

**Finansal piyasalarda risk iştahi Fed kararı sonrasında pozitifte döndü.**

Dün karışık bir seyir izleyen küresel risk iştahi Fed faiz kararı sonrası bir miktar toparlandı. ABD Merkez Bankası (Fed) para politikası faizini 25 baz puan artırarak %5,25-%5,50 seviyesine çıkarırken, sonraki faiz kararlarının verilere bağılı olacağını belirtti. Faiz kararı sonrası basın toplantısında konuşan Fed Başkanı Jerome Powell'in mesajları karışık sinyaller verirken, Fed'in Eylül toplantısında faiz artışlarına ara verebileceğı yönündeki beklentiler bir miktar yükseldi. Ülkede Haziran ayında yeni konut satışları tahminlerin hafif altında gelirken, Mayıs ayındaki 715 binden 697 bin adete geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %3,85'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %2,45 seviyesine yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi ve MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %7,4 gerileme yaşandı. Altının ons fiyatı %0,4 yükseldi.

**Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler.** Ekonomi Koordinasyon Kurulu, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında ikinci toplantısını gerçekleştirdi. Toplantıda Orta Vadeli Programa (OVP) ilişkin hazırlıkların gözden geçirildiğı ifade edilirken, temel makroekonomik hedefin enflasyonu yeniden tek haneli seviyelere düşürmek olduğı belirtildi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,1 ve %2,3 artış gösterdi. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalar pozitif bir seyir izliyor.** Günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta en önemli gelişme Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı olacak. Ayrıca ABD ikinci çeyrek öncü büyüme verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TCMB Enflasyon Raporu 2023-III'ü yayımlayacak.

**Günlük Deęişimler**

Dolar/TL	26,92 ▲ 0,1%	BİST 100	6.744 ▲ 2,1%
TR 2Y	14,24 ▲ 70 bp	TR 10Y	18,34 ▲ 1 bp
DX	100,9 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	3.045 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	1.972 ▲ 0,4%	ABD 10Y	3,85 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	82,9 ▼ -0,9%	Karbon (ton, €)	90,8 ▼ -1,2%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

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

**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	2,2%
MSCI Latin Amerika	0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Avrupa	-0,4%

**Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri**

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2023-III		
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Temmuz	3,75%	3,50%
ABD	GSYH Büyümesi (çeyreklik deęişim)	2023-II	1,8%	2,0%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**ABD Merkez Bankası (Fed) Açık Piyasa İşlemleri Komitesi (FOMC) beklentiler dahilinde faizleri artırırken, enflasyonda iyileşmenin hızına dair temkinli duruşunu korudu.** FOMC para politikası faizini 25 baz puan artırarak %5,25-%5,50 seviyesine çıkardı. Açıklamada FOMC ekonomik aktivitenin ılımlı şekilde büyüdüğü görüşünü öne sürerken, istihdam artışlarının güçlü ve işsizlik oranının düşük olduğunu yineledi. Enflasyonun yüksek seyrettiğini ve enflasyon konusundaki duyarlılığını tekrarladı. Fed Başkanı Jerome Powell enflasyonun 2025'e kadar %2 hedefine dönmesini beklemediğini söylerken, Eylül toplantısındaki kararın verilere bağlı olacağını belirtti. Bu nedenle Eylül'de faizleri arttırabileceklerini veya sabit tutabileceklerini söyledi. Fed üyelerinin bu yıl içerisinde faizlerde indirim beklemediğini hatırlatırken, enflasyonu düşürebilmek için büyümenin potansiyelinin altına inmesi gerektiğini ifade etti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank, Otokar, TAV ve Tofaş bu yılın ikinci çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladılar.**

