

**Finansal piyasalarda risk iştahı pozitif seyrini sürdürüyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde pozitif bir görüntü verdi.** Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde, ABD’de piyasalar bu hafta açıklanacak büyüme, enflasyon ve işgücü verileri öncesinde görece sakin bir seyir izledi. ABD Hazinesi’nin düzenlediği tahvil ihalelerinde 2008 finansal krizi öncesinde görülen getiri seviyeleri görüldü. ABD Ticaret Bakanı Gina Raimondo Çin’e gerçekleştirdiği ziyarette açıklamalarda bulundu. İki ülke ilişkilerinin karmaşık yapısı nedeniyle anlaşmazlıkların doğal olduğunu söylerken, istikrarlı ekonomik ilişkilere sahip olmanın, hem iki ülkenin hem de dünyanın faydasına olacağını belirtti. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,21’e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,57 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 artış gösterdi. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,9 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 yükseldi.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir tablo çizdi.** Basında çıkan haberlere göre, TCMB kur korumalı mevduat (KKM) için bankalara yeni uygulama talimatı gönderdi. Bu talimatla bankalar için gerçek kişi dönüşüm hesaplarından vadeli TL’ye dönüşüm hedefi %5’ten %10’a yükseltildi. Ayrıca, bankalara yeni açacakları döviz dönüşümlü mevduatları da dönüşüm hedefine sayma imkanı getirildi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklama ile 2024 yılında dezenflasyon ve ekonomide yapısal dönüşümün hız kazanacağını, iç talebin yavaşlayacağı bir döneme girileceğini belirtti. Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,9 ve %3,3 artış gösterdi. Ülke risk primi hafif yükselirken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri değişim göstermedi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	26,50 ▼ -0,2%	BİST 100	7.942 ▲ 2,9%
TR 2Y	19,56 ■ 0 bp	TR 10Y	19,29 ■ 0 bp
DX	104,1 ■ 0,0%	MSCI Dünya	2.936 ▲ 0,8%
Altın (ons, \$)	1.920 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,21 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	84,4 ▼ -0,1%	Karbon (ton, €)	85,7 ▲ 0,3%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

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

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	3,3%
MSCI Avrupa	1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	1,0%
MSCI Latin Amerika	0,9%
MSCI Dünya	0,8%
MSCI Asya Pasifik	0,8%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Temmuz		-5,2
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim)	Haziran		-1,7%
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ağustos		117,0

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel piyasalar Çin hükümetinden gelen destek haberleri ile pozitif bir seyir izliyor.** Basında çıkan haberlere göre, Çin hükümet yetkilileri ekonomiyi canlandırmak için sağlanan destekleri artıracakları ve kamu harcamalarını yükselteceklerini belirttiler. Bugün küresel tarafta ABD Haziran ayı konut fiyat endeksi gelişmeleri ile Ağustos ayı tüketici güven endeksi rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise TÜİK Temmuz ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacak.

## Şirket ve Sektör Haberleri

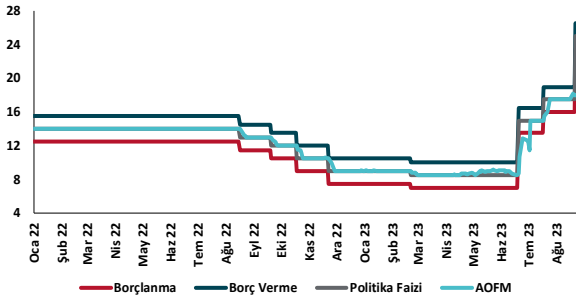
**Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD) verileri iç satışlarda artış, ihracatta gerileme eğilimini teyit etti.** Yılın ilk yedi ayında 6 ana üründe geçen yılın aynı dönemine kıyasla iç satışlar %21 oranında artarak 5 milyon 909 bin 946 adede ulaştı. İhracat ise aynı dönemde %11 azalış kaydetti.

**Birleşmiş Milletler (BM) Çocuk Hakları Komitesi, hükümetleri çocuk hakları, çevre ve iklim değişikliği adına harekete geçmeye çağırdı.** Üye ülkelerin BM Çocuk Hakları Sözleşmesi altında yükümlülüklerine dair yayımlanan yorumda, çocukların temiz, sağlıklı ve sürdürülebilir bir çevrede büyüme hakları ilk defa açıkça tanıdı. Yorumda üçlü gezegen krizine (iklim acil durumu, biyoçeşitliliğin çöküşü ve yaygın kirlilik) çocuk hakları için acil ve sistemik bir tehlike olarak dikkat çekildi. Bu kapsamda hükümetlerin yükümlülükleri arasında çocukları kısa vadeli zararlardan korumanın yanı sıra, iklim değişikliğinin uzun vadeli zararları karşısında da harekete geçmek yer alıyor. Burada devletlerin kendi sınırlarının ötesinde sebep oldukları zararlardan da sorumlu tutulabileceğine ve hükümet kararlarında çocukların görüşlerini göz önünde bulundurma gerekliliğine dikkat çekiliyor. Komite bu yorum ile sözleşmenin imzacısı 196 ülkeyi iklim krizine karşı derhal harekete geçmeye çağırdı.

