

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan bir tablo çizdi.**

Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde küresel risk iştahu görece sakin bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Temmuz ayı tüketici beklentileri anketine göre, tüketicilerin 12 ay sonrası için enflasyon beklentileri %3,0'da, 5 yıl sonrası için enflasyon beklentileri ise %2,8'de sabit kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %3,91'e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,22 seviyesinde yataya yakın seyretti. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde yatay bir seyir hakimdi. Ortadođu'da artması beklenen jeopolitik gerilimlerin etkisiyle Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,3 yükseldi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında ise değişim görülmedi. Altın ons fiyatı %1,7 yükseldi ve Bitcoin %0,6 yükselişle 58 bin 853 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün dalgalı bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Finansal İstikrar Komitesi toplantısında bankacılık sektöründe enflasyon muhasebesi uygulamasının hazırlıkları ve sektöre olası etkileri ile sektörde derecelendirme notu kullanımının etkinliği hususlarını ele alındığını ifade etti. Ayrıca, iklim değişikliğinin finansal istikrara etkilerinin değerlendirilmesi ve sürdürülebilir finans alanında ulusal düzeyde eşgüdümün sağlanması amacıyla Komite bünyesinde bir çalışma grubunun kurulması kararlaştırıldığını belirtti. TÜİK dün Haziran ayı iş gücü istatistikleri ile perakende satış ve ciro endekslerini yayımlarken, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) bir tahvil ihracı gerçekleştirdi. İnişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	33.37 ▼ -0.3%	BİST 100	9,829 ▼ -0.8%
TR 2Y	42.36 ▼ -53 bp	TR 10Y	28.33 ▲ 1 bp
DXY	103.1 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	3,446 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	2,472 ▲ 1.7%	ABD 10Y	3.91 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	82.3 ▲ 3.3%	TTF (MWh, €)	40.3 ▬ 0.0%
Bitcoin (\$)	58,853 ▲ 0.6%	Karbon (ton, €)	72.7 ▲ 3.6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	1.2%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.2%
MSCI GOÜ Avrupa	0.7%
MSCI GOÜ	0.5%
MSCI Asya Pasifik	0.5%
MSCI Latin Amerika	0.4%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI Dünya	0.0%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Haziran	0,4	-1,2
Türkiye	Konut Satışları (bin adet)	Temmuz		79,3
Almanya	ZEW Yatırımcı Güven Endeksi	Ağustos	32,0	41,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,8 ve %0,4 düşüyle tamamladı. Ülke risk primi yatay seyredirken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde sınırlı artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın bir seyir izledi.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Temmuz ayı üretici enflasyonu verileri ve Almanya Ağustos ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Haziran ayı ödemeler dengesi verileri ile Temmuz ayı konut satış rakamları yayımlanacak.

Haziran ayında istihdamdaki hızlı düşüşün etkisiyle işsizlik oranı yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Mayıs'ta %8,5 olan işsizlik oranı Haziran'da %9,2'ye çıktı. İstihdam aylık bazda 341 bin kişi azalışla 32 milyon 522 bin, iş gücüne katılım da 107 bin düşüyle 35 milyon 827 bin kişiye indi. İstihdamın iş gücüne katılıma oranla daha sert azalmasıyla işsiz sayısı aylık bazda 234 bin kişi artışla 3 milyon 305 bin kişi oldu. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı yıllık bazda 0,1 yüzde puan gerileyerek %8,9 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik göstergelerinde de genele yayılan bir artış görüldü. Detaylar hem erkeklerde hem de kadınlarda istihdamın gerilediğine işaret etti. Gençlerde ise istihdamdaki düşüş ve iş gücüne katılımdaki artışla işsiz sayısı yükselirken, işsizlik oranlarında artış görüldü.

Reel cirolar Haziran ayında karışık bir tablo çizdi.

Toplam ciro endeksi Haziran'da aylık bazda %1,8 yükselirken, yıllık bazda nominal artış hızı %67,3'ten %58,0'a indi. Reel cirolarda Haziran'da ayrışan bir görüntü ortaya çıktı. Aylık bazda reel cirolar inşaatta ve hizmetlerde sırasıyla %10,2 ve %1,6 yükselirken, sanayi ve ticaretle sırasıyla %2,1 ve %0,3 daraldı.

