

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün düşüş eğilimindeydi. ABD Merkez Bankası (Fed) Bej Kitap raporunda ülkenin birçok bölgesinde ekonomik aktivitenin düştüğünü veya yatay olduğunu belirtirken, enflasyondaki soğumaya işaret edildi. Fed üyesi Christopher Waller enflasyonda nihai hedeflerine ulaştıklarını düşünmese de politika faizinde indirim gerektiği zamana yaklaştıklarına inandığını belirtti. Bir diğer Fed üyesi John Williams da son verilerin güven verici olduğunu ancak Fed'in Temmuz ve Eylül ayları arasında çok daha fazla bilgi edineceğini ve kendisinin de faiz indirimleri öncesi daha fazla ipucu görmek istediğini ifade etti. ABD'de sanayi üretimi Haziran ayında beklentilerin üzerinde artış gösterdi ve önceki gün açıklanan perakende satış verileri ile birlikte ekonomik aktiviteye dair olumlu sinyaller verdi. Ülkede Haziran ayı inşaat izinleri ile yeni konut başlangıçları tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Ancak veri akışının aksine Fed üyelerinin mesajlarının daha fazla öne çıkması ile ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,15'e indi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan gerilemeyle %2,42 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,3 gerileme kaydetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,0 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,3 düşüş gerçekleşti. Altın ons fiyatı %0,4 geriledi ve Bitcoin %0,3 düşüşle 64 bin 522 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün görece sakin bir seyir izledi. TÜİK Haziran ayı konut satış rakamlarını, TCMB de Mayıs ayı konut fiyat endeksi ile özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verilerini yayımladı. Basında yer alan habere göre TCMB yönetimi istişare toplantıları çerçevesinde banka genel müdürleri ile

Günlük Değişimler

Dolar/TL	33,05	0,0%	BİST 100	11.134	0,0%
TR 2Y	41,69	38 bp	TR 10Y	27,96	11 bp
DXY	103,7	-0,5%	MSCI Dünya	3.608	-1,0%
Altın (ons, \$)	2.458	-0,4%	ABD 10Y	4,15	-2 bp
Brent (varil, \$)	85,1	1,6%	TTF (MWh, €)	32,0	-2,3%
Bitcoin (\$)	64.522	-0,3%	Karbon (ton, €)	66,5	-2,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	1,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,7%
Euro/Dolar	0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,3%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Japon Yeni	-1,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Temmuz	%3,75	%3,75

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

bir araya geldi. Yine basında yer alan habere göre, toplantı sonrasında TCMB'nin bankalara gönderdiği uygulama talimatıyla KKM hesaplarına uygulanan faiz oranı alt sınırı, politika faiz oranının %80'inden %70'ine indirildi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün yataya yakın bir seyir izledi. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Japonya'da Haziran ayı ithalat ve ihracat rakamları beklentilerin altında kaldı. Bugün küresel tarafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı ve sonrasında gelecek açıklamalar takip edilecek. Yurtiçinde ise haftalık makro-finansal veriler açıklanacak.

ABD'de Haziran ayı sanayi üretimi ve konut sektörü verileri beklentilerden güçlü geldi. Sanayi üretimi aylık bazda %0,3 olan tahminlerin iki katı %0,6 artış kaydederken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı %78,3'ten %78,8'e yükseldi. Yıllıklandırılmış konut başlangıçları bir önceki ay seviyesine göre %1,8'lik beklentilerin üzerinde %3,0, inşaat izinleri de %0,1'lik tahminleri aşarak %3,4 arttı.

Euro Bölgesi'nde Haziran ayı tüketici enflasyonu öncü hesaplamalarla uyumlu seviyede teyit edildi. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,2 artarken, yıllık enflasyon %2,6'dan %2,5'e indi. Aynı dönemde çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu da yine öncü verilere paralel %2,9'da sabit kaldı.

Japonya ekonomisi Haziran'da sürpriz şekilde dış ticaret fazlası verdi. İhracat yıllık bazda %7,2 olan beklentilerin altında %5,4, ithalat da %9,6'lık tahminlerden zayıf %3,2 arttı. Böylece 185,7 milyar yen açık vermesi beklenen dış ticaret dengesi 224 milyar yen fazla verdi.

TCMB özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu Mayıs ayı verilerini yayımladı. Buna göre, Mayıs sonu itibarıyla özel sektörün yurtdışından temin ettiği uzun vadeli kredi borcu bir önceki aya göre yaklaşık 2,9 milyar dolar artışla 157,3 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli kredi borcu da yaklaşık 0,5 milyar dolar artarak 11,2 milyar dolar olurken, toplam kredi borcu 168,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, Mayıs sonu itibarıyla kalan vadeye göre incelendiğinde, 1 yıl içinde gerçekleştirilecek olan anapara geri ödemelerinin toplam yaklaşık 51,0 milyar dolar seviyesinde olduğuna işaret etti.

Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB, "Avrupa Stratejik İşbirliği Çerçevesi" kapsamında Fransız Kalkınma Ajansı (AFD) ve İtalyan Kamu Kalkınma Bankası (CDP) ile paralel ortak finansman yapısında iki adet kredi anlaşması yaptı. Bu kapsamda banka, 2023 yılında gerçekleşen depremden etkilenen firmaların yeşil yatırımlarının finansmanı amacıyla AFD ile 50 milyon Euro tutarındaki "Yeşil Yeniden Yapılanma" kredi anlaşmasını imzaladı. Yine aynı amaçla İtalya İklim Fonu (Italian Climate Fund) adına temin edilen kredi için, CDP ile 50 milyon euro tutarındaki kredi anlaşması imzalandı. Banka dün ayrıca 367 gün vadeli, toplamda 129,7 milyon euro ve 48,6 milyon dolar tutarında olmak üzere iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi sağladığını duyurdu.

Gayrimenkul yatırım fonlarına ilişkin değişiklikleri içeren tebliğ Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, gayrimenkul yatırım fonları kendilerinin veya başkalarının geliştirdiği "bağımsız bölüm toplam brüt alanının yarısından fazlasının konut kullanımına ayrıldığı" projelere yatırım yapabilecek. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek geçtiğimiz aylarda bu düzenlemeyle ilgili olarak konut arzının artmasıyla birlikte konut fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskının azalacağı ve konut erişiminin kolaylaşacağı öngörüsünü paylaşmıştı.

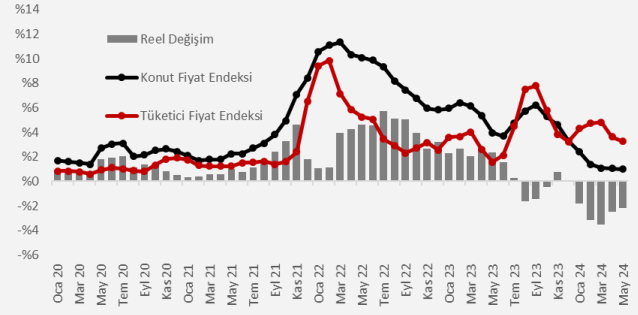
Şirket ve Sektör Haberleri

Konut fiyatları Mayıs ayında bir önceki aya göre %1,3 arttı.

Nisan ayında %48,4 seviyesinde kaydedilen yıllık değişim Mayıs'ta %45,0 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimin üç aylık eğilimi yıl başından beri olduğu gibi negatif bölgede kalmayı sürdürdü. Bu eğilim bir önceki ayki -%2,5 seviyesinden -%2,2'ye yükseldi. İstanbul'da da -%2,2 seviyesinde kaydedilen bu eğilim, Ankara ve İzmir'de ise -%2,1 olarak kaydedildi.

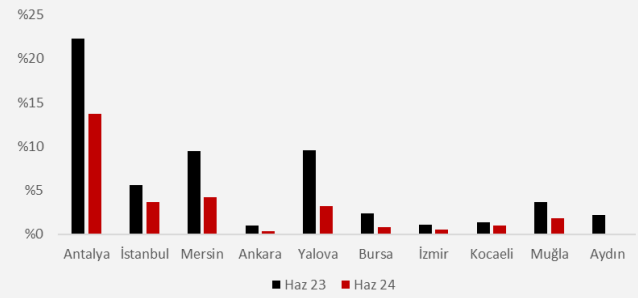
Konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %5,2 azaldı. Bir önceki ay azalış %2,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Satışlar çalışma günü başına olacak şekilde incelendiğinde ise Haziran 2023'e kıyasla toplam satışların %6,0 arttığı görülüyor. İpotekli satışlar yıllık %43,3 azalırken diğer satışlar yıllık %15,5 bir artış kaydetti. Yabancıya satışlar ise yıllık %38,7 geriledi ve toplam satışlar içinde payı %1,8 olarak gerçekleşti.

Konut Fiyatları ve Tüketici Fiyatlarında Aylık Değişim
(aylık değişim, mevsim etkilerinden arındırılmış, 3 aylık har. ort.)



