

Küresel risk iştahı dünden kalan pozitif seyri genel olarak koruyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün genelde yükseliş eğilimindeydi. ABD’de Haziran ayı tüketici fiyat endeksi (TÜFE) verileri tahminlerin altında gerçekleşti ve yıllık enflasyonda düşüşün sürdüğünü teyit etti. Olumlu gelen enflasyon verileri ile ABD Merkez Bankası’nın (Fed) faiz indirimlerine yönelik beklentiler güçlendi. Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Julie Kozack, Fed’in bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarını düşürebilecek konumda olacağını öngörmeye devam ettiklerini söyledi. Fed üyesi Austan Goolsbee son enflasyon verilerinin enflasyonun %2 hedefine doğru ilerlediğini teyit ettiğini belirtti. Bir diğer Fed üyesi Mary Daly, son enflasyon ve istihdam verilerinin faizlerde bir ayarlamayı büyük ihtimalle gerektireceğini söylese de indiriminin zamanlamasına ilişkin yorum yapmadı. Enflasyon verilerinin etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan düşüşle %4,19, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan gerilemeyle %2,47 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 artış kaydetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,4, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %0,1 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,8 yükseldi ve Bitcoin %0,3 artışla 57 bin 558 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. TÜİK dün Mayıs ayı perakende satış, ciro ve dış ticaret endekslerini yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün yaptığı açıklamalarda enflasyonla mücadelede en zorun geride kaldığını ve uyguladıkları program ile enflasyonun önümüzdeki dönemde gerileyeceğini belirtti. Bakan Şimşek ayrıca, Türkiye’nin uluslararası kuruluşlar nezdinde

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,80 ▼ -0,2%	BİST 100	11.024 ▲ 2,6%
TR 2Y	40,55 ▲ 36 bp	TR 10Y	27,66 ▼ -12 bp
DXY	104,4 ▼ -0,6%	MSCI Dünya	3.606 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	2.415 ▲ 1,8%	ABD 10Y	4,19 ▼ -9 bp
Brent (varil, \$)	85,4 ▲ 0,4%	TTF (MWh, €)	31,0 ▲ 0,1%
Bitcoin (\$)	57.558 ▲ 0,3%	Karbon (ton, €)	68,4 ▲ 0,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Euro/Dolar	0,4%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,6%
Dolar Endeksi	-0,6%
Dolar/Japon Yeni	-1,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,1%
MSCI Asya Pasifik	1,4%
MSCI GÖÜ	1,2%
MSCI Avrupa	1,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,9%
MSCI Latin Amerika	0,5%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Mayıs		-5,3
ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	68,5	68,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

rezerv yeterliliğinde istediği noktaya ulaştığını söyledi. TCMB Başkanı Fatih Karahan dün yaptığı sunumda enflasyonda yavaşlama eğilimine dikkat çekerken iç talebin normalleşme sinyalleri verdiğini ifade etti. Başkan Karahan hizmet enflasyonunun hala bir risk oluşturduğunu vurguladı ve farklı öncü göstergelerin kira enflasyonunda yavaşlama işaretleri verdiğini belirtti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %2,6 ve %3,0 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı ayırışan bir tablo çiziyor. Teknoloji şirketlerindeki ve Japonya hisse senetlerindeki zayıflıklara rağmen hisse senetleri genel endekslerinin bir çoğunda bu sabah da yükselişler öne çıkıyor. Çin'de Haziran ayı dış ticaret istatistikleri yayımlanırken, veriler ülkede iç-dış talep ayrışmasının sürdüğünü ortaya koydu. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı üretici enflasyon verileri ile Temmuz ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi öncü sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde ise Mayıs ayı ödemeler dengesi verileri yayımlanacak.

ABD'de tüketici fiyatları Haziran'da gerileyerek beklentilerin altında geldi. Aylık bazda TÜFE %0,1 artış tahminlerinin aksine %0,1 gerilerken, TÜFE yıllık enflasyonu Mayıs'taki %3,3'ten %3,0'a düştü. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE'de aylık artış %0,1 ile beklentilerin altında gerçekleşirken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %3,4'ten %3,3'e indi. 6 Temmuz'da biten haftada işsizlik maaşı başvuruları ise 235 bin kişi olan beklentilerin altında kalarak 239 bin kişiden 222 bin kişiye geriledi.

