

## Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününü jeopolitik gelişmelerin etkisiyle düşüşle tamamladı.** İsrail ve İran arasında Cuma sabahı başlayan gerilimlerin hafta sonunda sürdüğü görüldü. Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle risk iştahı gerilerken, enerji fiyatlarında hızlı yükseliş gerçekleşti. ABD'de tüketici güven endeksi Haziran ayında tahminlerin üzerinde artış gösterirken, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Nisan ayında beklenti altında kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan yükselişle %4,42, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan artışla %2,54 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %7,0, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %4,9 yükseliş kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,4 yükseldi ve Bitcoin %0,1 gerileyerek 104 bin 783 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep Cuma günü kırılğan bir seyir izledi.** Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

**Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor.** Çin'de Mayıs ayı ekonomik aktivite verileri yayımlandı. Bugün küresel tarafta İsrail ve İran arasında artan gerilime yönelik gelişmeler takip edilecek. Yurtiçinde ise, TCMB Haziran ayı piyasa katılımcıları

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	39,41 ▲ 0,2%	BİST 100	9.312 ▼ -2,2%
TR 2Y	45,60 ▲ 59 bp	TR 10Y	33,93 ▲ 50 bp
DXY	98,2 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.901 ▼ -1,1%
Altın (ons, \$)	3.432 ▲ 1,4%	ABD 10Y	4,42 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	74,2 ▲ 7,0%	TTF (MWh, €)	37,9 ▲ 4,9%
Bitcoin (\$)	104.783 ▼ -0,1%	Karbon (ton, €)	75,9 ▲ 0,7%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
Euro/Dolar	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,4%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2,0%
MSCI Latin Amerika	-0,6%
MSCI Asya Pasifik	-0,9%
MSCI GOÜ	-1,1%
MSCI Kuzey Amerika	-1,1%
MSCI Dünya	-1,1%
MSCI Avrupa	-1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,3%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Haziran		
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Nisan		4,1
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Nisan		-%1,4
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Mayıs		-174,7

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

anketi sonuçları ile Nisan ayı ödemeler dengesi verilerini, Hazine ve Maliye Bakanlığı Mayıs ayı merkezi yönetim bütçe dengesi rakamları ile TÜİK Nisan ayı perakende satış ve ciro endekslerini yayımlayacak.

**ABD'de Michigan Üniversitesi güven endeksi Haziran ayında beklentileri aştı.** Endeks Haziran'da 52,2'den 60,5'e yükselirken, mevcut durum ve beklentiler alt endekslerinde de artış görüldü. Tüketicilerin 1 ve 5 yıllık enflasyon beklentileri de sırasıyla %6,6'dan %5,1'e ve %4,2'den %4,1'e geriledi.

**Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Nisan ayında beklenti altında kaldı.** Sanayi üretimi Nisan'da aylık bazda %2,4 daralırken, Mart ayı rakamları da aşağı yönlü revize edildi.

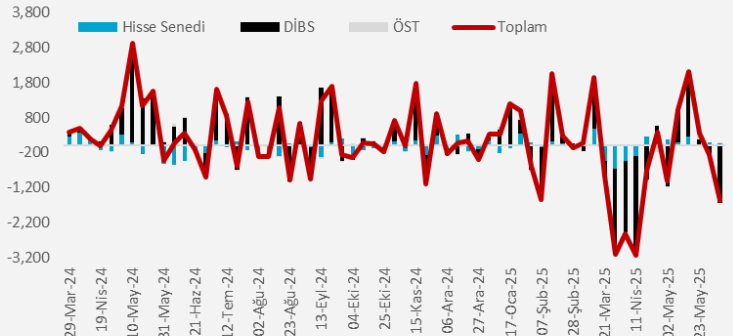
**Çin'de Mayıs ayı ekonomik aktivite verileri yayımlandı.** Çin'de perakende satışlar Mayıs ayında yıllık bazda %6,4 yükselişle beklentileri aştı. Sanayi üretiminde yıllık artış ise %5,8 ile tahminlere yakın gerçekleşti. Ülkede konut fiyatları bir önceki aya göre %0,2 düşüş gösterdi ve konut piyasasında durgunluğun sürdüğüne yönelik işaretler verdi.

**Haziran ayının ilk haftasında TCMB rezervlerinde artış sürdü.** 6 Haziran haftasında TCMB döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,3 milyar dolar, altın rezervleri de 2,4 milyar dolar artış gösterdi. Böylece brüt rezervler 155,9 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, net rezervler de 6 Haziran haftasında 49,4 milyar dolardan 52,2 milyar dolara yükseldi.

**Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 6 Haziran haftasında hisse ve tahvil tarafında ayrışma gösterdi.**

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 6 Haziran'da biten haftada 51,3 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 1 milyar 637,1 milyon dolar azalttılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki sınırlı alımla beraber toplamda 1 milyar 575,4 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 4 milyar 318,5 milyon dolar azalmış oldu.

