

## Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayırışan bir tablo çizdi. ABD'de resmi tatil nedeniyle piyasalar dün kapalıydı. İngiltere'de Mayıs ayı enflasyon rakamları açıklandı ve hem manşet hem de çekirdek enflasyon yıllık bazda geriledi. Brezilya Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %10,50'de sabit tuttu ve üst üste yedi toplantı devam ettiği faiz indirim sürecine ara verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Adriana Kugler bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz indirmenin daha uygun olacağını söylerken, bir diğer Fed üyesi Alberto Musalem faiz indirimi için sabırlı olunması gerektiğine işaret etti. Bu ortamda Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselişle %2,40 seviyesine çıktı. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 artış gösterdi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,2 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yatay seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,9 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı değişmezken, Bitcoin sınırlı bir değişimle 64 bin 853 dolardan kapandı.

## Yurtiçinde finansal piyasalar bayram tatili nedeniyle haftanın ilk üç günü kapalıydı.

Basında çıkan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yatırımcı toplantılarına katılmak için Londra'da bulunuyor.

## Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de 1 ve 5 yıllık gösterge borç

verme faiz oranları beklentilere paralel şekilde sabit tutuldu. Bugün küresel tarafta İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararını açıklayacak. Ayrıca, ABD Mayıs ayı inşaat izin

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,50 ▲ 0,1%	BİST 100	10.471 ▲ 0,8%
TR 2Y	42,98 ▼ -18 bp	TR 10Y	28,57 ▼ -3 bp
DXY	105,3 □ 0,0%	MSCI Dünya	3.524 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	2.327 □ 0,0%	ABD 10Y	4,22 □ 0 bp
Brent (varil, \$)	85,1 ▼ -0,3%	TTF (MWh, €)	35,4 ▲ 1,9%
Bitcoin (\$)	64.853 ▲ 0,0%	Karbon (ton, €)	70,3 ▲ 2,7%

\* Yurtiçi piyasa verileri 14 Haziran 2024 kapanışlarıdır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Haziran		80,5
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Mayıs		-177,8
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Haziran	%5,25	%5,25
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Haziran	-13,5	-14,3
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Mayıs		7.492,6

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ve konut başlangıcı rakamları ile Euro Bölgesi Haziran ayı öncü tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı Mayıs ayı merkezi yönetim bütçe denge ve borç stoku verilerini, TÜİK de Haziran ayı tüketici güven endeksini yayımlayacak.

**İngiltere'de manşet tüketici enflasyonu Mayıs'ta beklentilerden hızlı gerilerken, çekirdek göstergelerde düşüş görece yavaş kaldı.** Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda Mayıs'ta %0,4 olan tahminlerin altında %0,3 artarken, yıllık enflasyon Nisan'daki %2,3'ten %2,0'a indi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu Nisan'daki %3,9'dan %3,5'e gerilerken, hizmet enflasyonu %5,9'dan %5,7'ye inse de %5,5 olan beklentilerin üzerinde kaldı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Enerji Enstitüsü (EI) 2024 Dünya Enerji İstatistiksel İncelemesi başlıklı raporunu yayımladı.** Rapora göre toplam birincil enerji tüketimi 2023'te %2 artarken, yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam birincil enerji tüketiminde payı %14,6'ya ulaştı. EI, enerji kaynaklı küresel sera gazı emisyonlarının 2022'ye göre %2,1 artarak ilk defa 40 GtCO<sub>2</sub> seviyesini aştığını belirtirken, fosil yakıtların birincil enerji tüketimindeki payının %0,4 düşerek %81,5'e indiğini vurguluyor.

### Yılın ilk çeyreğinde sürdürülebilir tahvil ihraçları rekor seviyeye yükseldi.

İklim Tahvilleri İnisyatifi (Climate Bonds Initiative) verilerine göre, 2024 ilk çeyreğinde, yeşil, sosyal, sürdürülebilir ve sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil ihraçları 273 milyar dolara yükseldi. Bunlar içerisinde yeşil tahviller yıllık bazda %43 artarak 195,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.

