

### Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. ABD’de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Mayıs ayında aylık bazda tahminlerin altında kaldı ve %0,2 geriledi. Bu hafta içinde gelen tüketici enflasyonu rakamlarıyla beraber bu veriler ülkede fiyat baskısının hafiflediğine yönelik işaretler verdi. Euro Bölgesi’nde sanayi üretimi Nisan ayında beklentilerin gerisinde gerçekleşti ve ekonomik aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Madis Muller enflasyonda belirlenen hedefe ulaşabilmeleri için faiz oranlarının muhtemelen bir süre daha ortalamanın üzerinde kalmasının gerektiğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,24, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan gerilemeyle %2,49 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,2 artış gösterdi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,2, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,5 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,8 geriledi ve Bitcoin %2,1 düşüşle 66 bin 681 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı pozitif bir seyir izledi. TÜİK Mayıs ayı konut satış, TCMB de Nisan ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %2,2 ve %1,9 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kazandı. Yurtiçinde dün piyasalar kapandıktan sonra Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından

### Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,28 ▼ -0,1%	BİST 100	10.392 ▲ 2,2%
TR 2Y	43,16 ▲ 6 bp	TR 10Y	28,60 ▲ 13 bp
DXY	105,2 ▲ 0,5%	MSCI Dünya	3.504 ▼ -0,3%
Altın (ons, \$)	2.303 ▼ -0,8%	ABD 10Y	4,24 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	82,8 ▲ 0,2%	TTF (MWh, €)	35,9 ▲ 1,5%
Bitcoin (\$)	66.681 ▼ -2,1%	Karbon (ton, €)	70,7 ▲ 0,0%

### Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
Dolar Endeksi	0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
Euro/Dolar	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%
Dolar/Meksika Pesosu	-2,0%

### MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

### Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Haziran		
ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi	Haziran		69,1

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yaptığı açıklamada ilgili tüm taraflardan gelen geri bildirimler doğrultusunda, borsaya yönelik taslak vergi çalışmasını yeniden değerlendirmek üzere bir süreliğine ertelediklerini ifade etti.

**Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor.** Japonya Merkez Bankası (BoJ) beklentiler doğrultusunda politika faizini sabit tutarken, bir sonraki toplantısında tahvil alımlarını azaltacak bir plan sunacağını açıkladı. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı tüketici güven endeksi öncü rakamları açıklanacak. Yurtdışında ise TCMB Haziran ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçlarını yayımlayacak.

**BoJ beklentiler doğrultusunda politika faizini sabit tuttu.** Para politikası toplantısında kurul oybirliğiyle politika faizini %0,0-0,1 aralığında sabit tuttu. Karar metninde, BoJ görünüm üzerindeki risklere vurgu yaparken, ülkedeki ekonomik aktivite ve fiyat hareketleri ile küresel gelişmeler ve emtia fiyatların üzerindeki belirsizliklere dikkat çekti. Yıllık tüketici enflasyonunun son dönemde %2,00-2,50 bandında dalgalandığını ifade ederken, orta ve uzun vadeli beklentilerdeki yükseliş nedeniyle önümüzdeki dönemde bir miktar artış olabileceğini vurguladı. Tahvil alımları konusunda BoJ, piyasa katılımcılarının fikirleri de alındıktan sonra önümüzdeki toplantıda tahvil alımlarını bir-iki yıllık süreçte azaltacak detaylı bir planı sunacağını açıkladı. Böylece uzun vadeli faiz oranlarının finansal piyasa koşullarında daha serbest biçimde oluşacağını altını çizdi.

**Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Nisan ayında tahminlerin altında kaldı.** Sanayi üretimi Nisan'da aylık bazda %0,2 yükseleceği beklentilerine karşın, %0,1 geriledi. Mart ayı verileri de hafif aşağı yönlü revize edildi.

