

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep Cuma gününü yükselişle tamamladı. Haftanın son gününde makroekonomik veri akışı sakindi. Hafta başında hızlı düşüş kaydeden küresel risk iştahı haftayı yükseliş eğiliminde tamamladı. Çin Merkez Bankası (PBoC) yayımladığı çeyreklik para politikası raporunda ülkede tahvil bazlı finansal ürünlerin faiz riskiyle karşı karşıya olduğu ve zarar edebileceği uyarısında bulundu. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Susan Collins, enflasyonda aşağı yönlü seyir devam ederse yakın zamanda faiz indirimi olabileceği mesajı verse de, bir diğer Fed üyesi Michelle Bowman enflasyonda halen yukarı yönlü risk gördüğünü ve iş gücü piyasasının gücünü koruduğunu belirterek Eylül'de faiz indirimi için hazır olmadığını sinyalini verdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %3,94, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,22 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,6, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,6 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,6 yükseldi. Rusya ve Ukrayna arasında son dönemde artan gerilimler sonrası yükselen jeopolitik riskler nedeniyle Avrupa için referans doğal gaz fiyatında yükseliş sürdü ve %1,3 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,2 yükseldi ve Bitcoin %0,4 düşüşle 60 bin 778 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın son gününde kırılgan bir seyir izledi. TÜİK Haziran ayı sanayi üretimi ve dış ticaret endekslerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,9 ve %2,2 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın bir seyir izledi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	33,48	0,0%	BİST 100	9.907	-1,9%
TR 2Y	42,89	2 bp	TR 10Y	28,32	-4 bp
DXY	103,1	-0,1%	MSCI Dünya	3.448	0,6%
Altın (ons, \$)	2.431	0,2%	ABD 10Y	3,94	-6 bp
Brent (varil, \$)	79,7	0,6%	TTF (MWh, €)	40,3	1,3%
Bitcoin (\$)	60.778	-0,4%	Karbon (ton, €)	70,1	-1,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2,3%
MSCI Latin Amerika	2,7%
MSCI Asya Pasifik	1,6%
MSCI GOÜ	1,6%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI Dünya	0,6%
MSCI Kuzey Amerika	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran		%8,4
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Haziran		-%0,2

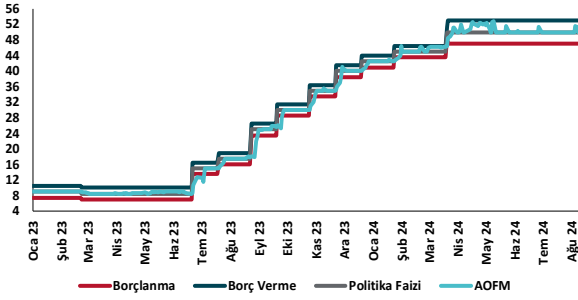
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. TCMB Kore Merkez Bankası ile Türk lirası-Kore wonu ikili para takası (swap) anlaşmasının yenilendiğini duyurdu. Anlaşmanın geçerlilik süresinin bugünden itibaren 3 yıl olup, tarafların karşılıklı uzlaşısı üzerine uzatılabileceği belirtildi. Bugün yurtiçinde TÜİK Haziran ayı iş gücü istatistikleri ile perakende satış ve ciro endekslerini yayımlayacak.

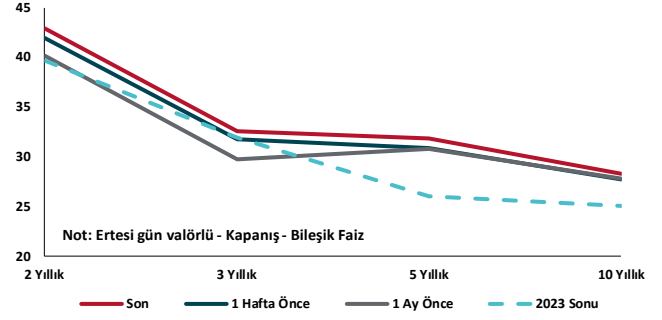
Sanayi üretimi Haziran'da düşüş gösterdi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi aylık bazda %2,1 geriledi. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda değişim Mayıs ayındaki %0,1 sınırlı büyümeden %4,7 daralmaya döndü. Arındırılmamış verilere göre ise sanayi üretimindeki daralma %8,4 olarak gerçekleşti. Haziran'da gerek ana faaliyetlerde gerekse alt faaliyet kollarının genelinde düşüş yaşanırken, momentum ve yayılım göstergelerinde bozulma gözlemlendi. Bu sonuçlarla Nisan-Haziran döneminde mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriler sanayi üretiminde bir önceki çeyreğe göre %3,9 daralmaya işaret etti. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, yıllık bazda 2024 ilk çeyrekte %5,5 büyüyen sanayi üretimi ikinci çeyrekte %1,8 küçüldü.