Çin'de dış ticaret dengesi Haziran'da beklentilerin üzerinde fazla kaydetti. Haziran'da ihracat yıllık bazda %8,0 olan tahminlerin hafif üzerinde %8,6 arttı. Öte yandan, aynı dönemde ithalat %2,5 artış beklentilerinin aksine %2,3 geriledi. Bu sonuçla dış ticaret dengesi 85,3 milyar dolar olan beklentileri aşarak 99,1 milyar dolar fazla verdi.

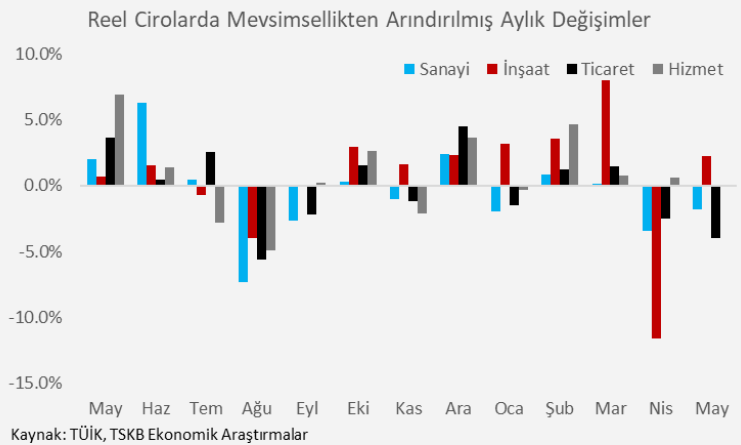
TÜİK Mayıs ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Buna göre, ihracat birim değer endeksi yıllık bazda Mayıs'ta değişmezken, ithalat birim değer endeksi %1,0 arttı. Böylece dış ticaret haddi Nisan'da olduğu gibi Mayıs ayında da yıllık bazda geriledi. Miktar olarak ise, ihracat yıllık bazda %11,3 artarken, ithalat %11,2 azaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış miktar endekslerine göre aylık bazda ihracat %5,7 artarken, ithalat %13,0 geriledi.

Reel cirolar Mayıs ayında karışık bir tablo çizdi.

Toplam ciro endeksi Mayıs'ta aylık bazda %0,8 yükselirken, nominal yıllık bazda artış hızı %72,3'ten %66,8'e indi. Reel cirolarda Mayıs'ta ayırışan bir görüntü ortaya çıktı. Aylık bazda reel cirolar inşaatta %2,3 yükselirken, sanayi ve ticarete sırasıyla %1,8 ve %3,9 daraldı. Hizmetlerde ise reel cirolar aylık bazda değişim kaydetmedi.

Perakende satışlar Mayıs ayında hafif geriledi.

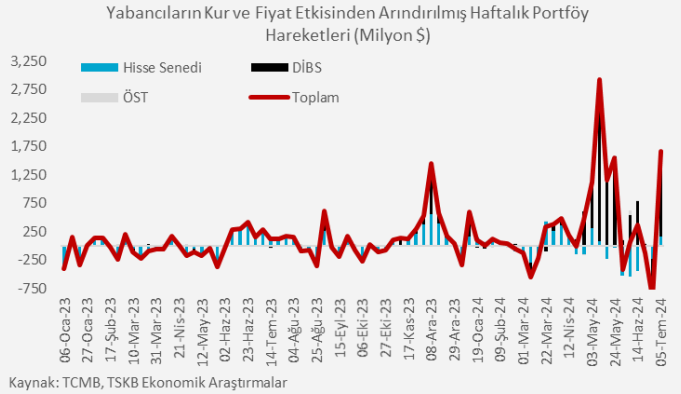
Mayıs ayında aylık bazda reel perakende satışlar %0,2 gerilerken, yıllık bazda artış hızı %5,8 olarak gerçekleşti. Gıdada aylık bazda %0,1 yükseliş görülürken, akaryakıtta %1,1 düşüş oldu. Gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda düşüş ise %0,2 ile toplamdaki sonuçlara yakın gerçekleşti. Tekstil, giyim ve ayakkabıda perakende satışlar %0,9 yükseldi.



