

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrıran performanslar sergilediler. ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puan indirerek %4,00-%4,25 aralığına çekti. Karar sonrasında açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Jerome Powell, iş gücü piyasasında zayıflık belirtilerinin arttığına dikkat çekti. Başkan Powell ayrıca, gümrük vergilerinden kaynaklanan enflasyon baskıları konusunda endişelerin sürdüğünü dile getirirken, ilave faiz indirimlerine yönelik olarak toplantı bazlı hareket edeceklerini ifade etti. Kanada Merkez Bankası politika faizinde 25 baz puanlık indirime giderken, Brezilya Merkez Bankası faizleri tahminlere paralel şekilde sabit tuttu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselişle %4,08'e çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %2,68 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,2 yükseliş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,8 geriledi ve Bitcoin %1,1 düşüşle 116 bin 911 dolar seviyesinde kapandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
41,25 ▲ 0,1%	11.166 ▼ -0,2%
TR 2Y	TR 10Y
39,71 ▲ 7 bp	31,33 ▼ -20 bp
DX	MSCI Dünya
96,9 ▲ 0,2%	4.265 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
3.660 ▼ -0,8%	4,08 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
68,0 ▼ -0,8%	32,4 ▲ 0,2%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
115.648 ▼ -1,1%	77,0 ▼ -0,7%

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası (PBoC), yedi günlük ters repo faiz oranını %1,40'ta sabit tuttu. Küresel tarafta bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Temmuz ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımlayacak.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,3%
MSCI GOÜ	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,4%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	-0,1%
MSCI Dünya	-0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Eylül	%4,0	%4,0

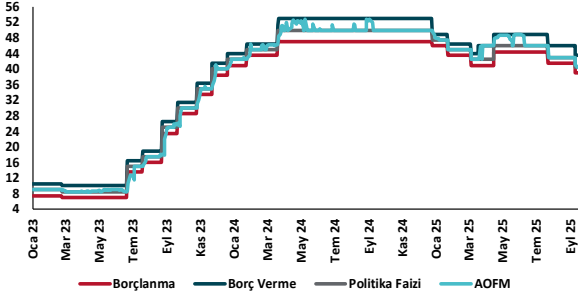
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Fed politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puan indirdi. Fed böylece politika faizini %4,00-%4,25 aralığına çekmiş oldu. Karar 1'e karşı 11 oyla alınırken, yeni atanan Fed üyesi Stephen Miran'ın 50 baz puanlık indirim lehinde oy kullandığı görüldü. Fed karar metninde istihdam üzerindeki aşağı yönlü risklerin arttığını ve ekonomik görünüm üzerindeki belirsizliklerin yüksek kaldığını ifade. Fed ayrıca ekonomik projeksiyonlarını yayımlarken, projeksiyonlar Fed üyelerinin 2025 yıl sonunda kadar ilave iki, 2026 ve 2027 yıllarında ise birer 25 baz puanlık indirim öngördüklerine işaret etti. Uzun dönem politika faizi beklentisi ise %3,0'da sabit kaldı. Fed bir önceki projeksiyon dönemine göre 2025-2027 yılları için büyüme tahminlerini yukarı çekti. Enflasyon öngörüsünü 2025 yılı için %3,0'da sabit tutarken, 2026 tahminini %2,4'ten %2,6'ya yükseltti. 2027 enflasyon öngörüsü ise %2,1'de sabit kaldı.

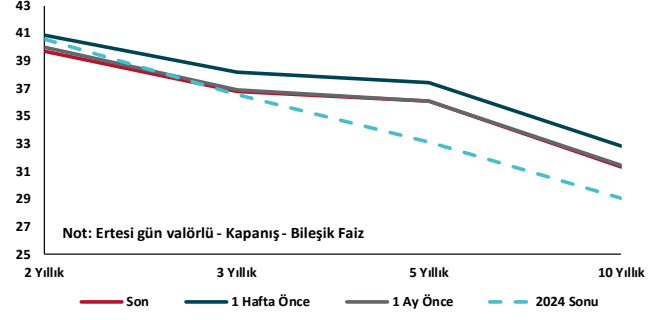
Şirket ve Sektör Haberleri

Financial Times'da çıkan bir habere göre Çin, Nvidia'nın ürettiği yapay zekâ çiplerinin Çinli şirketler tarafından satın alınmasını yasakladı. Çin Siber Uzay İdaresi, içinde Alibaba ve ByteDance'in de bulunduğu büyük teknoloji şirketlerine, Nvidia'nın Çin için özel olarak ürettiği RTX Pro 6000D olarak bilinen ve fabrika otomasyonunda kullanılan çiplerin testlerini ve satın alımlarını sonlandırmalarını bildirdi. Çin daha önce de Çinli şirketlerin Nvidia'dan alabildikleri bir diğer çip olan H20 çiplerini neden yerli çiplere tercih ettiklerini açıklamalarını istemişti.

