

Küresel risk iştahı yeniden toparlandı

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde dalgalı bir seyir izledi. ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, İsrail ile İran arasında ateşkes sağlandığını ve böylelikle iki ülke arasındaki gerilimin sona ereceğini bildirdi. İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, ülkesinin henüz İsrail'le ateşkese dair bir anlaşma yapmadığını bildirirse de, tansiyonu düşürücü yönde açıklamalar yaptı. Pozitif haber akışının etkisiyle risk iştahı toparlanırken, petrol fiyatlarında hızlı gerileme görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde büyüme görünümüne yönelik risklerin aşağı yönlü olduğunu söyledi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Michelle Bowman, enflasyon baskılarının sınırlı kalması halinde Fed'in Temmuz ayı toplantısından itibaren politika faizinin düşürmesini desteklediğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle 4,32, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan gerilemeyle %2,51 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %7,2 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,8 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı yatay seyretti ve Bitcoin %4,3 yükselerek 103 bin 801 dolardan kapandı.

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. Uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında hafif değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yeniden toparlandı. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta Almanya

Günlük Değişimler

Dolar/TL	39,61 ▼ -0,1%	BİST 100	9.141 ▼ -0,7%
TR 2Y	43,52 ▼ -173 bp	TR 10Y	33,53 ▲ 20 bp
DXY	98,4 ▼ -0,3%	MSCI Dünya	3.906 ▲ 0,6%
Altın (ons, \$)	3.369 □ 0,0%	ABD 10Y	4,32 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	71,5 ▼ -7,2%	TTF (MWh, €)	41,0 ▲ 0,8%
Bitcoin (\$)	103.801 ▲ 4,3%	Karbon (ton, €)	73,3 ▲ 0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
Euro/Dolar	0,5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Brezilya Reali	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,6%
MSCI GOÜ	1,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,6%
MSCI Dünya	0,6%
MSCI Avrupa	0,5%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Latin Amerika	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Haziran	49,7	49,4
ABD	İmalat PMI	Haziran		52
ABD	İkinci El Konut Satışları (aylık değişim)	Mayıs		-%0,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Haziran ayı iş iklimi güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Haziran ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksleri yayımlanacak.

Gelişmiş ülkelerin Haziran ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri yayımlandı. Almanya'da imalat PMI 48,3'ten 49,0'a, hizmet PMI da 47,1'den 49,4'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde imalat PMI Haziran ayında 49,4'te sabit kalırken, hizmet PMI 49,7'den 50,0'a çıktı. ABD'de imalat PMI 52,0'da yatay seyrederken, hizmet PMI 53,7'den 53,1'e yavaşladı.

Şirket ve Sektör Haberleri

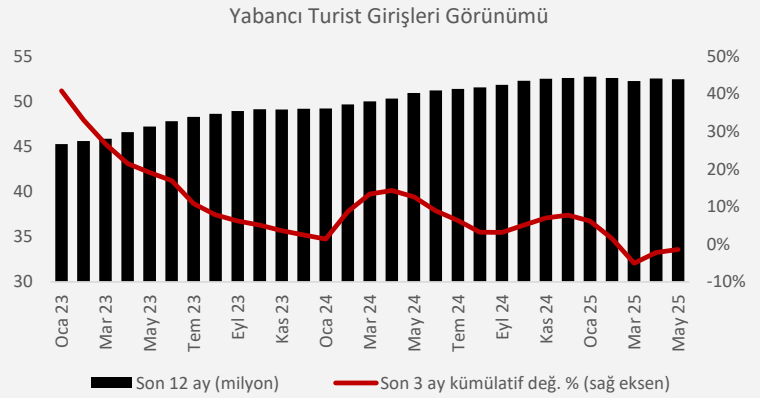
Denizbank, 1,1 milyar dolar tutarında sendikasyon kredisi sağladı. Sürdürülebilir Finansman Çerçevesi kapsamında sağlanan kaynak ile KOBİ'ler, kadın girişimciler ve karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin düşük karbonlu ekonomiye geçişi desteklenecek.

Vakıf Leasing Kiralama A.Ş., Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C.'den (BBK) finansman sağladı. Vakıf Leasing tarafından yapılan açıklamaya göre, BBK ile imzalanan kredi anlaşması 40 milyon euro tutarında. Vakıf Leasing, bu finansman ile orta vadeli fonlama ihtiyacını karşılayacak.

