

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Hafta boyunca kırılgan bir seyir izleyen küresel riskli varlıklara olan talep Cuma günü bir miktar toparlandı. ABD'de Haziran ayı bireysel tüketim harcamaları (PCE) endeksi yayımlandı ve veriler beklentilere yakın gerçekleşti. Ortadoğu'da yaşanan son gerilimler bölgede jeopolitik riskleri artırdı. Haftanın son gününde ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %4,20, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan gerilemeyle %2,40 seviyesine geldi. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,0 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,1 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,9 yükseldi ve Bitcoin %0,5 düşüşle 67 bin 445 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın son günü pozitif bir seyir izledi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Yüksek Teknoloji Teşvik Programı Tanıtım Toplantısı'nda elektrikli araç ve çip üretimi başta olmak üzere yüksek teknolojlili üretim alanlarına yönelik bir teşvik paketi açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından G20 toplantılarına yönelik değerlendirmelerini paylaşırken, ekonomi programıyla makro istikrarı güçlendirirken yapısal reformlarla kazanımları kalıcı hale getirerek büyüme potansiyelini artıracaklarını ifade etti. TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, basına verdiği söyleşide şu anda faiz indirim döngüsünün değerlendirilmediğini, indirimler başladığında da sıkı duruşun korunacağına dair kuşkuya yer bırakılmayacağını söyledi. Para politikasında gevşeme döngüsünün değerlendirilmesinin ön koşulunun aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş olduğunu hatırlattı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,90 ▼ -0,1%	BİST 100	10.891 ▲ 0,2%
TR 2Y	42,11 ▼ -17 bp	TR 10Y	28,06 ▼ -11 bp
DXY	104,3 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	3.524 ▲ 1,0%
Altın (ons, \$)	2.386 ▲ 0,9%	ABD 10Y	4,20 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	81,1 ▼ -1,5%	TTF (MWh, €)	32,5 ▲ 2,1%
Bitcoin (\$)	67.445 ▼ -0,5%	Karbon (ton, €)	67,9 ▲ 1,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Kuzey Amerika	1,1%
MSCI Dünya	1,0%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%
MSCI GOÜ	-0,2%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

sırasıyla %0,2 ve %0,3 yükselişe tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Vergi ve sosyal güvenlik alanına ilişkin düzenlemeler içeren kanun teklifi hafta sonunda TBMM Genel Kurulunda kabul edildi. Bugün hem küresel tarafta hem de yurtiçinde makroekonomik veri akışı sakin.

ABD'de Haziran ayı PCE endeksi yayımlandı. Aylık bazda bireysel gelirlerde artış hızı tahminlerin gerisinde kaldı ve %0,4'ten %0,2'ye geriledi. Bireysel harcamaların aylık artış hızı da %0,4'ten %0,3'e yavaşladı. Aynı dönemde PCE fiyat endeksi beklentiler doğrultusunda bir önceki aya göre %0,1 yükselirken, PCE yıllık enflasyonu Mayıs ayındaki %2,6'dan %2,5'e geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu %0,2 gelirken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %2,6'da sabit kaldı.

Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi tarafından hazırlanan Türkiye Uluslararası Yatırım Stratejisi 2024-28 yayımlandı. Dokümanda Türkiye'nin uzun vadeli gelişim vizyonunda belirlenen ekonomik kalkınma hedeflerine ulaşmasını destekleyecek yatırımlar, "nitelikli uluslararası doğrudan yatırımlar (UDY)" olarak tanımlarken, hedeflere ulaşmak üzere ihtiyaç duyulan nitelikli UDY'nin ülkeye çekilmesini hızlandıracak bir yol haritası olarak tasarlanıyor. Bu kapsamda küresel UDY'den alınan payın %1,5'e çıkarılması ilk hedef, bölgesel UDY akımlarından alınan payın %12'e çıkarılması ise ikinci hedef olarak belirtiliyor. Ayrıca her bir nitelikli UDY profili özelinde 5 yılda hedeflenen toplam proje sayılarına ulaşılması hedefleniyor. Bu doğrultuda iklim dostu 120, dijital 240, küresel tedarik zinciri odaklı 360, katma değerli hizmet yatırımlarına yönelik 270, nitelikli istihdam sağlayan 360, bilgi yoğun 300 adet UDY projesinin hayata geçirilmesi öngörülüyor. Stratejide ortaya konan hedeflere ulaşmak için ise 6 temel alanı içeren bir politika çerçevesi oluşturuluyor. Bu kapsamda, yatırım ortamı rekabetçiliği, yeşil dönüşüm, dijital dönüşüm, küresel tedarik zinciri, nitelikli insan kaynağı ile iletişim ve tanıtma alanlarından oluşuyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