**TCMB Nisan ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı.** Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Nisan sonu itibarıyla bir önceki aya göre 1,8 milyar dolar artarak 180,1 milyar dolara çıktı. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Nisan ayı itibarıyla 232,1 milyar dolar olarak gerçekleşti.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün bir altın tahvili ile bir altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.** HMB 2 yıl vadeli 6 ayda bir %0,85 kupon ödemeli 2.037 kilogram (995/1000 saflıkta) altın karşılığı altın tahvili ile yine 2 yıl vadeli 6 ayda bir %0,85 kira ödemeli 12.894 kilogram (995/1000 saflıkta) altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

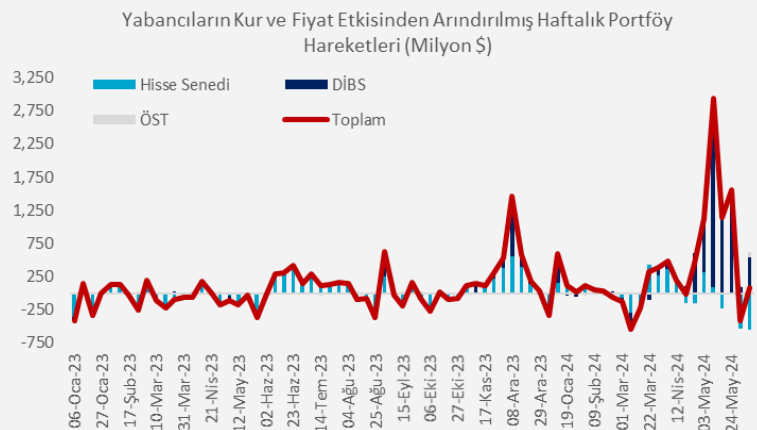
**Haziran'ın ilk haftasında TCMB rezervlerinde artışlar sürdü.** 7 Haziran haftasında TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,1 milyar dolar artarken, döviz rezervleri de yaklaşık 2,4 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 146,2 milyar dolara çıktı. Ayrıca, net rezervler 7 Haziran haftasında 45,5 milyar dolardan 47,5 milyar dolara yükseldi.

### Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 7

#### Haziran haftasında hisse ve tahvil tarafında

#### ayrışma gösterdi.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 7 Haziran'da biten haftada 542,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yapsalar da, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 540,8 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerinde yabancı alımlar da eklendiğinde

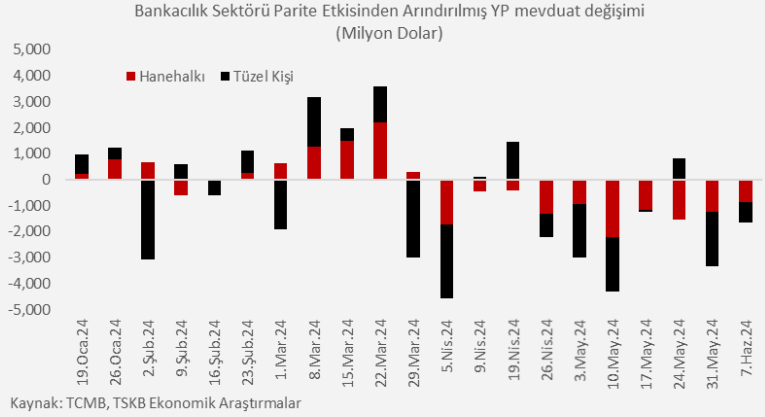


Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

toplamda 76,4 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 7 milyar 889,1 milyon dolar artmış oldu.

