

Finansal piyasalarda risk iştahi karışık seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. ABD'de Haziran ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri beklentilerin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyon Haziran'da tahminleri aşarak Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) gelecek haftaki toplantıda faiz arttıracağı beklentisini güçlendirdi. Uluslararası Para Fonu (IMF) Euro Bölgesi'nde çekirdek enflasyonun uzun bir süre yüksek kalacağı uyarısında bulundu. IMF ayrıca Euro Bölgesi ekonomisinde büyüme hızının 2023 ve 2024 boyunca kademeli olarak artmasının beklendiğini belirtti. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %3,74'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselişle %2,40 seviyesine çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 düşse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2 yükseldi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,4 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün genel olarak pozitif bir seyir izledi. İletişim Başkanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre dün Türkiye ile Birleşik Arap Emirlikleri arasında enerji, ulaştırma, altyapı, lojistik, e-ticaret, finans, sağlık, gıda, turizm, emlak, inşaat, savunma sanayii, yapay zeka ve ileri teknolojiler gibi alanlarda 13 belge imzalanırken, söz konusu alanlarda imzalanan anlaşmaların toplam tutarının 50,7 milyar dolar olduğu belirtildi. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de günü %3,2 artışla kapattı. Ülke risk primi hafif yükselirken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yatay seyretti. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kazandı.

Yeni günde küresel piyasalar karışık bir seyir izliyor. Bu sabah Çin Merkez Bankası (PBoC) yerel para birimi yuanı destekleme kararı alırken, para politikası faizlerini değiştirmede. Japonya'da ise

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,77 ▼ -0,5%	BİST 100	6.571 ▲ 3,2%
TR 2Y	10,22 ■ 0 bp	TR 10Y	18,49 ▲ 25 bp
DXY	100,3 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.048 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	1.977 ▼ -0,1%	ABD 10Y	3,74 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	79,5 ▼ -0,2%	Karbon (ton, €)	89,2 ▲ 2,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,6%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz		85,1
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Temmuz		15,0%
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-15,8	-16,1
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Haziran	4,23	4,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Haziran ayı dış ticaret rakamları ülkenin Temmuz 2021'den bu yana ilk defa dış ticaret fazlası verdiğini ortaya koydu. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Temmuz ayı tüketici güven endeksi rakamları ile ABD Haziran ayı ikinci el konut satış verileri izlenecek. Yurtiçinde ise TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararını açıklayacak. Ayrıca Temmuz ayı tüketici güven endeksi verileri yayımlanacak.

Euro Bölgesi'nde Haziran'da manşet enflasyon beklentiler dahilinde gelse de çekirdek enflasyonda sürpriz yükseliş yaşandı. Aylık bazda tüketici fiyat endeksi (TÜFE) %0,3 artarken, yıllık enflasyon ön hesaplamalarla ve beklentilerle uyumlu şekilde Mayıs'taki %6,1'den %5,5'e geriledi. Çekirdek enflasyon ise %5,4 olan ön hesaplamaları aşarak Mayıs ayındaki %5,3'ten %5,5'e yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

AB'de otomotiv satışları Haziran'da yıllık %17,8 yükseldi ve 1,04 milyon adet oldu. Satışlar üst üste 11'inci ayda da yükseliş gösterirken yılın ilk 6 ayında büyüme %17,9 olarak gerçekleşti. Haziran'da bataryalı elektrikli araçların pazar payı %15,1 oldu ve ilk kez motorin yakıtlı araçları (%13,4) geride bıraktı.

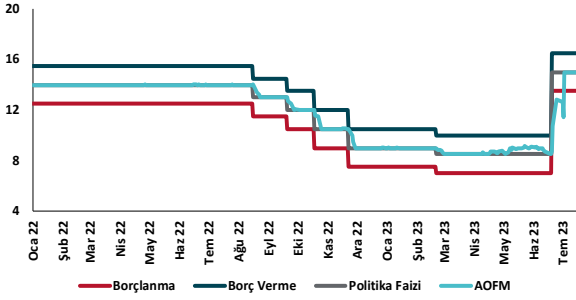
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), 2023 yılında küresel elektrik talebinin yıllık bazda %2 büyüyeceğini tahmin ediyor. IEA tarafından yayımlanan "Elektrik Piyasası Raporu – 2023 Güncellemesi", 2022 yılında %2,3'lük bir büyüme sergileyen küresel elektrik talebinin gelişmiş ülkelerin elektrik talebindeki daralmanın da etkisiyle 2023 yılında %2 civarında artacağını öngörüyor. Elektrik talebinin ABD'de %2, Japonya'da %3 ve Avrupa Birliği'nde %3 gerilemesinin beklendiğine işaret eden rapor, 2024 yılında elektrik talebinde %3,3'lük bir artış ile toparlanma olacağını bekliyor. Raporda ayrıca, küresel elektrik talebinde gelecek 2 yıldaki büyümenin tamamının yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılanacağına dikkat çekilirken, 2024 yılının yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektriğin kömürden elektrik üretimini geçen ilk yıl olabileceğine yer veriliyor.