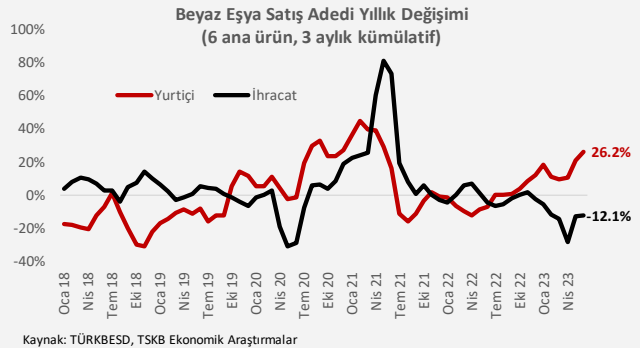
2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç22
Akbank	20,307	17,229	13,107
Otokar	281	332	342
TAV	942	1,136	662
Tofaş	4,939	3,578	1,876

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar  
\* Medyan piyasa beklentisi

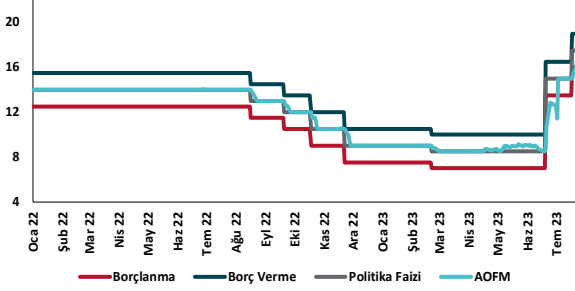
**Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbese), Haziran ayına ait sektör verilerini açıkladı.** Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurt içi satış adedi yıllık bazda %18,8 arttı ve 903 bin adet oldu. İhracat hacmi ise yıllık %14,6 azalarak 1,79 milyon adede geriledi. Bu sonuçlarla son 3 aylık kümülatif toplamın değişimi yurt içinde %26,2 büyüme yönünde olurken, ihracat adetlerinde %12,1 daralma görüldü. Sektörün ilk 6 aylık üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,9 düşüş gösterdi. Verileri değerlendiren Türkbese Başkanı Gökhan Sığın "Dış piyasalardaki daralmanın ihracatımız üzerindeki olumsuz etkileri sürüyor. Bu düşüşü Haziran sonuna kadar iç satışlar büyük oranda dengeledi. Üretim ve istihdam yapımızı bu sayede koruyabildik. Ancak iç piyasadaki bu olumlu seyrin devamı sektörümüz için oldukça önemli." ifadelerini kullandı.

**Türkiye Ziraat Odaları Birliği (TZOB) Genel Başkanı Şemsi Bayraktar aşırı sıcakların tarımsal üretime olan etkilerini değerlendirdi.** İklim değişikliğinin önemli göstergelerinden biri

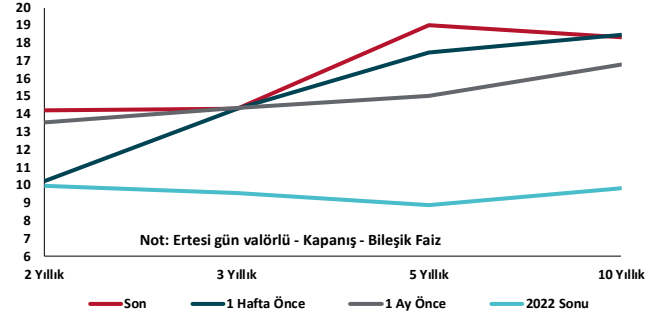
olan artan sıcaklıkların bitkileri strese soktuğunu ve verimi düşürdüğünü söyledi. Bayraktar hava koşullarındaki düzensizliğin çiftçilerin karar alma süreçlerini etkilediğini açıkladı ve adaptasyonun sağlanabilmesi için iklim değişikliğine uyum destekleri, ürün deseninde değişiklikler ve doğaya daha az zarar veren tarım uygulamaları gibi yöntemlerin gerekliliğine işaret etti.