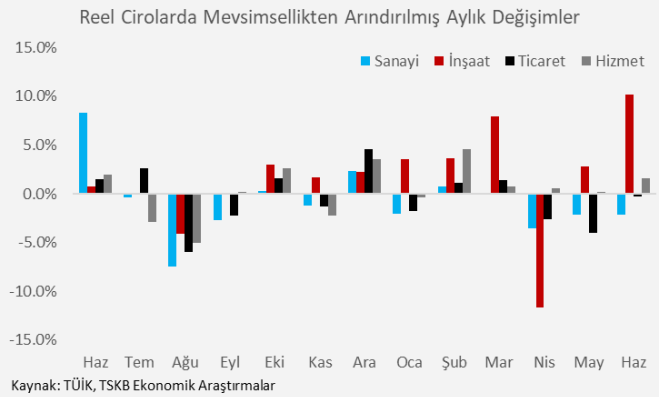
Perakende satışlar Haziran ayında üç aylık aranın ardından aylık bazda yükseldi. Haziran ayında mevsim ve

takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar aylık bazda %1,7 yükselirken, yıllık bazda artış hızı %8,6 olarak gerçekleşti. Gıdada aylık bazda %0,7 artış görülürken, akaryakıtta da %2,7 yükseliş oldu. Gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda artış ise %1,9 ile toplamdaki sonuçların hafif üzerinde gerçekleşti. Tekstil, giyim ve ayakkabıda perakende satışlar ise %0,7 geriledi.

HMB dün bir tahvil ihraçı gerçekleştirdi. 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 31,9 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %41,24 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) 2024 yılı günlük küresel ham petrol talebi tahminini aşağı yönlü revize etti. OPEC tarafından yayımlanan Ağustos ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu'na göre bir önceki ay 104,4 milyon varil seviyesinde sabit tutulan 2024 yılı petrol talebi tahmini günlük 135 bin varil düşürülerek 104,3 milyon varile indi.

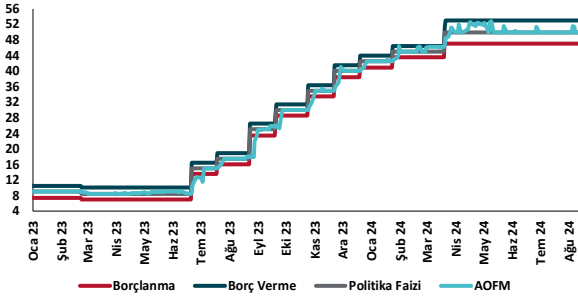


Karbon emisyonu kaynaklı ısınma 2023'te Avrupa'da yaklaşık 50,000 ölüme neden oldu. Nature Medicine dergisinde yayımlanan yeni bir çalışmaya göre geçtiğimiz 20 yıl içerisinde atılan adaptasyon adımları yokluğunda kayıplar %80 daha fazla olabilirdi. Çalışmanın baş yazarı ve Barselona Küresel Sağlık Enstitüsü araştırmacısı Elisa Gallo sıcak hava dalgalarına karşı adaptasyonun etkili olduğunu söylerken sıcaklık kaynaklı kayıpların hala çok yüksek olduğunu, Avrupa'nın küresel ortalamaya kıyasla iki kat hızlı ısındığının da altını çiziyor. 2023 kayıtlara geçen en sıcak yıl olmuştu fakat 2024'ün bu rekoru kırması bekleniyor.

