

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün dalgalı bir tablo çizdi. ABD Merkez Bankası (Fed) ülkedeki 31 büyük bankanın tabi tutulduğu yıllık stres testinin sonuçlarını açıklarken, büyük bankaların geçen yılki teste kıyasla daha büyük kayıplara maruz kalacak olsa da ciddi bir resesyonu atlamak ve asgari sermaye gereksinimlerinin üzerinde kalmak için iyi konumda olduğu belirtildi. ABD’de yeni konut satışları Mayıs ayında bir önceki ay seviyesine göre %11,3 düşüş gösterdi ve yıllıklandırılmış yeni konut satışları 619 bin seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %4,32, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan yükselişle %2,45 seviyesine geldi. Faizdeki yükselişle Japon yeni, dolar karşısında 1986 sonrasının en düşük seviyesine inerken, dolar endeksi %0,4 yükseldi. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ise ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın bir seyir izledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,3 artış görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,9 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,9 geriledi ve Bitcoin %1,5 düşüşle 60 bin 950 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün ayrışan performanslar sergilediler.

Kripto varlıklara ilişkin düzenlemeler içeren Sermaye Piyasası Kanunu’nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Genel Kurulu’nda kabul edilerek yasalaştı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan önümüzdeki aylardan itibaren enflasyonda düşüş görüleceğini ve kalıcı refah artışını sağlayarak ekonomik sorunların çözüleceğini ifade etti. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, basına yaptığı açıklamada Temmuz ayında asgari ücrette artış olmayacağını belirtti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,84 ▼ -0,3%	BİST 100	10.487 ▼ -1,8%
TR 2Y	42,04 ▼ -60 bp	TR 10Y	28,65 ▼ -15 bp
DX	106,1 ▲ 0,4%	MSCI Dünya	3.520 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	2.298 ▼ -0,9%	ABD 10Y	4,32 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	85,3 ▲ 0,3%	TTF (MWh, €)	34,2 ▼ -1,9%
Bitcoin (\$)	60.950 ▼ -1,5%	Karbon (ton, €)	66,9 ▼ -1,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI GOÜ	0,1%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,7%
MSCI Avrupa	-0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Haziran	%50,0	%50,0
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2024-I	%1,3	%3,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,8 ve %1,7 düşüşle kapattı. Öte yandan, ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kazandı.

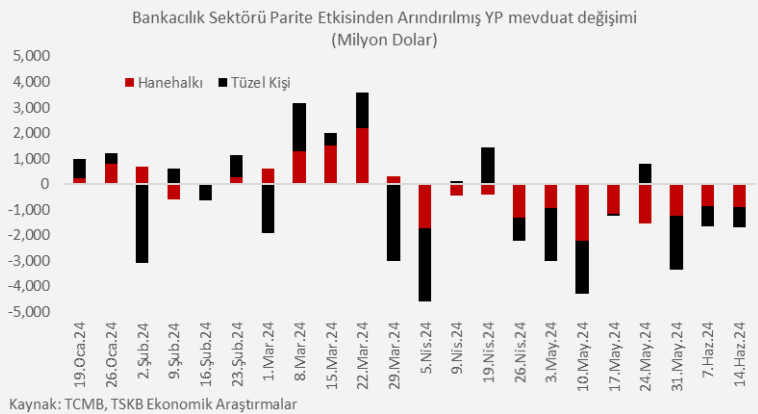
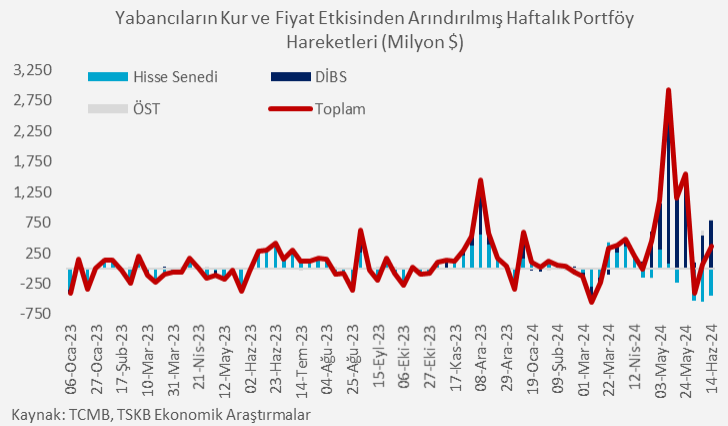
Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, yende görülen değer kaybının ardından yaptığı açıklamada, Japonya'nın ani ve tek taraflı hamlelere karşı dikkatli olması nedeniyle para birimini savunmak için gerekli adımları atacağını söyledi. Bugün küresel tarafta ABD 2024 ilk çeyrek nihai büyüme rakamları ve Mayıs ayı dayanıklı mal siparişi verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararını açıklayacak.