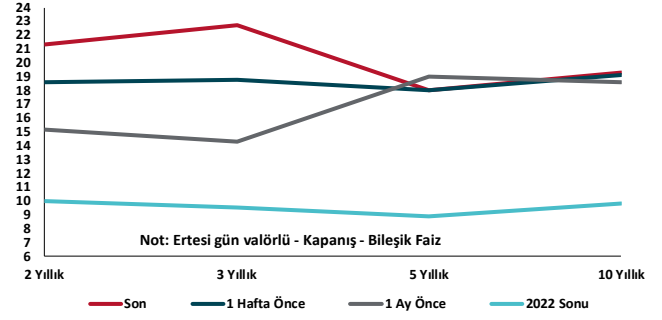
## Kalkınma Gündemi



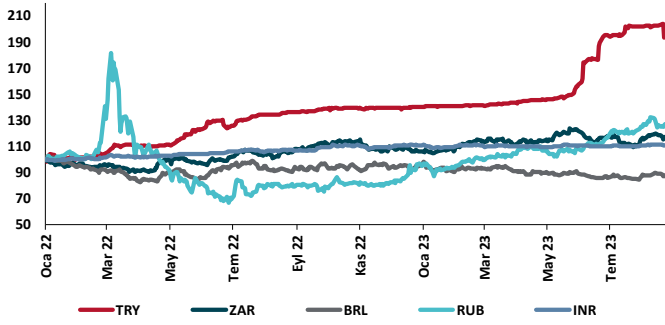
## TCMB Faiz Koridoru



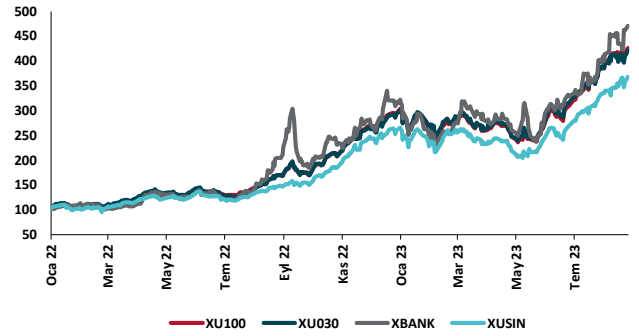
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



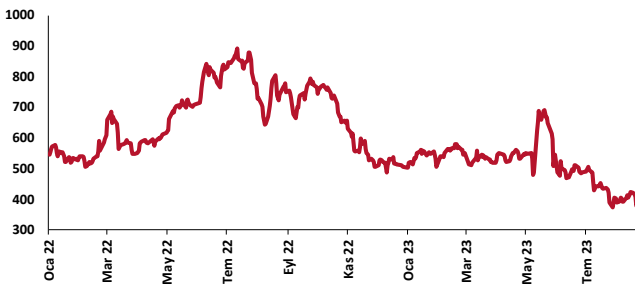
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



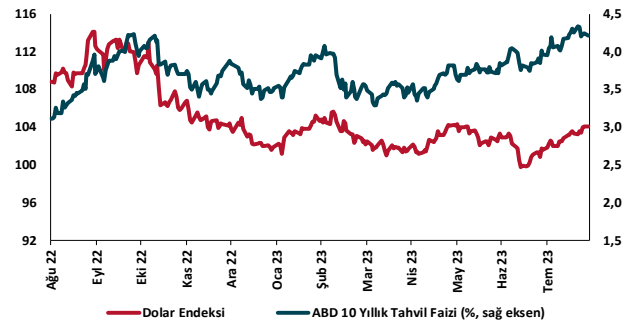
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



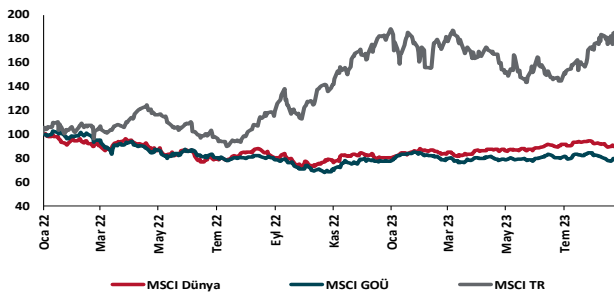
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



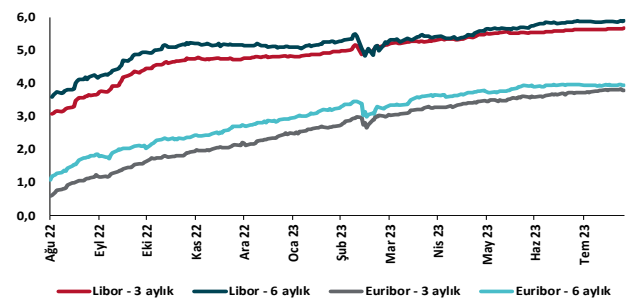
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.