

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan bir tablo çizdi.

Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, küresel risk iştahı ayrışan performanslar kaydetti. Almanya'da iş iklimi güven endeksi (ifo) Haziran'da beklenti altında kaldı ve düşüş kaydetti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Austan Goolsbee, faiz indirimi için enflasyonun daha da soğumasını bekleyeceklerini belirtti. Bir diğer Fed üyesi Mary Daly de enflasyon tahminlerinden yavaş biçimde düşerse faizlerin bir süre daha bu seviyelerde kalması gerektiğini, enflasyon hızlı biçimde düşer veya istihdam piyasası beklenenden fazla soğursa indirimin gerekli olacağını söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan azalışla %4,25'e inerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselişle %2,42 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,9 artış görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,1 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,5 yükseldi ve Bitcoin %6,6 düşüşle 59 bin 470 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. Haziran ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri aktivitede bir miktar soğumaya işaret etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün yataya yakın bir seyir izlediler. Ülke risk primi hafif yükselse de TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,92 ▲ 0.3%	BİST 100	10,768 ▲ 0.0%
TR 2Y	42.03 ▼ -77 bp	TR 10Y	28.65 ▼ -13 bp
DX	105.5 ▼ -0.3%	MSCI Dünya	3,509 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	2,333 ▲ 0.5%	ABD 10Y	4.25 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	86.0 ▲ 0.9%	TTF (MWh, €)	34.0 ▼ -0.1%
Bitcoin (\$)	59,470 ▼ -6.6%	Karbon (ton, €)	67.4 ▼ -1.1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.8%
Euro/Dolar	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.2%
MSCI Latin Amerika	1.5%
MSCI Avrupa	1.1%
MSCI GÖÜ Avrupa	0.9%
MSCI Dünya	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	-0.2%
MSCI GÖÜ	-0.2%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

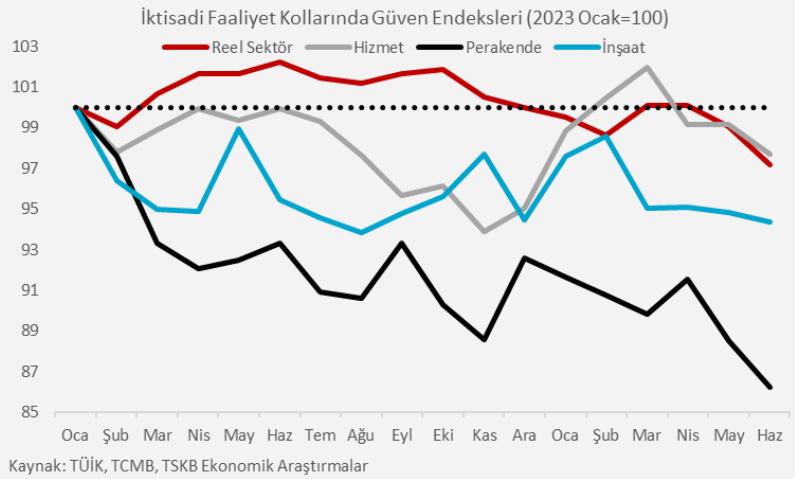
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Nisan		%1,2
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Nisan	%0,3	%0,3
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Haziran	100,0	102,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Bugün küresel tarafta ABD Nisan ayı konut fiyat endeksi ile Haziran ayı tüketici güven endeksleri yayımlanacak. Yurtiçinde ise Nisan ayı konut fiyat endeksi rakamları açıklanacak. Ayrıca, Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısı gerçekleşecek.

Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Haziran'da beklenti altında kaldı. Endeks Haziran ayında sınırlı bir yükseliş kaydedeceği tahminlerine karşın Mayıs ayındaki 89,3'ten 88,6'ya geriledi. Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında, mevcut koşullar alt endeksi 88,3'te sabit kalırken, beklentiler alt endeksi ise 90,3'ten 89,0'a indi.

Haziran ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktivitenin bir miktar yavaşlamış olabileceğine dair işaretler verdi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Haziran ayında reel sektör güven endeksi 102,4'ten 100,5'e geriledi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı da Mayıs ayındaki %76,6'dan Haziran'da %76,2'ye indi. Aynı dönemde perakende sektörü güven endeksi 111,7'den 108,8'e, inşaat sektörü güven endeksi 88,3'ten 87,9'a, hizmet sektörü güven endeksi de 117,1'den 115,4'e geriledi.