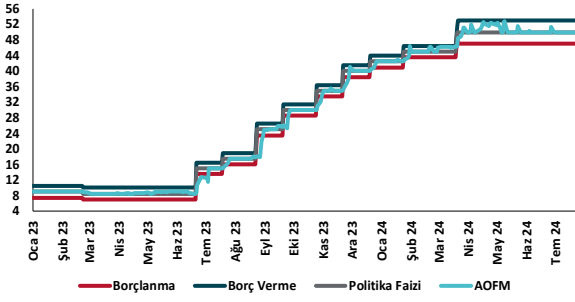
Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Yüksek Teknoloji Teşvik Programı'na dair açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, elektrikli araç üretim kapasitesini yıllık en az 1 milyon adede çıkarmayı öngören 5 milyar dolarlık teşvik paketini devreye aldıklarını, otomotiv sektörünün rekabet gücünü sürdürebilmesi için batarya üretimini de öncelikli alan olarak belirlediklerini belirtti. Bu kapsamda 2030 yılına kadar 80 gigavatsaatlik bir kapasite inşa etmeyi hedeflediklerini söyleyen Cumhurbaşkanı Erdoğan, megavatsaat başına 6 bin dolara kadar hibe desteği içeren toplam 4,5 milyar dolarlık teşvik paketini yatırımcılara sunduklarını ifade etti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ayrıca güneş enerjisinde 2,5 milyar dolar büyüklüğünde bir paket kapsamında 15 gigavatlık bir kapasitenin tesisine yönelik hücre üretimi yatırımlarına megavat başına 8 bin dolara kadar hibe desteği verileceğini, rüzgar enerjisinde deniz üstü türbinler ve kritik bileşenlerin üretimini destekleyen 1,7 milyar dolarlık kaynağın ayrıldığını belirtti. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır ise programla Türkiye'de 65 nanometre ve altı çip üretimini destekleyeceklerini söyledi. Bakan Kacır, sermaye katkısı ve hibe destekleri de içeren 5 milyar dolarlık kaynakla, otomotiv, beyaz eşya, elektronik, savunma ve havacılık gibi alanlarda ihtiyaç duyulan çiplerin Türkiye'de üretilmesini sağlayacaklarını ifade etti.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Güneydoğu Asya'da Enerji Güvenliği için İklim Dayanıklılığı isimli raporunu yayımladı. Rapor bölgede iklim değişikliğinin etkilerinin giderek belirgin hale geldiğini ifade ederken, sık ve yoğun sıcak hava dalgalarının yağış modellerini değiştirerek sel risklerini dünya ortalamasının üstüne taşıdığını belirtiyor. Düzensiz yağışların ve ortalama sıcakların artmaya devam etmesini beklerken, aşırı iklim olaylarının etkisinin yakıt çıkarma ve işlemeden elektrik üretimi ve dağıtımına kadar tüm enerji tedarik zincirini etkileyeceğini öngörüyor. IEA enerji altyapısının planlama ve geliştirilmesinin değiştirilerek iklim etkilerinin azaltılmasına katkıda bulunabileceğini belirtirken, iklim dayanıklılığını enerji politikalarına entegre etmenin önemini vurguluyor.

