

Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan seyrini sürdürüyor

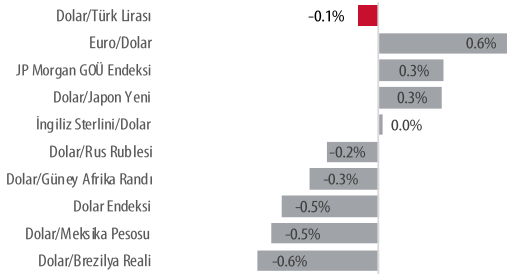
Küresel riskli varlıklara olan talep ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın açıklamalarıyla bir miktar zayıfladı. Fed Başkanı Jerome Powell Kongre'ye yaptığı yarıyıl sunumunda enflasyonu dizginlemek için daha yüksek faiz oranlarına ihtiyaç olduğunu söylerken, iki ilave faiz artışı beklentisinin gerçekçi olduğunu altını çizdi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise daha ılımlı bir tonda konuşurken, yıl sonuna kadar faiz oranlarının sabit tutulmasından yana olduğunu söyledi. İngiltere'de Mayıs ayı enflasyon rakamları beklentilerin üzerinde geldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Slovakya Merkez Bankası Başkanı Peter Kazimir ECB'nin faiz artışlarına ara verebilmesi için çekirdek enflasyonda kalıcı bir gerileme olması gerektiğini belirtti. Brezilya Merkez Bankası tahminler doğrultusunda politika faizini %13,75'te sabit tuttu. Dün bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,72'de yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %2,43'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 düşüş oldu. Dolar endeksi %0,5 değer kaybederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ise ortalamada %0,3 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,3 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,2 geriledi.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün karışık seyrini sürdürdü. TCMB Haziran ayı kapasite kullanım oranları ile reel kesim güven endeksi verilerini, TÜİK de Haziran ayı sektörel güven endeksi gelişmelerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde %1,2 düşüş yaşandı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Atama Kararı'yla Hazine ve Maliye, Ticaret ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlıklarına dörder Bakan Yardımcısı atanırken, diğer bakanlıklarla birlikte toplamda altmış sekiz Bakan Yardımcısı ataması yapıldı.

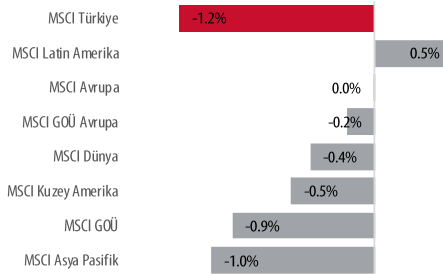
Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
23.53 ▼ -0.1%	5,187 ▼ -1.2%
TR 2Y	TR 10Y
13.38 ▼ -62 bp	17.07 ▼ -33 bp
DXY	MSCI Dünya
102.1 ▼ -0.5%	2,928 ▼ -0.4%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
1,932 ▼ -0.2%	3.72 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	Karbon (ton, €)
77.1 ▲ 1.6%	90.6 ▼ -4.5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket



MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Haziran		%8,50
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Haziran	%4,75	%4,50
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Haziran	-17,0	-17,4
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Mayıs	4,24	4,28

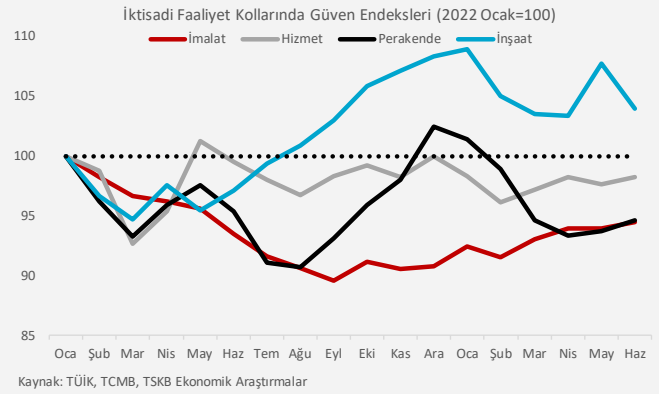
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Basında çıkan haberlerden Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in görüşmelerde bulunmak üzere Birleşik Arap Emirlikleri'ne gittiği öğrenildi.