Şirket ve Sektör Haberleri

Çimsa, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 25 milyon euro tutarında, 2 yılı anapara geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli kredi anlaşması imzaladı. Kredi, şirketin 2050 yılına kadar sera gazı emisyonlarında net-sıfır emisyona ulaşma hedefi kapsamında Eskişehir fabrikasında yapacağı güneş enerjisi santrali, atık ısıdan elektrik üretimi yatırımı ve diğer enerji ve verimlilik yatırımlarında kullanılacak.

OECD (Ekonomik İş Birliği ve Kalkınma Teşkilatı), 2024 Dijital Ekonomi Görünümü adlı raporunu yayımladı. Raporda bilgi ve iletişim teknolojileri (BİT) sektörünün 2023'te OECD üyesi ülkelerde ortalama %7,6 büyüdüğü belirtilirken, son 10 yılda bu sektörün yakaladığı büyümenin ekonomi geneline göre 3 kat fazla olduğu vurgulandı. Raporda yapay zekanın artan kullanımı ile birlikte gizlilik ve güvenliğe dair sorunların sayısında hızlı yükseliş olduğu vurgusu yapılırken, siber zorbalığa da değinildi. OECD verileri, 11-15 yaş aralığındaki gençlerin sosyal medya kullanımından dolayı artan biçimde günlük yaşamında zorluk yaşadığını ve mutsuz hissettiğini ortaya koydu. 2017-2022 yılları arasında 37 ülke genelinde bu konuda rahatsızlık duyduğunu belirten gençlerin oranında %49'luk artış kaydedildi.

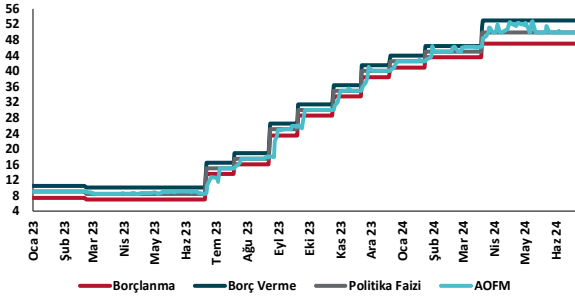
Net sifra ulaşmak için 2023'ten 2030'a kadar enerji, karayolu taşımacılığı ve inşaat sektörleri en az 10 trilyon dolarlık yeni sigorta kapsamına ihtiyaç duyuyor. Sigorta şirketi Howden ve Boston Consulting Group'un çalışmasına göre bu durum sektör üzerinde "benzeri görülmemiş yapısal baskılar" oluşturacak. Raporda aynı zamanda 2030'a kadar fosil yakıt projelerine sağlanan sigorta miktarında büyük bir düşüş beklenmediği de belirtildi.

Nature Ecology & Evolution dergisinde yayımlanan bir makaleye göre iklim krizi orman yangınlarının üstel bir şekilde artmasına neden oluyor. Analiz edilen uydu verilerine göre Batı ABD ve Akdeniz gibi ılıman ve kozalaklı ormanlarda son 20 yılda aşırı yangınların sayısı 10 kattan fazla arttı. Araştırmacılar aynı zamanda orman yangınlarındaki artışın açığa çıkan karbon emisyonları nedeniyle daha fazla küresel ısınmaya sebep olduğu, bunun da daha fazla yangına sebep olan "korkunç" bir geri bildirim döngüsü yaratma riski bulunduğu konusunda uyarıda bulundu.