**Avrupa Birliği'nin (AB) "Doğayı Onarma Yasası" Avrupa Devlet ve Hükümet Başkanları Konseyi tarafından onaylandı.** 2022'de Avrupa Komisyonu tarafından önerilen tasarı geçtiğimiz aylarda Parlamento tarafından kabul edilmişti. Tasarı 2050'ye kadar AB'nin uluslararası taahhütleriyle de uyumlu

bir biçimde Avrupa'nın ekosistemlerini yalnızca korumayı değil restore etmeyi de amaçlıyor. Bunun için kara, deniz ve tatlısu ekosistemlerine ek kentsel bölgelerin de restorasyonuna ilişkin spesifik ve yasal olarak bağlayıcı hedefler öngörülüyor. Bu hedefler arasında 2030 yılına kadar 25.000 kilometrelik nehrin serbestçe akmasını sağlamak, Avrupa genelinde 3 milyar ağaç dikmek, kapsamlı ekosistem restorasyon önlemleri ile tozlayıcı böceklerin azalmasını tersine çevirmek gibi maddeler yer alıyor.

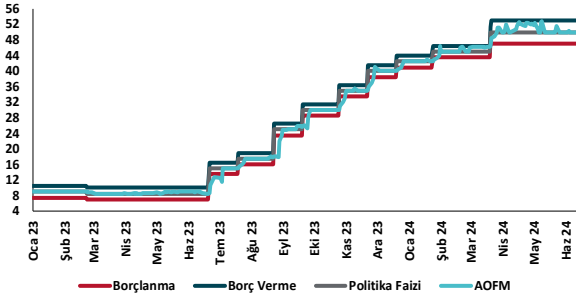
**G7 liderleri küresel gıda güvencesi için Apulia Gıda Sistemleri Girişimi'ni başlattı.** Liderler bu sayede "gıda güvencesi ve beslenmenin önündeki yapısal engellerin aşılmasını" hedefliyor. Girişim öncelikle düşük gelirli ülkelere odaklanacak ve Afrika'daki projeleri destekleyecek. Liderler ayrıca doğa için borç takası gibi mekanizmalar ile düşük gelirli ülkeler için "gıda güvencesi mali alanını geliştirmek" adına da taahhütte bulundu.

**ABD, Avrupa Birliği'ne ormansızlaşma yasasını erteleme çağrısında bulundu.** Financial Times'ın haberine göre Avrupa Komisyonu'na gönderilen 30 Mayıs tarihli mektupta AB'nin ormansızlaşma ile bağlantılı kakao, kereste ve sıhhi ürünler üzerindeki yasağının, ABD'li üreticiler için "kritik zorluklar" oluşturduğu gerekçesi ile ertelenmesi rica edildi. Yedi ay sonra yürürlüğe girmesi beklenen ormansızlaşma yasasına göre satıcıların ithal edilen ürünlerin ormanları tahrip etmeden yapıldığını gösteren belgeleri sunması zorunlu hale gelecek.