Enka İnşaat, Irak'ın Süleymaniye şehrindeki mevcut 500 MW kapasiteli basit çevrim santralının 750 MW kombine çevrim santraline dönüştürülmesine yönelik bir sözleşme imzaladı. Proje kapsamında sözleşme bedeli 289 milyon dolar olurken, santralin 30 Haziran 2028 tarihinde faaliyete geçmesi planlanıyor.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye

Mayıs'ta 5,90 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı. Söz konusu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %1,8 azalışı ifade ederken, yılın ilk 5 ayında kaydedilen 15,63 milyon ziyaretçi yıllık bazda %1,0 düşüğe işaret etti. Son 3 aylık dönemde ise ziyaretçi sayısında yıllık değişim %1,4 azalış yönünde oldu. Mayıs ayı verisiyle birlikte son 12 ayda ülkeyi ziyaret eden yabancı ziyaretçi sayısı 52,47 milyon oldu.



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı, TSKB Ekonomik Araştırmalar

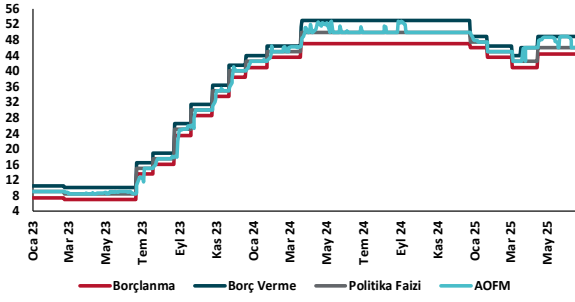
Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı (IRENA) "Bölgesel Enerji Geçiş Görünümü: Avrupa Birliği (AB)" isimli raporunu yayımladı. Rapora göre iklim değişikliğinin etkilerini azaltmada önemli bir rol oynayan AB'nin enerji arz güvenliğini yakından takip etmesi gerekiyor. IRENA, AB'nin yenilenebilir enerji kapasitesinin 2021 yılına kıyasla 2030'a kadar üç katına, 2040'a kadar dört katına ve 2050'ye kadar beş katına çıkma potansiyeli olduğunu vurguluyor. Ajans, AB'nin hedeflerine ulaşabilmesi için etkili enerji planlaması ve uygulama koordinasyonuna olan ihtiyaca dikkat çekiyor. Bununla birlikte hedeflere yönelik yenilenebilir enerji teknolojisi yatırımlarının da artması gerektiğini vurguluyor. Raporda ayrıca, özellikle iklim olaylarının oluşturduğu risklerden elektrik şebekelerini koruma, esneklik çözümlerini hızlandırma ve depolamada rekabetçi yenilikleri teşvik etme ihtiyacı öne çıkarılıyor.

Bonn İklim Değişikliği Konferansı'nda delegelerin iklim finansmanı konusunda bir yol haritası sunması bekleniyor. Geçtiğimiz hafta başlayan konferansta, Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi Yürütme Sekreteri Simon Stiell, 2035'e kadar yıllık 1,3 trilyon doları harekete geçirmeye yönelik yol haritasının yalnız bir rapor değil, net adımlar içeren bir kılavuz olması gerektiğini söyledi. Brezilya'da gerçekleşecek COP30'da nihai haline getirilecek olan yol haritası için müzakereler sürüyor fakat ülkeler finansman kaynakları ve biçimi konusunda henüz uzlaşma sağlayabilmiş değil. Gelişmekte olan ülkeler finansmanın kamu bütçesinden gelmesi gerektiğini savunuyor.