Yeni günde piyasalar dünden kalan eğilimler ile kırılğan bir seyir izliyor. Bugün Çin ve Hong Kong piyasaları kapalı iken, günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Günün devamında BoE faiz kararını açıklayacak. Ayrıca, Euro Bölgesi Haziran ayı tüketici güven endeksi rakamları ve ABD Mayıs ayı ikinci el konut satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise gözler TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararında olacak.

İngiltere'de Mayıs ayı enflasyon rakamları beklentileri aştı. İngiltere'de tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Mayıs ayında aylık bazda %0,7 yükseldi ve %0,5 artış beklentilerini geride bıraktı. Böylece TÜFE değişimi yıllık bazda %8,7'de sabit kaldı. Çekirdek enflasyon rakamları da tahminleri aşarken, aylık çekirdek enflasyon %0,6 olan beklentilerin üzerinde %0,8 olarak gerçekleşti. Yıllık çekirdek enflasyon rakamı da Nisan ayındaki %6,8'den %7,1'e yükseldi.

Haziran ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair genelde pozitif sinyaller verdiler. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Haziran ayında reel sektör güven endeksi 105,1'den 105,7'ye yükseldi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise Mayıs ayındaki %76,3'ten Haziran'da %76,6'ya çıktı. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 117,4'ten 118,1'e çıkarken, perakende güven endeksi 116,7'den 117,7'ye genişledi. Öte yandan, inşaat sektörü güven endeksi ise Haziran'da 3,3 puan azalışla 88,9'a geriledi.



Şirket ve Sektör Haberleri

Ticaret Bakanlığı, otomotiv sektörüne yönelik bir basın açıklaması yaptı. Bakanlık, sıfır araçların 6 bin kilometre ve 6 ayı doldurmadan satışını önleyen düzenlemenin geçerlilik süresini 1 Ocak 2024'e kadar uzattı. Basın duyurusunda internet ortamında verilen ikinci el motorlu kara taşıtı ilanlarındaki fahiş fiyatların ortadan kaldırılmasına yönelik tedbirler alınacağı da belirtildi. Ticaret Bakanı Ömer Bolat, dün basına yaptığı açıklamada internet ortamında satılan ikinci el araç fiyatının sıfır araç fiyatını geçemeyeceğini söyledi. Bakan Bolat, konuya ilişkin tüm online satış siteleriyle görüşüldüğünü ifade etti.

Üretken Yapay Zeka küresel ekonomiye yıllık 2,6 trilyon ila 4,4 trilyon dolar arasında katkı yapabilir. McKinsey'in geçtiğimiz hafta yayımladığı rapor kapsamında 47 ülkede küresel işgücünün %80'inden fazlasını temsil eden 850 meslek ve 2.100 ayrıntılı iş faaliyeti incelendi. Raporda mevcut üretken yapay zeka ve diğer teknolojilerin, günümüzde çalışanların zamanının %60 ila 70'ini alan iş faaliyetlerini otomatikleştirme potansiyeline sahip olduğu ve küresel ekonomi için verimlilik artışına yıllık 0,2 ila 3,3 yüzde puan arasında katkı sunabileceği belirtildi.

Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı (UNCTAD) Küresel Ticaret Güncellemesi Raporu'nu yayımladı. Rapora göre 2023'ün ilk çeyreğinde ticaret büyümesi hem mal hem de hizmetlerde pozitif seyretti. 2023'ün ilk üç ayında mal ticaretinin 2022 son çeyreğine kıyasla %1,9 (100 milyar dolar), hizmet ticaretinin ise aynı döneme kıyasla %2,8 (50 milyar dolar) büyüdüğü kaydedildi. Son 4 çeyrekte büyük ekonomilerin mal ticareti büyümesinin karışık seyrettiğini vurgulayan rapor, ticaret ilişkilerinde partner çeşitliliğinden uzaklaşıldığını ve ikili ilişkilerin önemimin arttığını belirtti. Raporda 2023 2. çeyrek için küresel ticaret büyümesinde bir yavaşlama beklenirken hizmetlere artan talep, yeşil dönüşümü destekleyen ticaret ve nakliye maliyetlerinin düşük kalmaya devam etmesi olumlu; enflasyon, emtia fiyatları, yavaşlayan sanayi üretimi ve faiz oranları olumsuz etkenler olarak gösterildi.