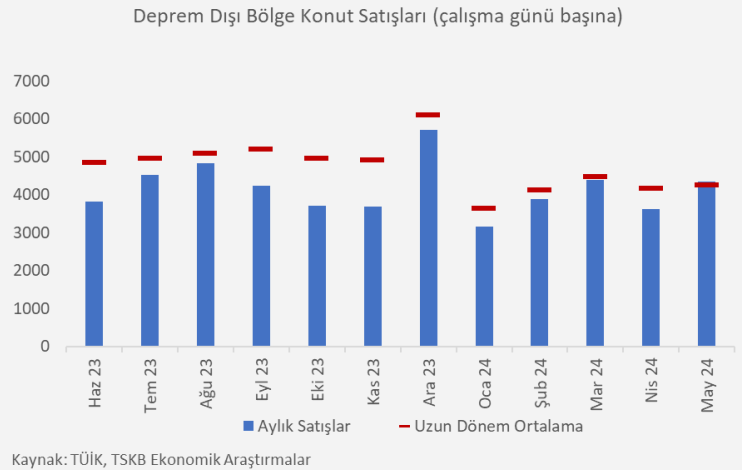
**7 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,6 milyar dolar düşüş gösterdi.** TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,8 milyar dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduat da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,8 milyar dolar düşüş kaydetti. 7 Haziran 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %5,9 azalarak 196,1 milyar dolar oldu.



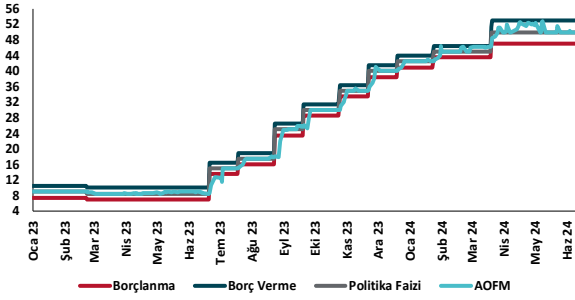
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Denizbank euro, dolar ve yuan olmak üzere 3 dilimli sendikasyon kredisi aldı.** 367 gün vadeli 215,5 milyon euro, 674 milyon dolar ve 364 gün vadeli 255 milyon yuan olmak üzere üç dilimden oluşan sendikasyon kredisinde maliyet dolar dilimi için SOFR + %2,50 ve euro dilimi için Euribor + %2,25 ve yuan dilimi için swap eşleniği benzeri olarak gerçekleşti. Ayrıca Halkbank uluslararası bir bankadan 300 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli ve teminatlı fonlama işlemi yoluyla Eurobond ihracı niteliğinde sayılabilecek dış finansman sağladığını duyurdu.

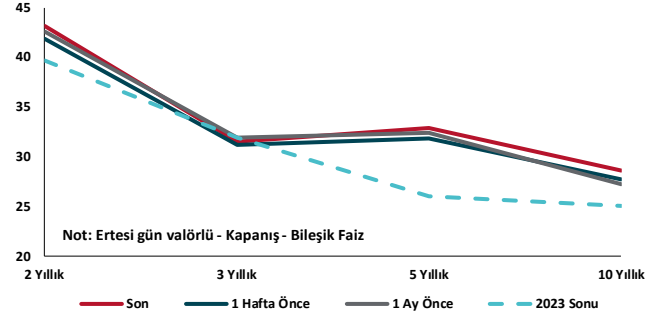
**Konut satışları Mayıs 2024'te bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %2,4 azaldı.** 10 aydır yıllık bazda gerilemekte olan konut satışları, bir önceki ay da %11,8 azalmıştı. Çalışma günü başına satışlarda ise azalış yıllık bazda %6,7 seviyesinde gerçekleşti. Satışlar deprem bölgesi ve diğer iller kırımında incelendiğinde diğer illerde çalışma günü başına satışların son bir yıldır ilk defa uzun dönem ortalamasının üzerinde kaydedildiği görülüyor. Mayıs ayında ipotekli satışlar yıllık %63,9 azaldı ve yıllık satışlar içinde payı %9,4'e geriledi. Temmuz 2022'den bu yana yıllık azalış gözlenen yabancıya satışlar da bu ay bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %34,8 azaldı ve toplam satışların %1,9'unu oluşturdu.