Haziran'ın ikinci haftasında TCMB brüt rezervleri artarken, net rezervler geriledi. 14 Haziran haftasında TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 1,9 milyar dolar gerilerken, döviz rezervleri yaklaşık 2,1 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 146,3 milyar dolara çıktı. Öte yandan, net rezervler 14 Haziran haftasında 47,5 milyar dolardan 47,0 milyar dolara indi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 14

Haziran haftasında hisse ve tahvil tarafında ayrışma gösterdi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 14 Haziran'da biten haftada 439,2 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yapsalar da, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 791,7 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki alımları da eklendiğinde yabancılar toplamda 364,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yaptılar. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 8 milyar 253,8 milyon dolar artmış oldu.

14 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,7 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,9 milyar dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduat da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,8 milyar dolar düşüş kaydetti. 14 Haziran 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %8,6 azalarak 193,3 milyar dolar oldu.



Şirket ve Sektör Haberleri

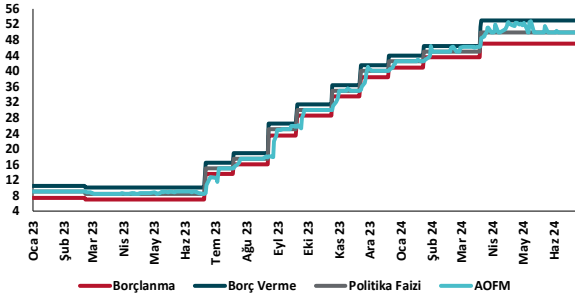
Vakıfbank, yurt dışında sermaye benzeri tahvil ihracı gerçekleştirdi. 700 milyon dolar büyüklüğündeki ihracın vadesi Ekim 2034 olarak belirlendi.

Dünya çapında 2015'ten bu yana şirketler ve ticaret birliklerine karşı 230 iklim davası açıldı. Grantham İklim Değişikliği ve Çevre Araştırma Enstitüsü'nün raporuna göre bu davaların üçte ikisi 2020'den bu yana açılmış durumda. Raporda en hızlı yaygınlaşan dava türünün şirketlerin çevresel hedeflerine ilişkin ilerlemeleri yanlış yansıttığı "climate washing" davaları olduğuna dikkat çekiliyor. 2023'te hükümetlere bu tür 47 davanın açıldığı kaydediliyor. Raporda, bu türde incelenen tamamlanmış 77 davadan 54'ünün davanın davacı lehine sonuçlandığı belirtiliyor. Grantham Enstitüsü'nün geçtiğimiz sene yayımladığı bir başka çalışma ise iklim davalarının veya haklarında alınan olumsuz bir kararın şirketlerin borsadaki değerini ortalama -%0,41 düşürdüğünü ortaya koyuyordu.