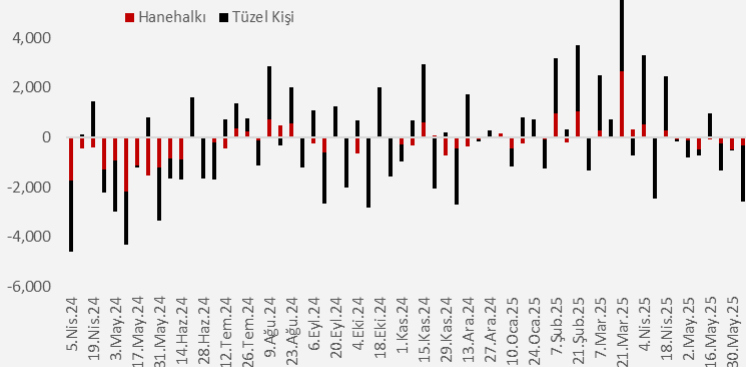
Yabancıların Kur ve Fiyat Etkisinden Arındırılmış Haftalık Portföy Hareketleri (Milyon \$)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

**6 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 2,6 milyar dolar düşüş gösterdi.** TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 0,3 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,3 milyar dolar gerileme kaydetti.

Bankacılık Sektörü Parite Etkisinden Arındırılmış YP mevduat değişimi (Milyon Dolar)



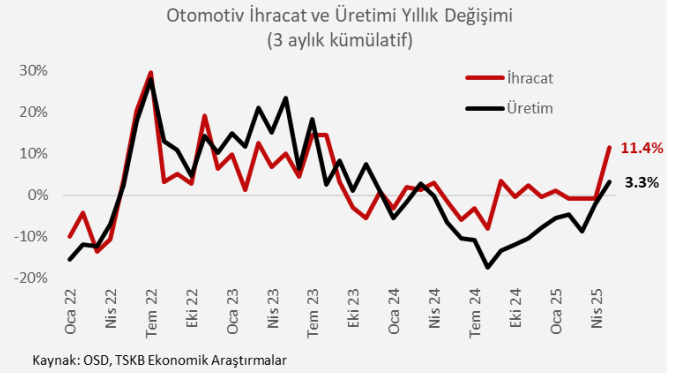
Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Tayvan Ekonomik İşler Bakanlığı, Huawei, SMIC ve bazı bağlı ortaklıklarını "Stratejik Yüksek Teknoloji Malları Varlık Listesi"ne eklediğini bildirdi.** Bu kararla Tayvanlı şirketlerin listedeki şirketlere kilit yarı iletken teknolojilerini içeren ürünleri ihraç etmesi yasaklanıyor.

**Akbank, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'na 5 yıl vadeli, 3,9 milyar Türk lirası tutarında, konut kredilerine dayalı ipotek teminatlı menkul kıymet (İTMK) ihraç ettiğini duyurdu.** İhraçtan sağlanan kaynak Türkiye Yeşil Ekonomi Finansman Programı II (Türkiye GEFF II) kapsamındaki uygun projelere kullanılacak.

**Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Mayıs ayına ait verileri açıkladı.** Buna göre, Mayıs'ta otomotiv ihracat adedi geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %25,5 artarak 106.870 oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %22,5 yükseldi ve 3,88 milyar dolara ulaştı. Üretim adedi ise Mayıs'ta yıllık %1,7 artarak 134.205 oldu. 3 aylık kümülatif veriler, Mayıs ayı itibarıyla ihracat adedinde %11,4, üretim adedinde %3,3 artışa işaret ediyor.

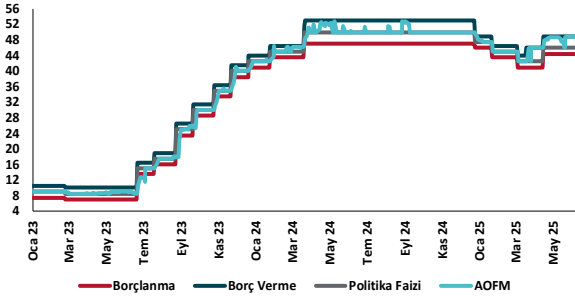


**Birleşmiş Milletler Okyanus Konferansı tamamlandı.** Konferansta Açık Denizler Anlaşması'nın yürürlüğe girebilmesi için ilerleme kaydedildi. Anlaşmanın yürürlüğe girmesi için 60 ülkenin onayı gerekiyor. Konferans bitışı itibarıyla 50 ülkeden onay alınmış durumda, yıl sonuna kadar bu sayının artması bekleniyor. Konferansın bir diğer önemli çıktısı ise Nice Okyanus Aksiyon Planı oldu. Plan kapsamında Avrupa Komisyonu okyanusların korunması, okyanus bilimi ve sürdürülebilir balıkçılığın desteklenmesi için 1 milyar euroluk bir yatırım paketi duyurdu. Fransız Polinezyası ise yaklaşık 5 milyon kilometrekareyi kapsayan dünyanın en büyük deniz koruma alanını yaratma sözü verdi. Diğer ülkelerin taahhütleri ile birlikte bu tüm okyanus alanlarının %10'unun koruma altında olduğu anlamına geliyor.