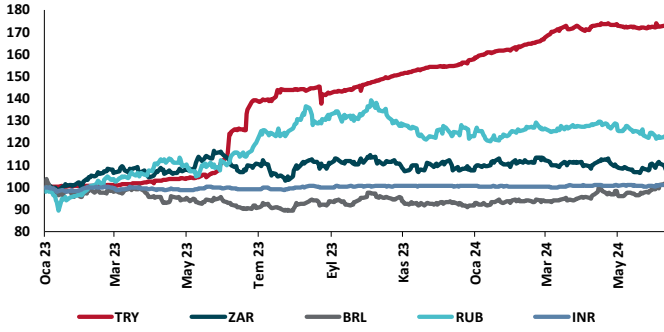
## TCMB Faiz Koridoru



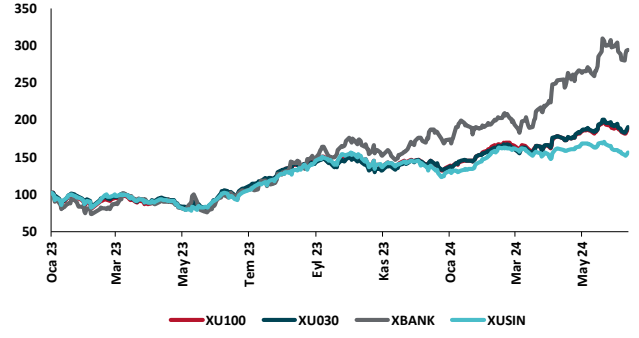
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



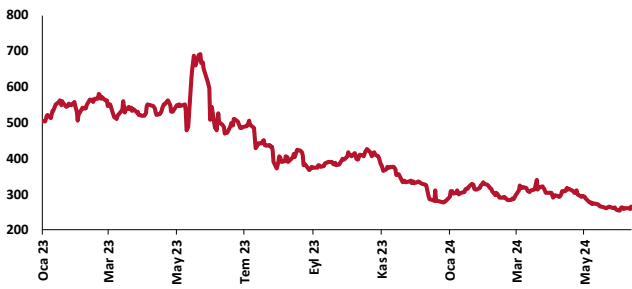
## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



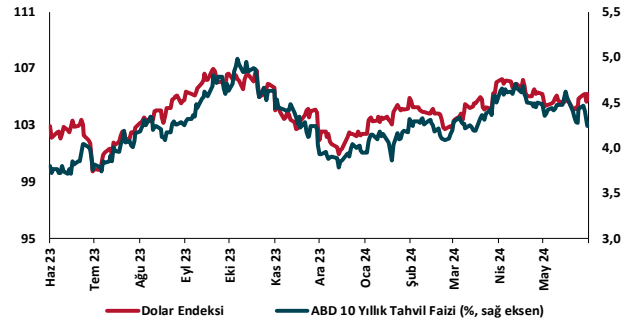
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



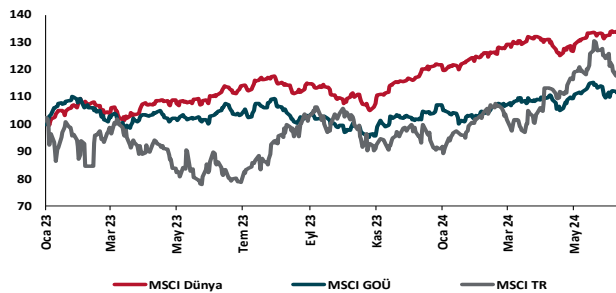
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



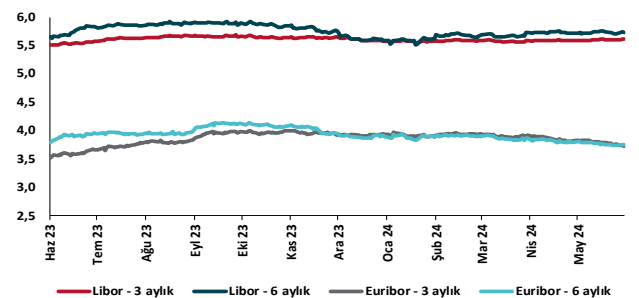
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.