TÜİK Haziran ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Buna göre, Haziran'da ihracat fiyat endeksi yıllık bazda %0,6 gerilerken, ithalat fiyat endeksi %1,4 arttı. Böylece dış ticaret haddi yıllık bazda 1,8 puan azaldı. Miktar olarak yıllık bazda ihracat %8,0, ithalat %5,7 geriledi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ise ihracat aylık bazda %3,0 gerilerken, ithalatta %3,9 artış meydana geldi.

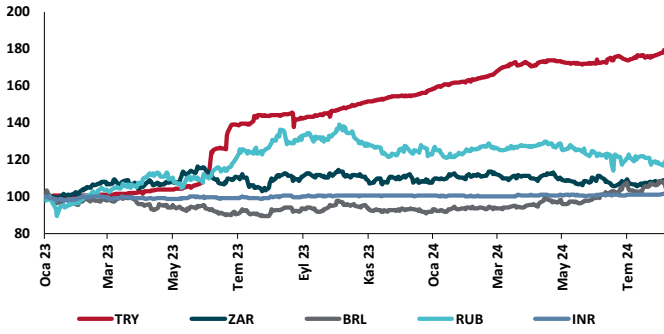
TCMB Faiz Koridoru



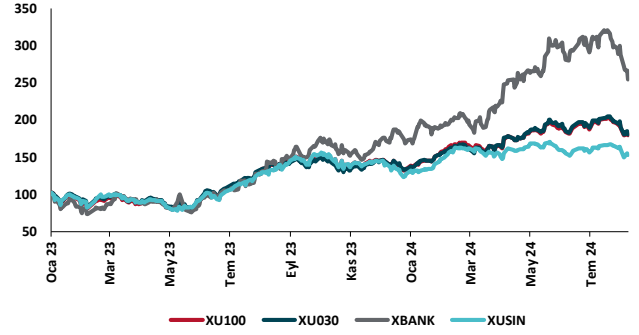
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



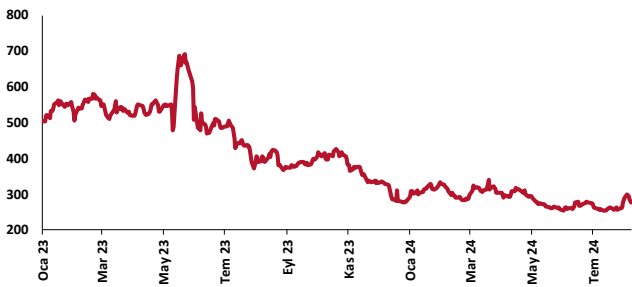
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



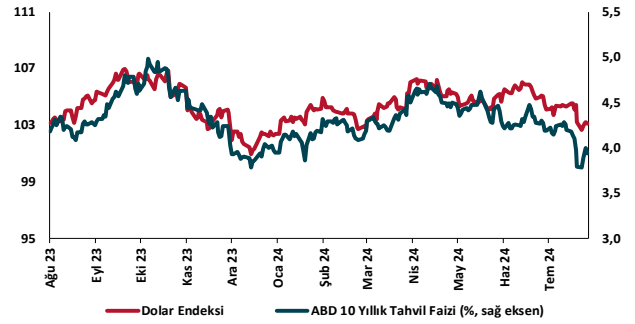
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



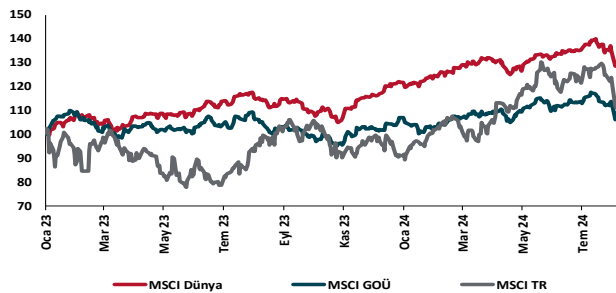
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



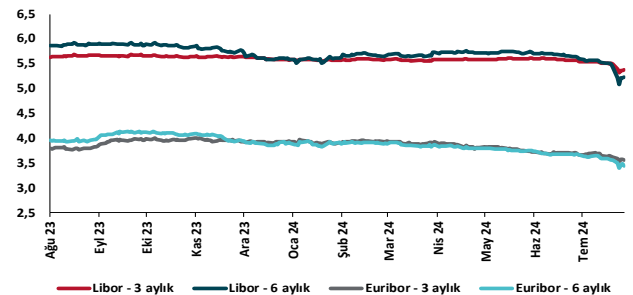
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.