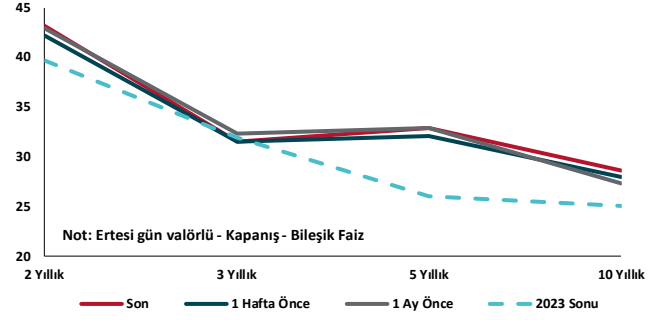
## Kalkınma Gündemi



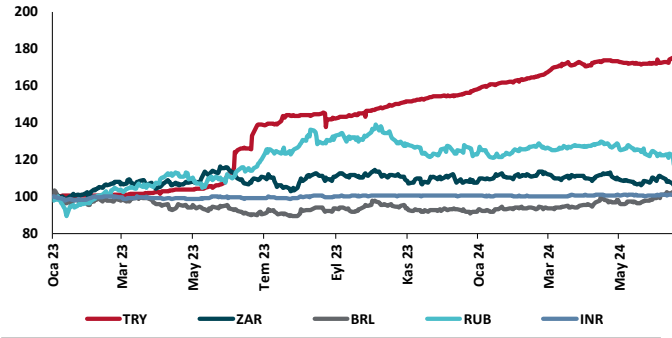
## TCMB Faiz Koridoru



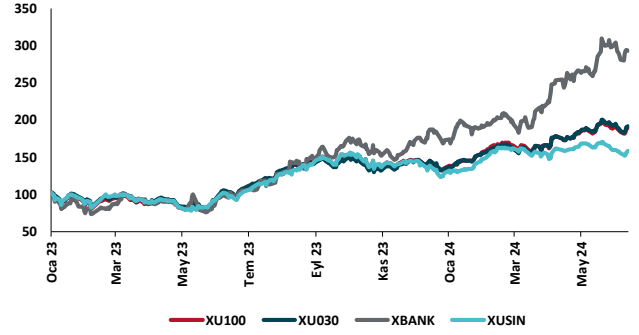
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



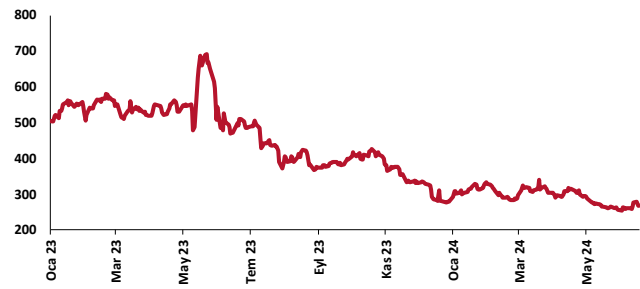
## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



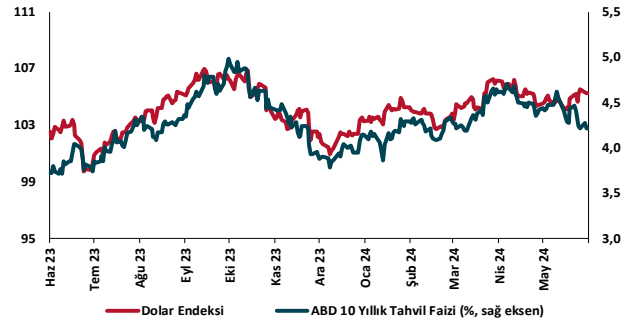
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



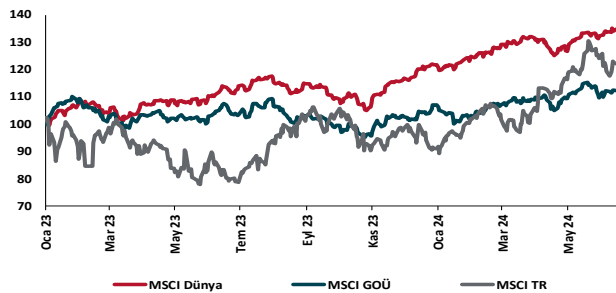
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



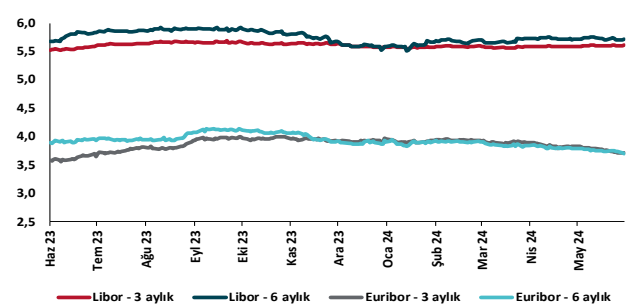
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.