Berkeley Earth'ün araştırmasına göre 2023, %81 olasılıkla ölçülen en sıcak yıl olacak. Geçtiğimiz Haziran ayı da, 2022 Haziran rekorunu kırarak, 1850'den bu yana en sıcak Haziran olarak tarihe geçmişti.

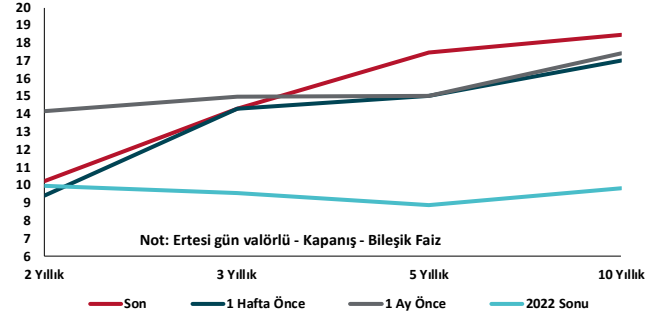
Kalkınma Gündemi



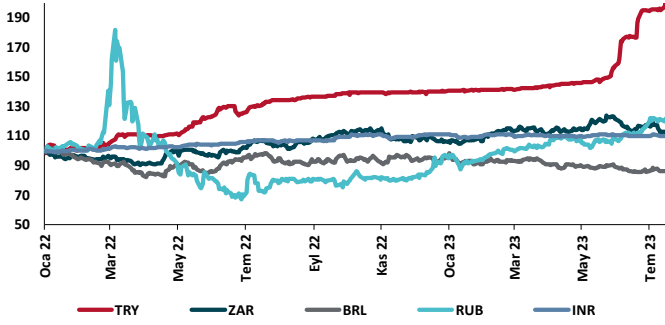
TCMB Faiz Koridoru



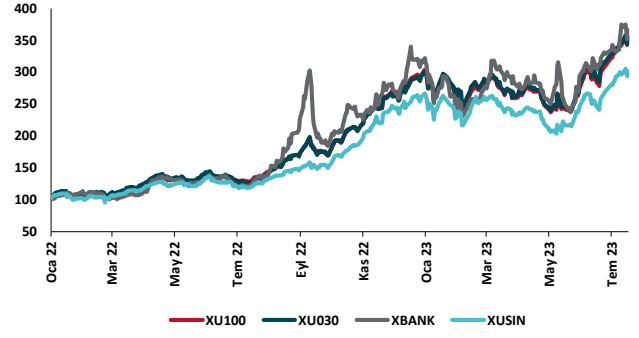
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



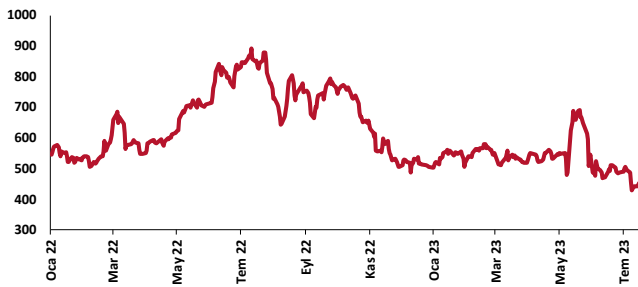
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



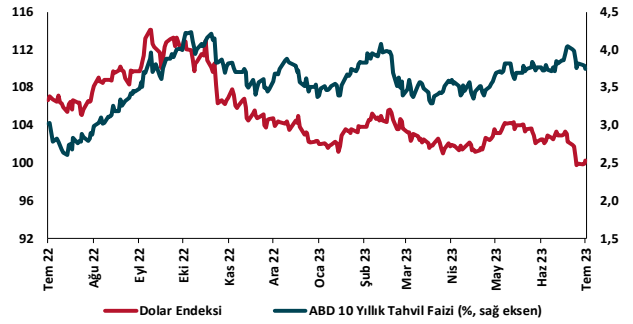
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



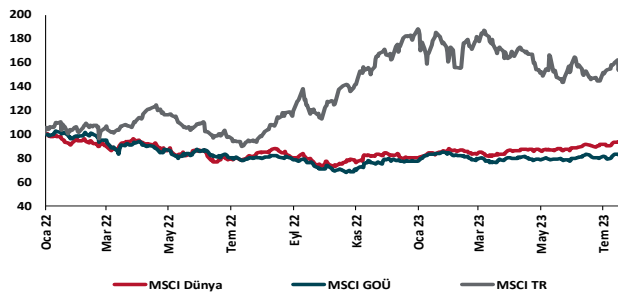
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



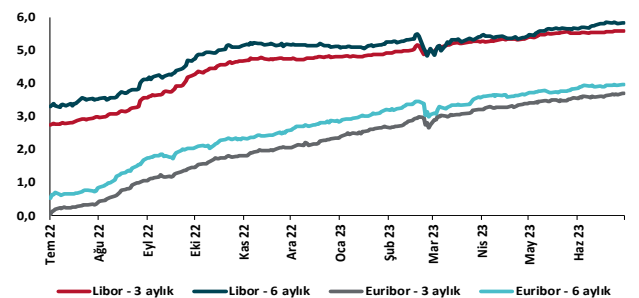
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



Küresel Göstergeler (%)





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

2023 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.