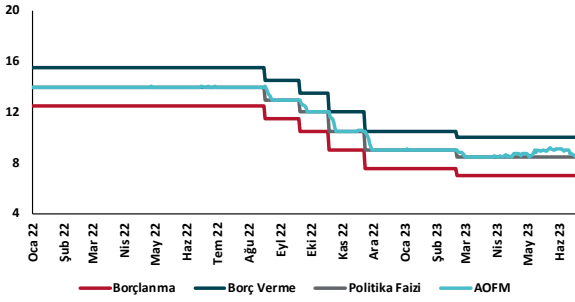
Gelişmekte olan pazarlar ve ülkelerdeki (EMDE) temiz enerji yatırımlarının 2030'lu yılların başında 2,2-2,8 trilyon dolar seviyesine ulaşması bekleniyor. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) ve Uluslararası Finans Kuruluşu (IFC) tarafından yayımlanan rapora göre, artan enerji ihtiyacını Paris Anlaşması ile uyumlu bir şekilde karşılamak için EMDE ülkelerinde temiz enerjiye yönelik yıllık yatırım miktarının 2022 yılındaki 773 milyar dolardan 2030'lu yılların başında yılda 2,2-2,8 trilyon dolara ulaşması gerekiyor. Rapora göre, Çin haricindeki ülkelerde temiz enerji yatırımları için özel sektörün sağladığı finansmanın bugünkü 135 milyar dolar seviyesinden gelecek 10 yıl içinde yıllık 1,1 trilyon dolara ulaşmasına ihtiyaç duyuluyor. IEA Başkanı Fatih Birol, basın toplantısında, 2023 yılında küresel temiz enerji yatırımlarının 1,7 trilyon dolara ulaşacağını hatırlatırken EMDE ülkelerindeki temiz enerji yatırım ihtiyacının %60'ının özel sektör kaynaklarından sağlanması gerektiğini belirtti.

2023 yılına ilişkin Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları Endeksi (SKA Endeksi) açıklandı. Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Çözümleri Ağı tarafından yayımlanan rapor, güncel hız ile 2030 yılında hiçbir amacın hedefine ulaşamayacağını da ifade ediyor. 166 ülkenin SKA Endeksinin listelendiği raporda, güncel sıralamada ilk 10 ülkenin Avrupa ülkeleri olduğuna dikkat çekilirken, Finlandiya, İsveç ve Danimarka'nın ilk üç sırayı paylaştığı belirtiliyor. Finlandiya'nın 86,8 ile birinci olduğu listede Türkiye 70,8'lik skoru ile 72. sırada yer alıyor. Rapor Türkiye'nin "Yoksulluk Yok" ve "Kaliteli Eğitim" amaçlarında hedefe ulaşma yolunda pozitif bir görünüm sergilediğini belirtiyor.