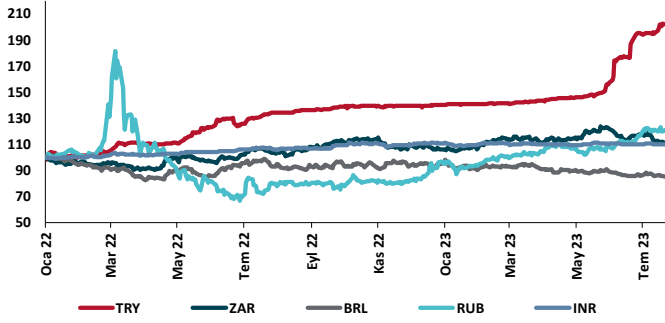
## TCMB Faiz Koridoru



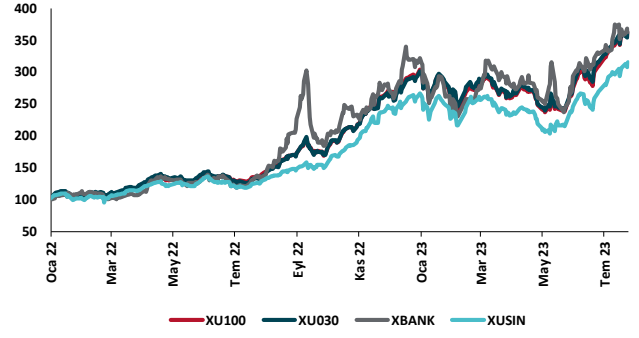
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



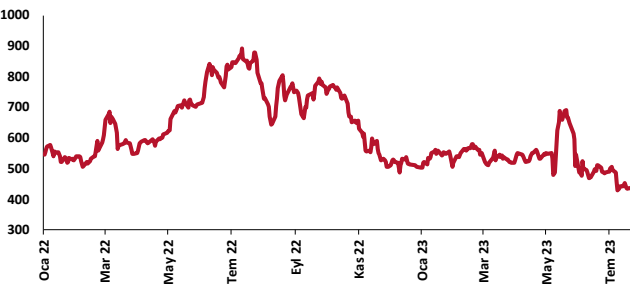
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



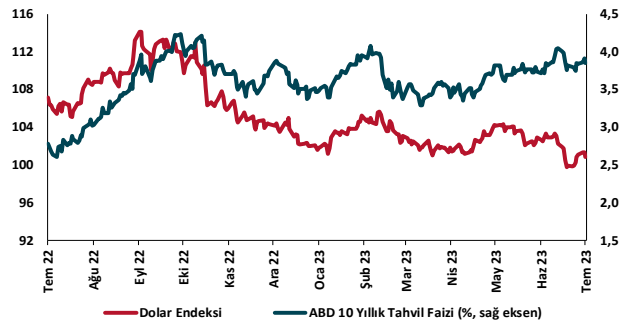
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



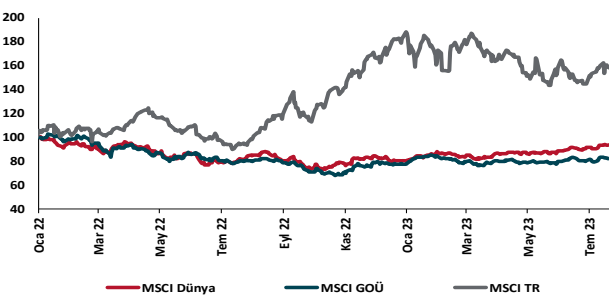
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



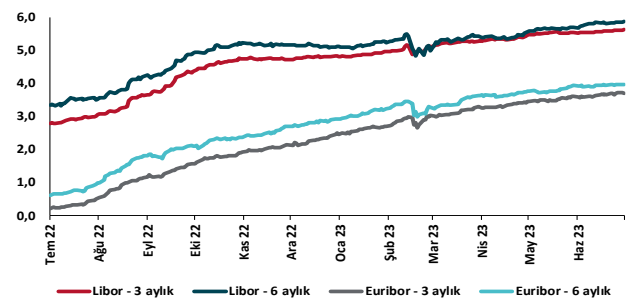
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.