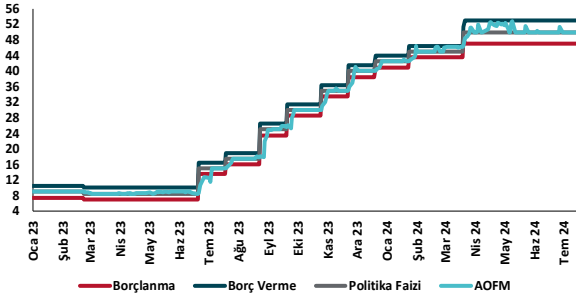
Kaynak: TCMB, TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Seçili İllerde Yabancıya Satış Payı

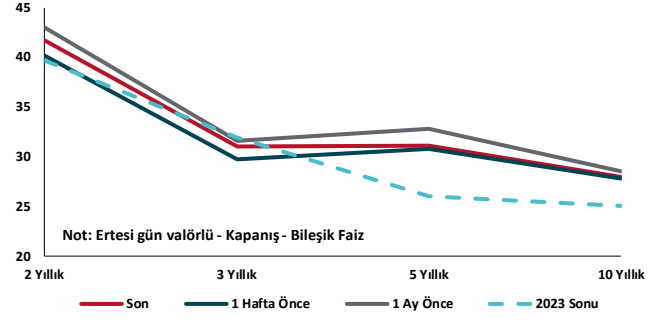


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

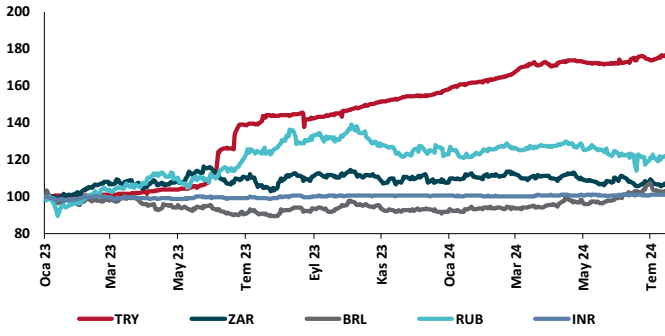
TCMB Faiz Koridoru



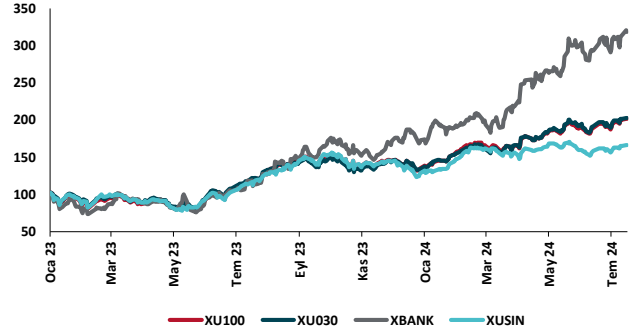
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



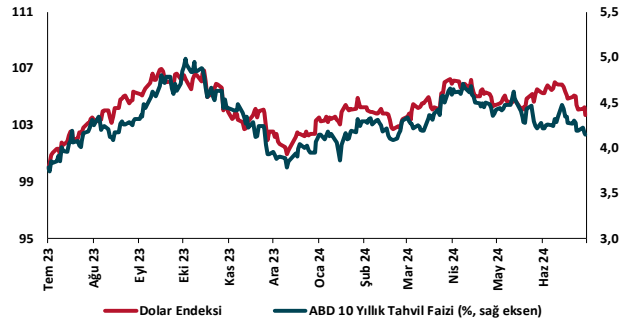
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



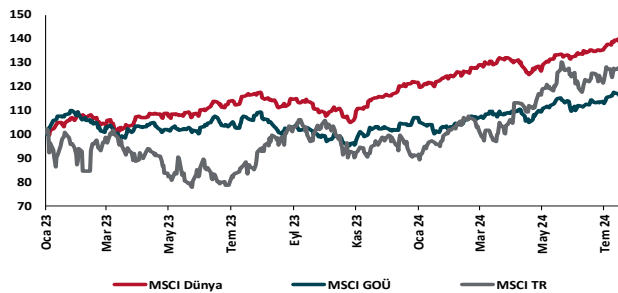
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



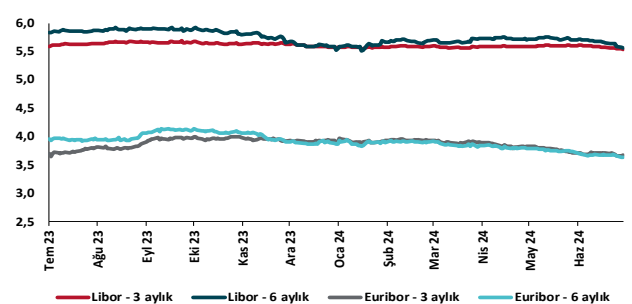
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.