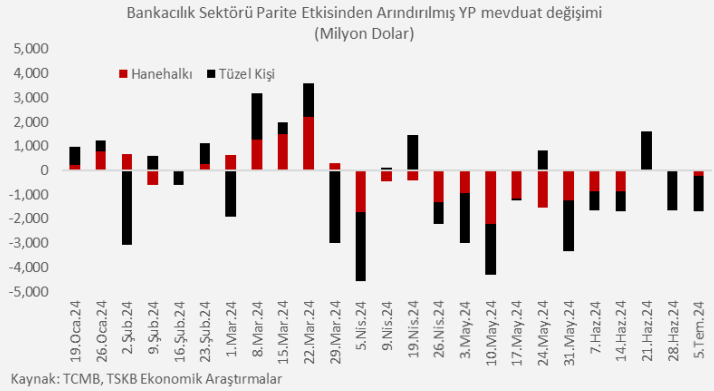
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Temmuz'un ilk haftasında TCMB rezervlerinde artış görüldü. 5 Temmuz haftasında TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,6 milyar dolar, döviz rezervleri de yaklaşık 4,9 milyar dolar artış gösterdi. Böylece brüt rezervler 148,4 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, net rezervler de 5 Temmuz haftasında 39,4 milyar dolardan 43,6 milyar dolara yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 5 Temmuz haftasında hem hisse hem de tahvil tarafında pozitif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 5 Temmuz'da biten haftada 156,4 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) de portföylerini 1 milyar 480,2 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerinde yabancı alımları da eklendiğinde toplamda 1 milyar 661,8 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 8 milyar 887,5 milyon dolar artmış oldu.



5 Temmuz'da biten haftada yurtdışı yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,7 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,2 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduat da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,5 milyar dolar gerileme kaydetti. 5 Temmuz 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %5,1 azalarak 193,0 milyar dolar oldu.



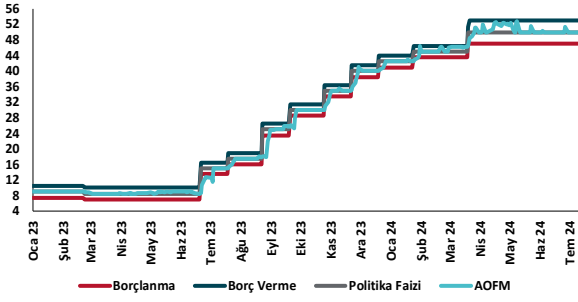
Şirket ve Sektör Haberleri

Migros, portföyünde yer alan, Antalya'nın Kepez ilçesindeki gayrimenkulü 875 milyon TL + KDV bedel karşılığında sattığını duyurdu.

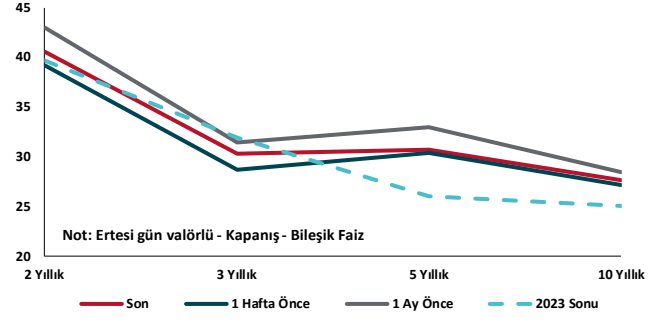
CNBC-e'de yer alan habere göre, ABD yönetimi Stellantis'e 1,1 milyar dolar hibe vermeyi planlıyor. ABD Enerji Bakanlığı sağladığı bu hibe ile grup şirketlerinden General Motors ve Chrysler'in çeşitli fabrikalarını elektrikli araçlar ve bileşenlerini üretecek şekilde dönüştürmesine destek olacak.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Temmuz ayı Petrol Piyasası Raporu'nu yayımladı. Rapora göre 2024'ün ikinci çeyreğinde yıllık 710 bin varil büyüyen küresel petrol talebinde 2022'in son çeyreğinden bu yana en yavaş çeyreklik artış gözlemlendi. IEA yavaşlayan talepte Çin'in tüketiminin azalmasının etkisini vurgularken, 2024 yılı küresel petrol talebi büyüme beklentisini günlük 970 bin varil seviyesinde sabit bıraktı. 2025 yılı için ise beklentisini 50 bin varil düşürerek günlük 980 bin varil olarak güncelledi.

