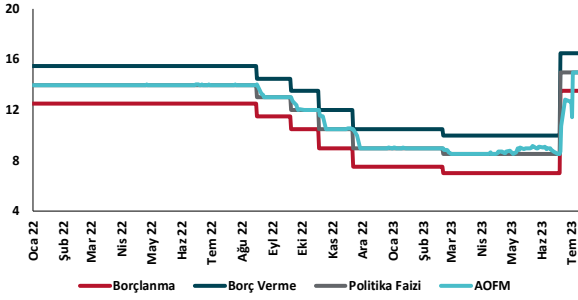
Mayıs ayında işsizlik oranı işgücüne katılımdaki düşüş ve istihdamdaki artış ile geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Nisan ayında %10,0 olan işsizlik oranı Mayıs'ta %9,5'e indi. İşsiz sayısı aylık bazda 193 bin kişi azalışla 3 milyon 328 bin kişi oldu. İstihdam aylık bazda 63 bin kişi artışla 31 milyon 716 bin kişiye yükseldi. İstihdam oranı %48,5'te sabit kalırken, işgücüne katılım oranı %53,9'dan %53,6'ya geriledi. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı ise yıllık bazda 1,2 yüzde puan gerileyerek %8,8'e indi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerine göre geniş tanımlı işsizlik düşüş gösterdi. Mayıs'ta hem erkek hem kadın işsizlik oranlarında düşüş gözlenirken, genç nüfus işsizlik oranlarında genelle uyumlu biçimde erkek ve kadınlarda azalış gerçekleşti.

Temiz enerji yatırımlarının kuvvetli artışı kritik mineraller piyasasında benzeri görülmemiş büyümeye neden oluyor. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayımlanan "Kritik Mineraller Piyasası Raporu"na göre, temiz enerji teknolojilerinin rekor düzeyde yaygınlaştırılması lityum, kobalt, nikel ve bakır gibi minerallere yönelik talebi artırdı. Rapor, enerji sektörünün 2017 ve 2022 yılları arasında üçe katlanan lityum, %70 artan kobalt ve %40 yükselen nikel taleplerinin kaynağı olduğuna işaret ediyor. Enerji geçişinde kullanılan minerallerin pazarının 2022 yılında 320 milyar dolara ulaşacağını belirten rapor, dünya çapında planlanan tüm kritik mineral projelerinin hayata geçirilmesi durumunda mineral arzının hükümetler tarafından açıklanan ulusal iklim taahhütlerini desteklemek için ancak yeterli olabileceğini ifade ediyor.

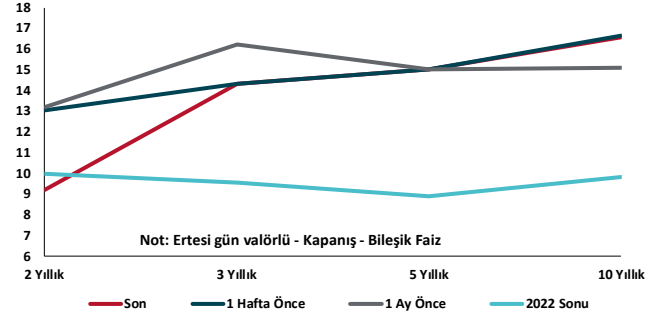
Kalkınma Gündemi



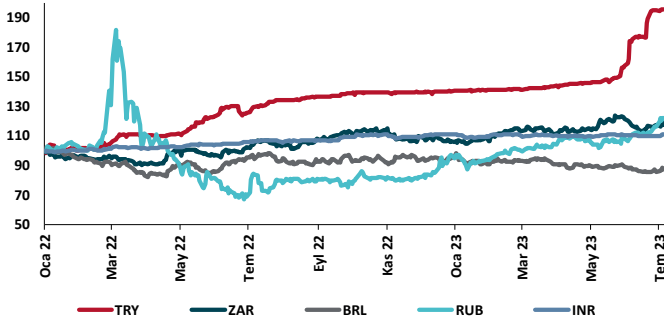
TCMB Faiz Koridoru



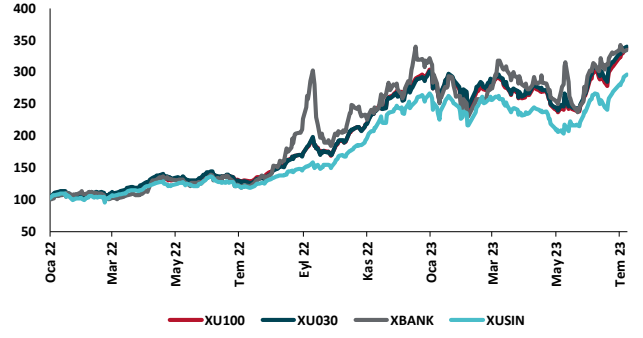
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



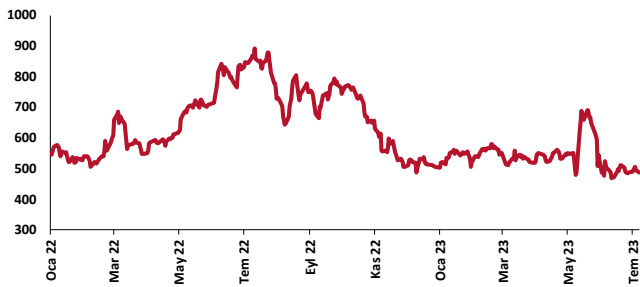
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



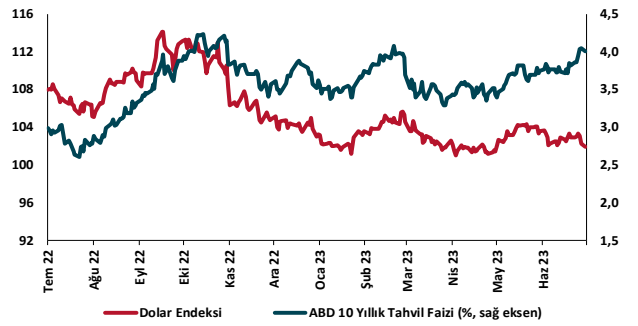
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



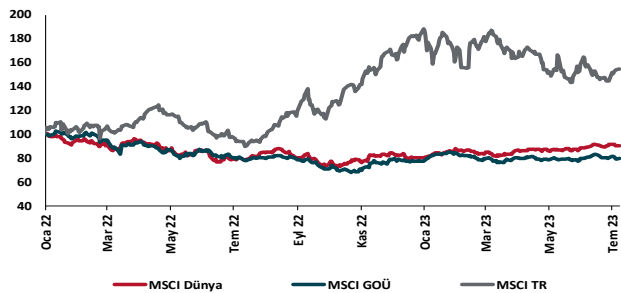
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



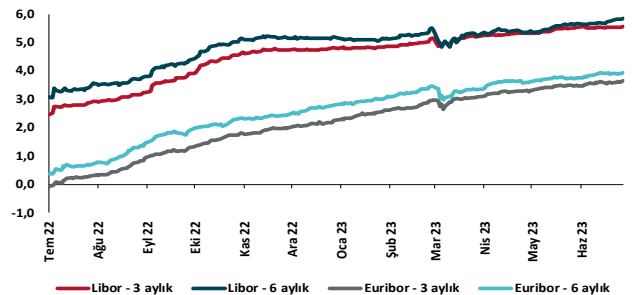
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.