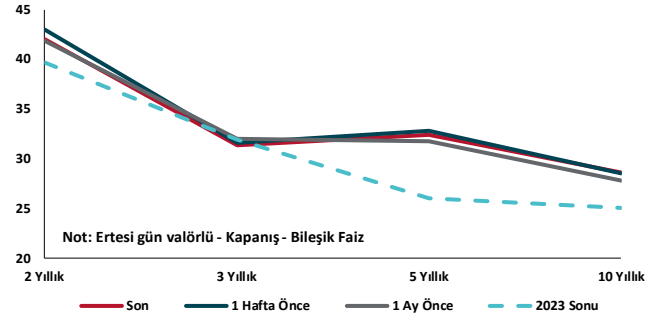
Kalkınma Gündemi



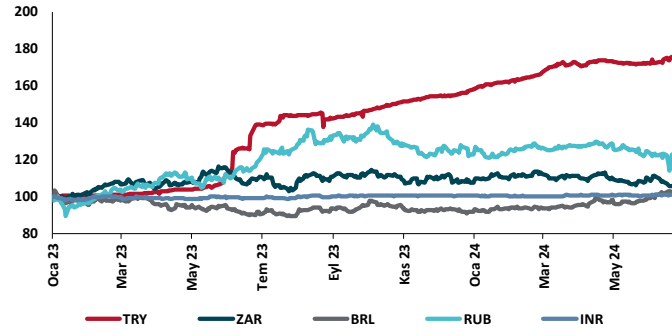
TCMB Faiz Koridoru



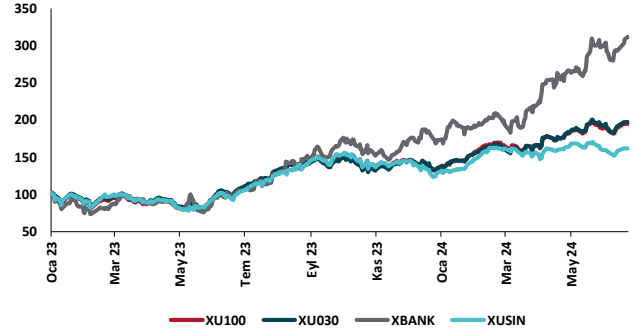
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



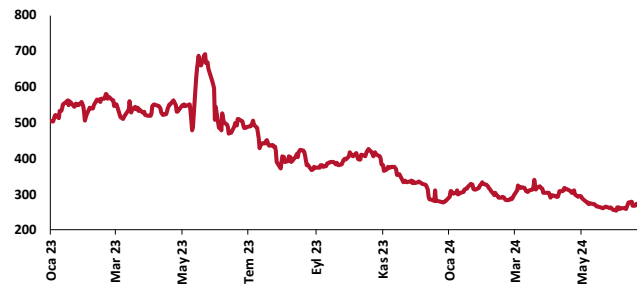
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



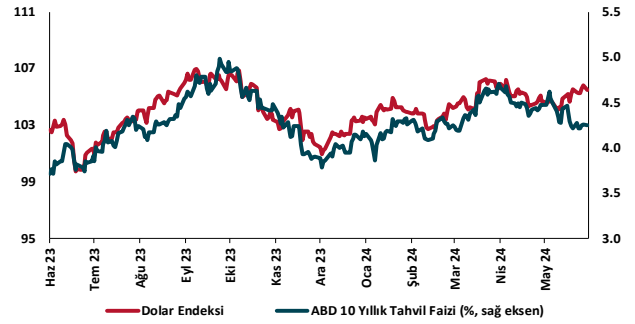
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



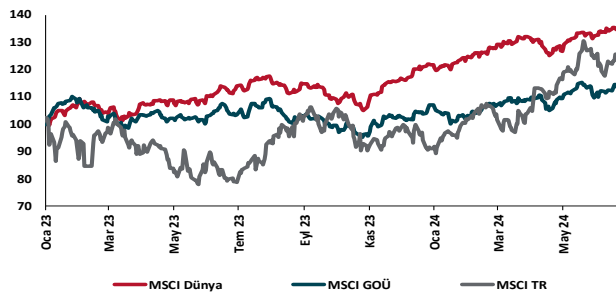
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



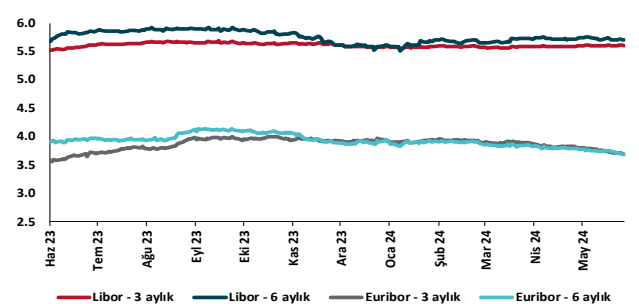
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.