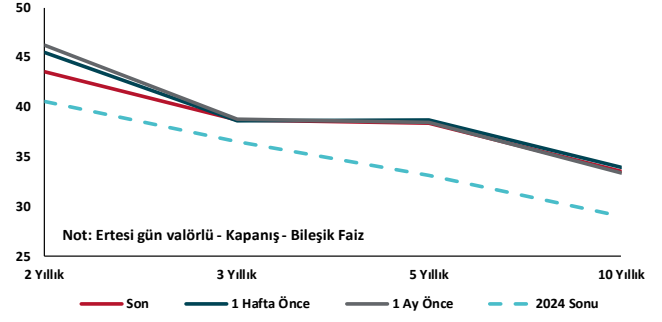
Kalkınma Gündemi



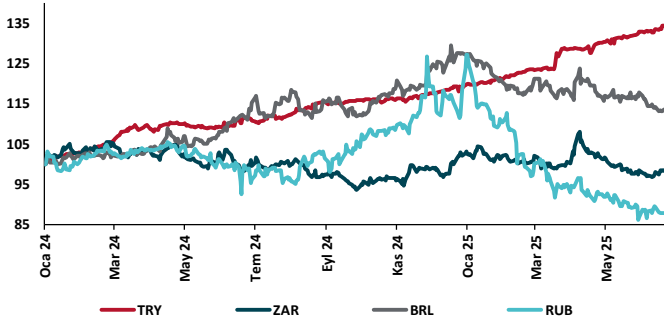
TCMB Faiz Koridoru



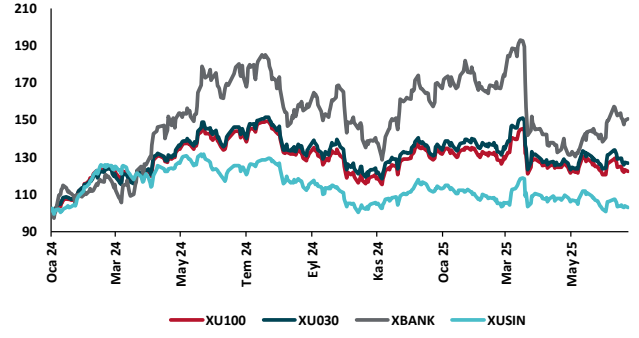
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



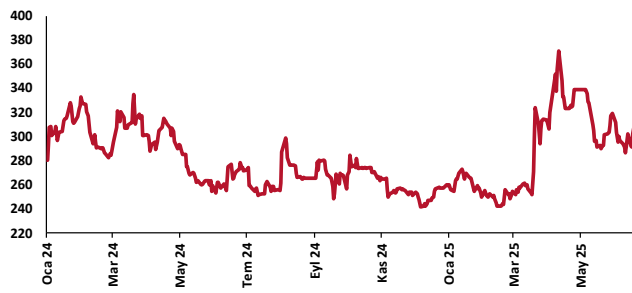
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



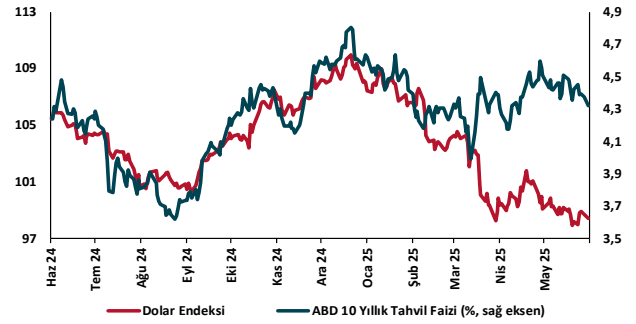
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



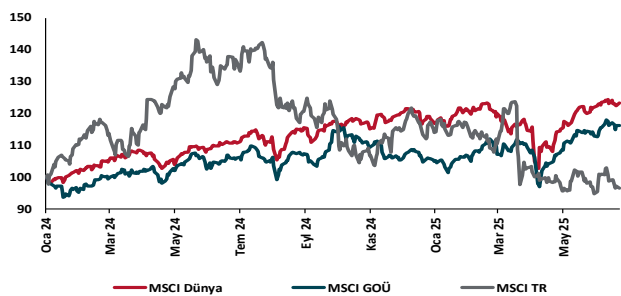
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



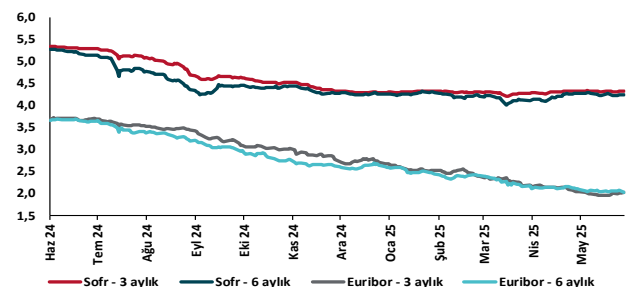
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.