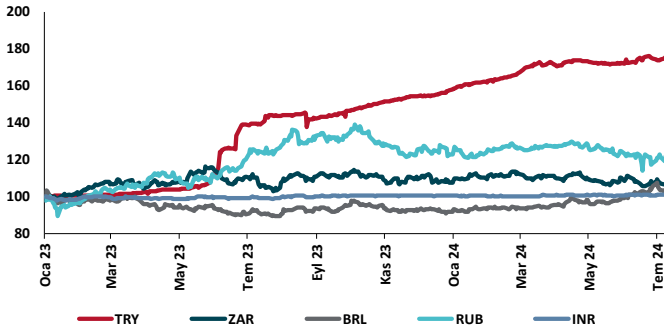
TCMB Faiz Koridoru



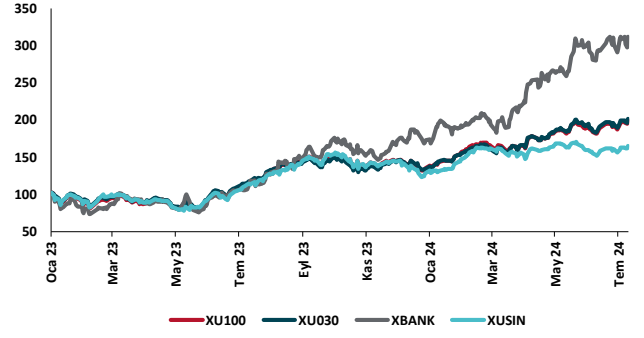
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



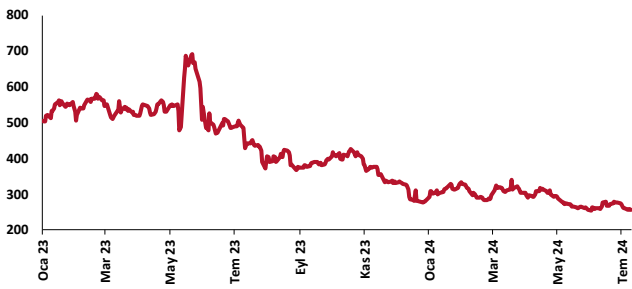
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



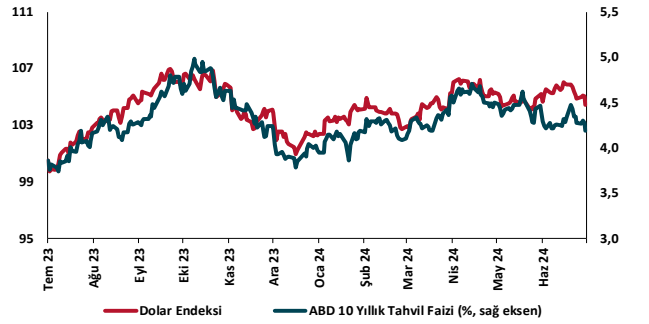
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



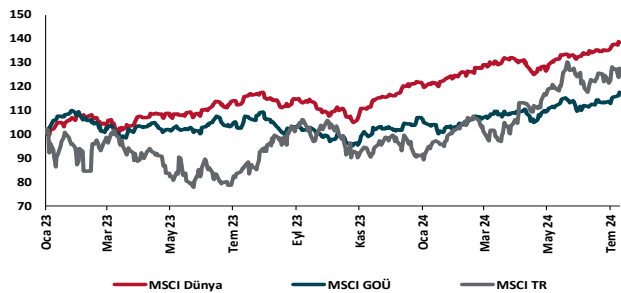
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



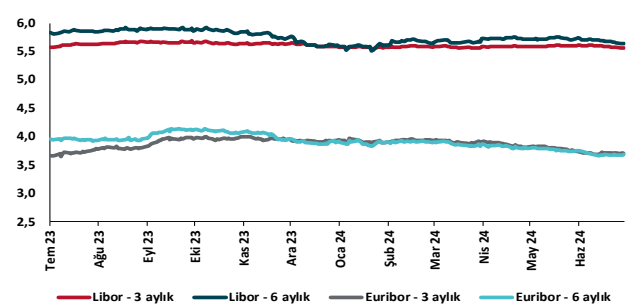
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.