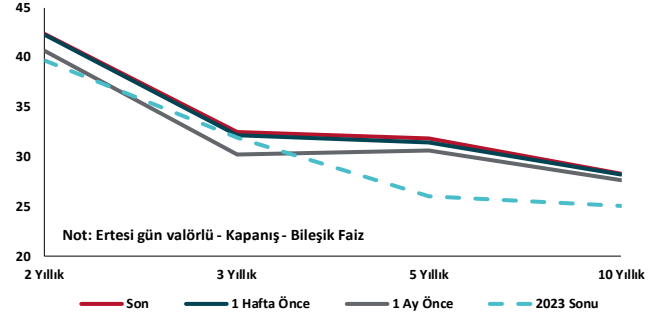
Kalkınma Gündemi



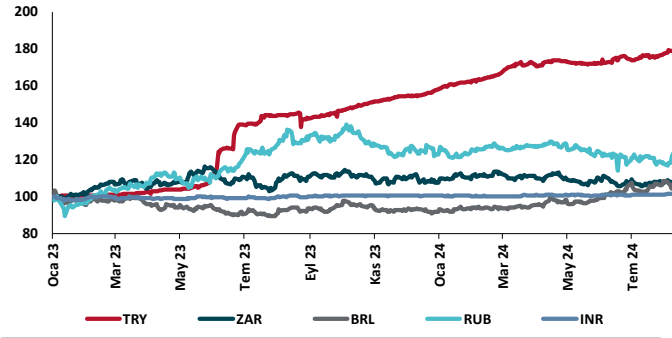
TCMB Faiz Koridoru



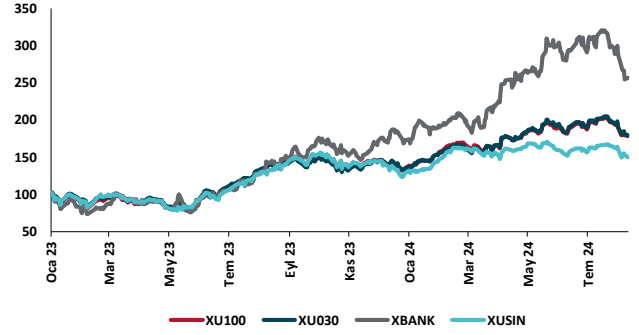
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



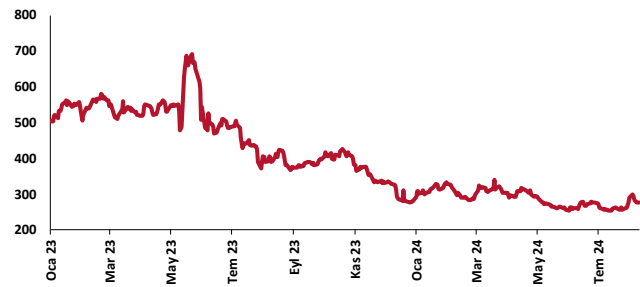
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



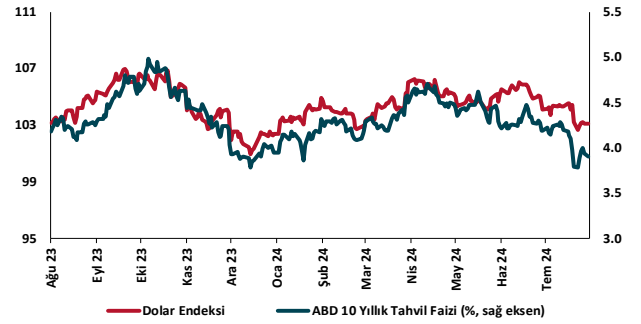
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



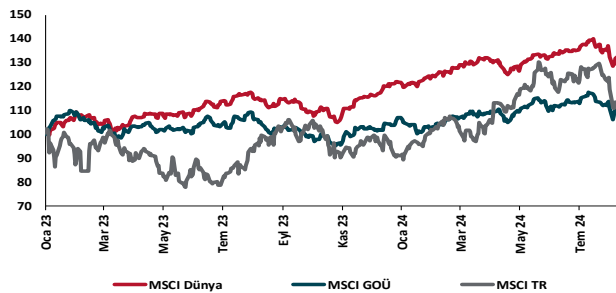
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



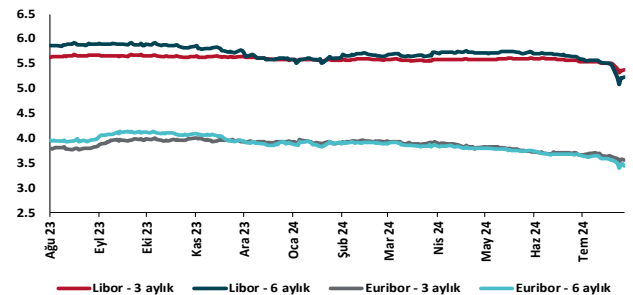
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.