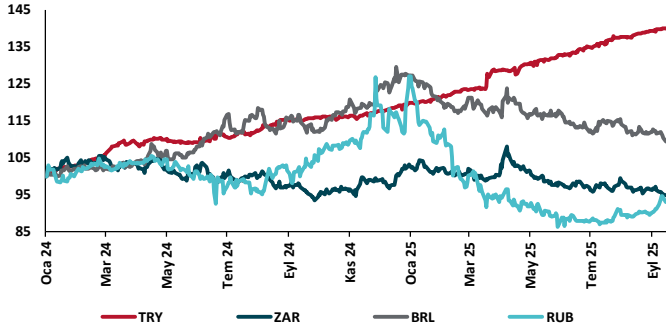
TCMB Faiz Koridoru



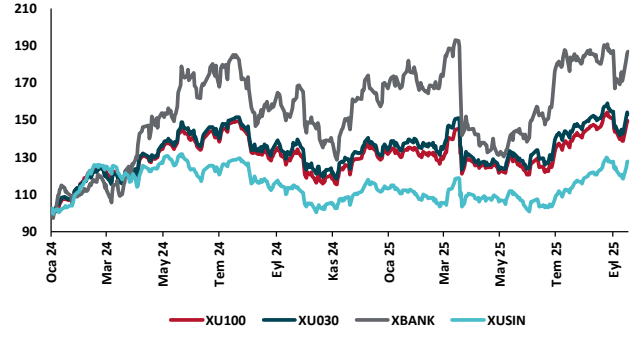
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



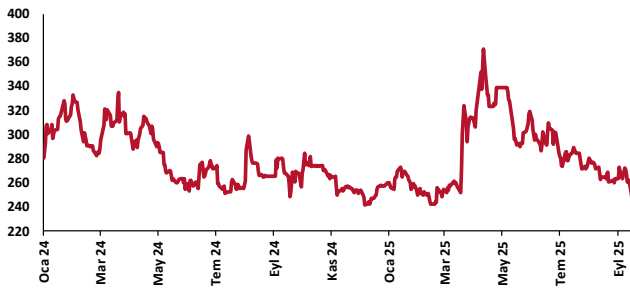
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



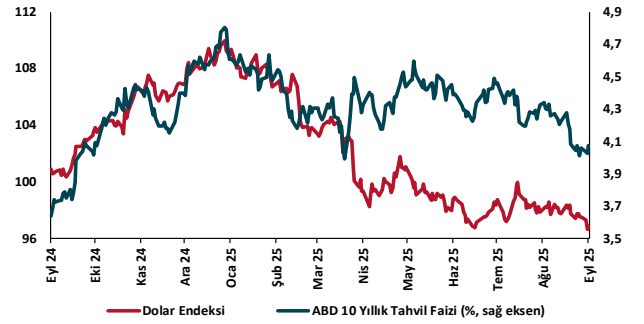
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



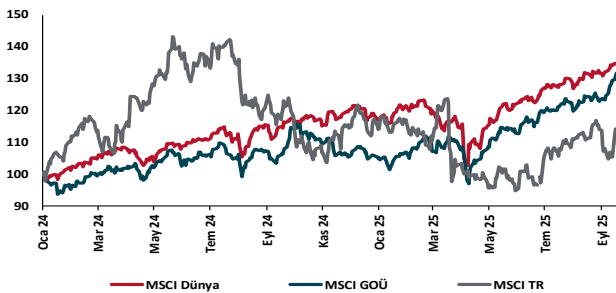
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



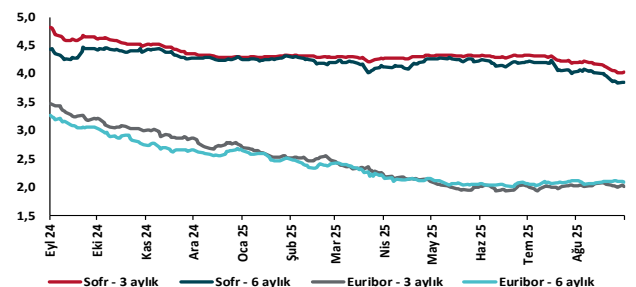
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.