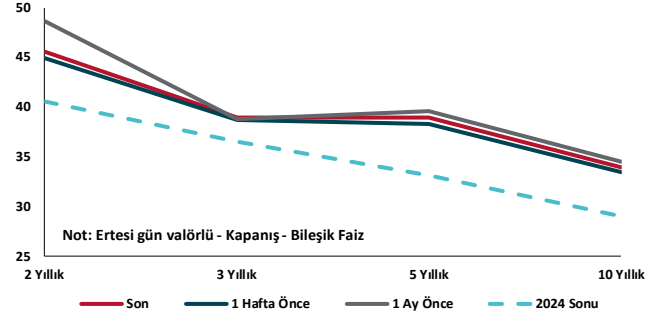
## Kalkınma Gündemi



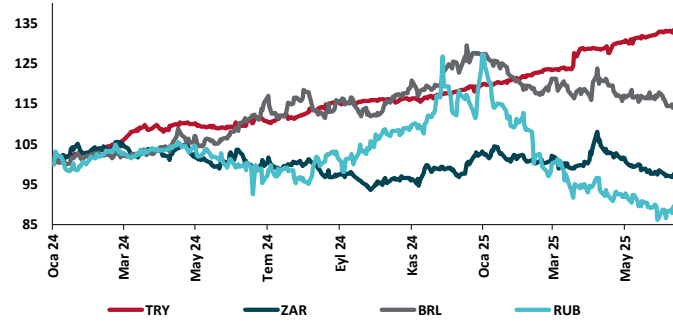
## TCMB Faiz Koridoru



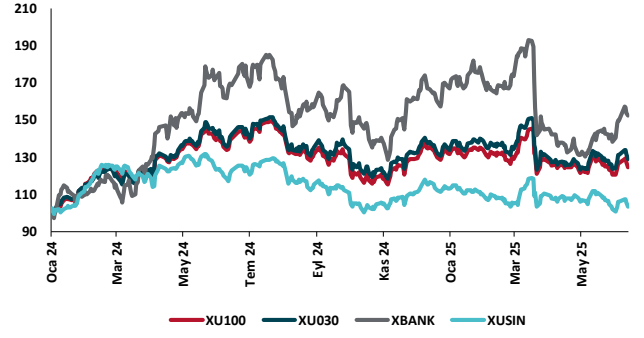
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



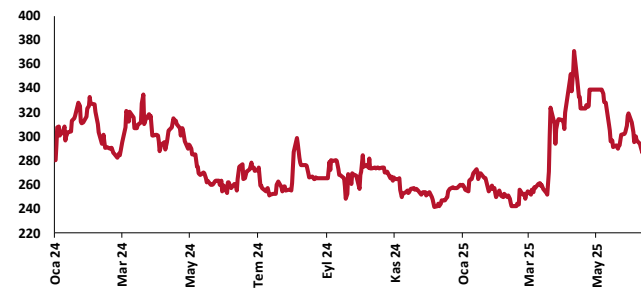
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



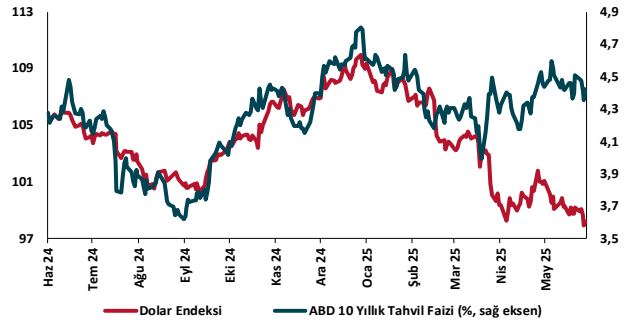
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



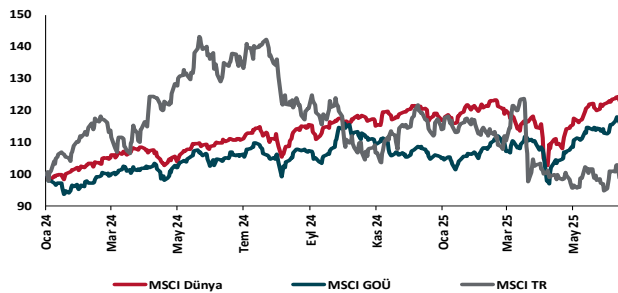
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



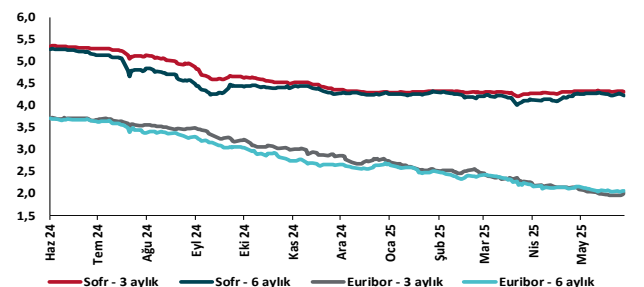
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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.