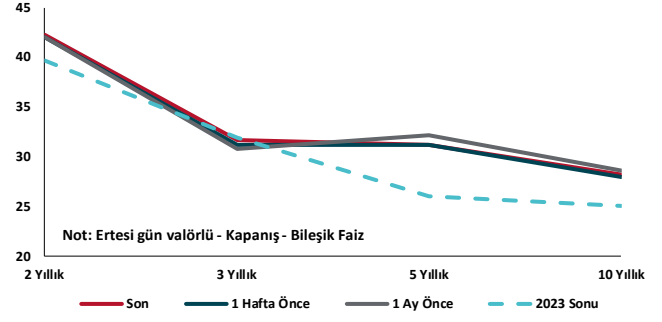
Kalkınma Gündemi



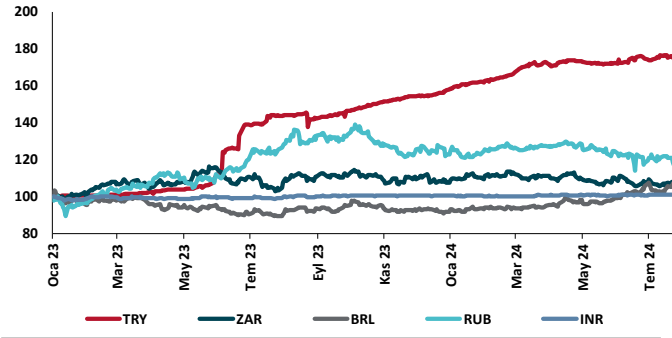
TCMB Faiz Koridoru



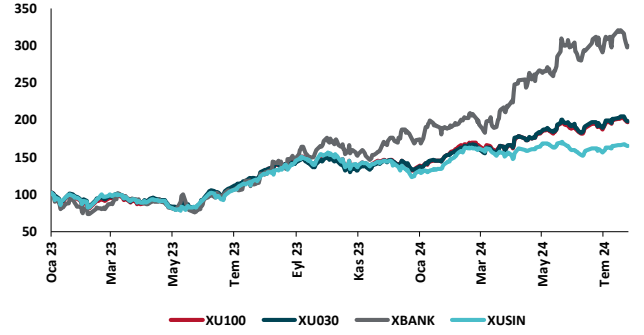
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



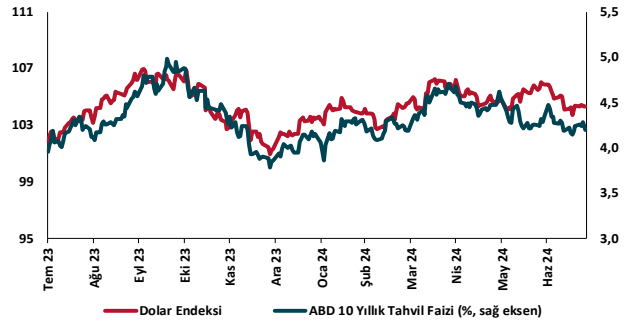
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



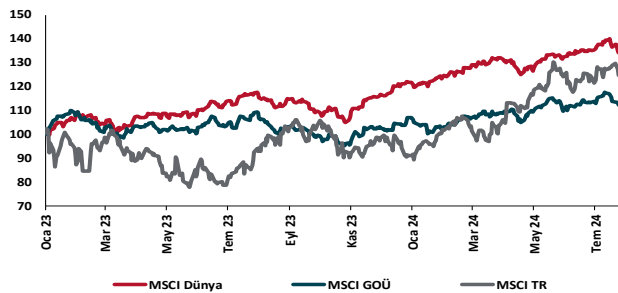
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



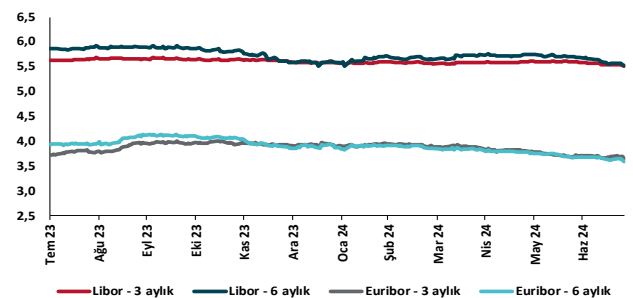
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.