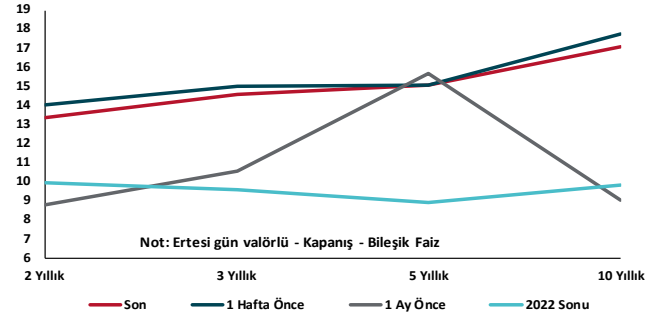
Kalkınma Gündemi



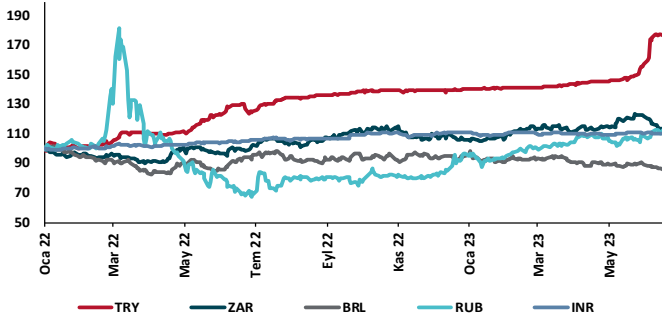
TCMB Faiz Koridoru



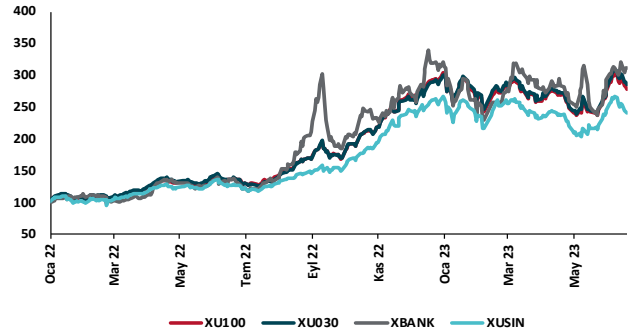
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



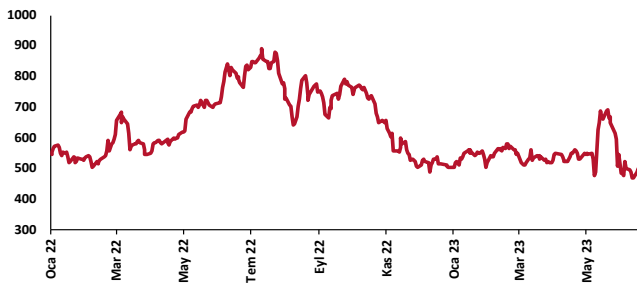
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



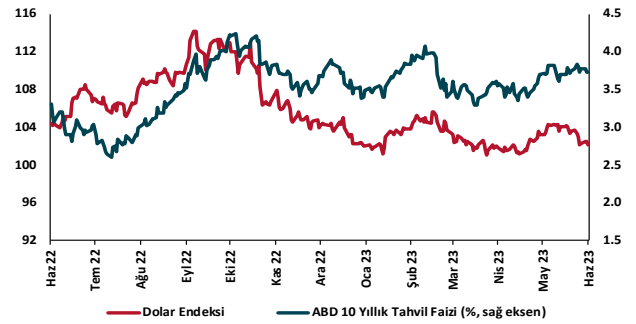
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



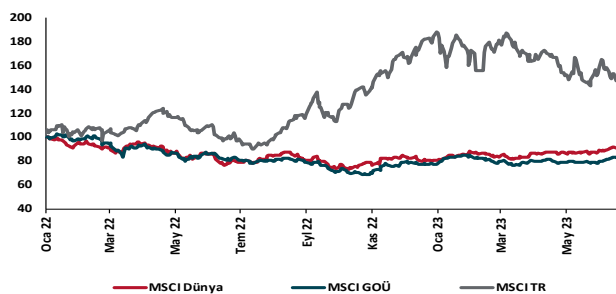
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



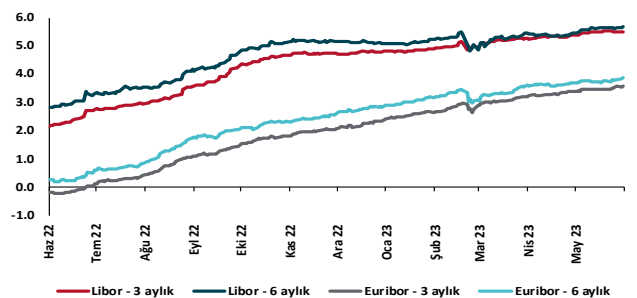
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.