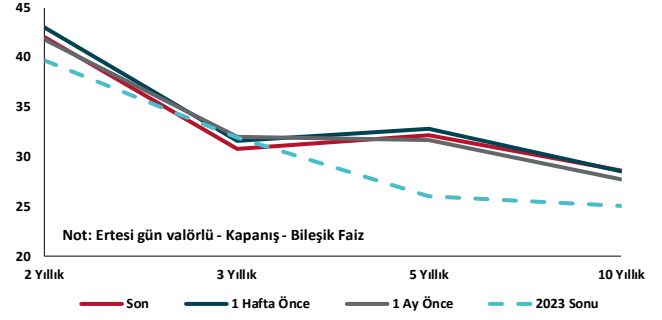
Kalkınma Gündemi



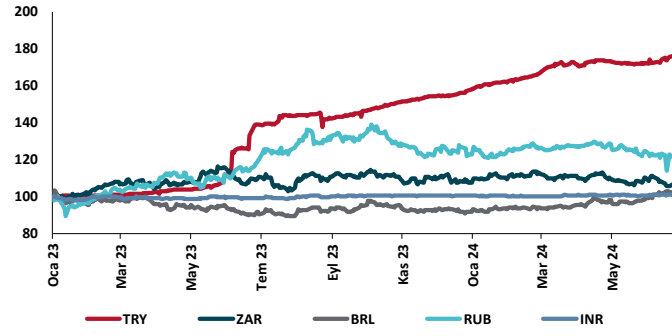
TCMB Faiz Koridoru



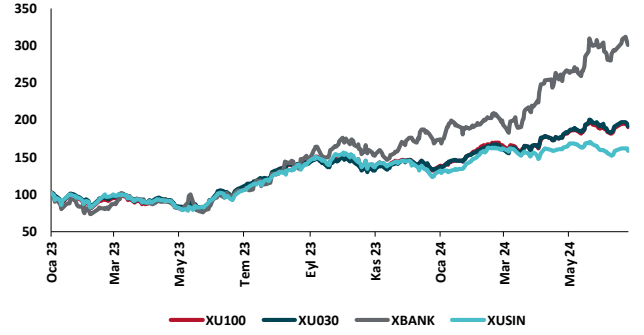
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



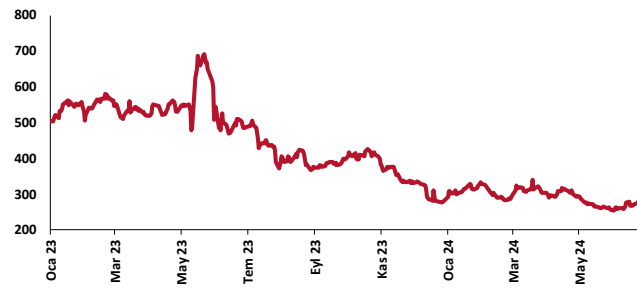
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



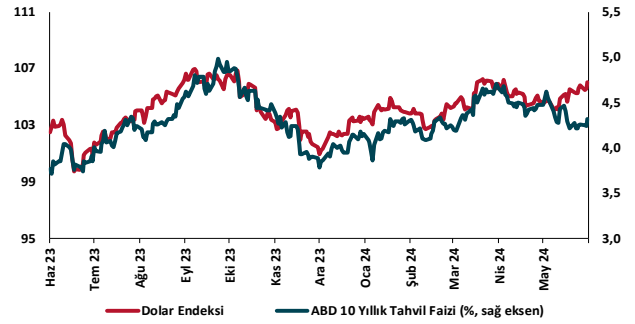
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



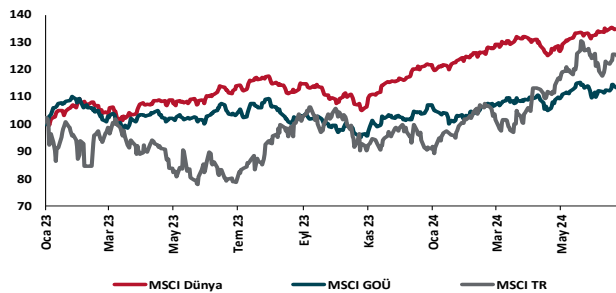
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



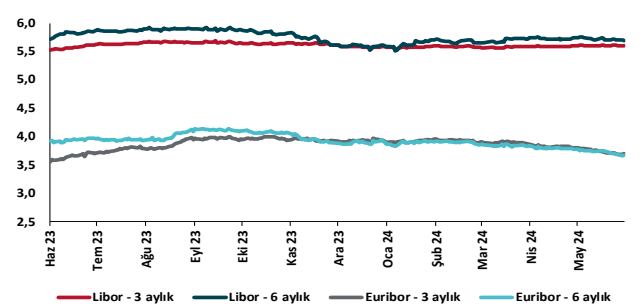
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.