

Dün günün ana gündem maddesi basına yansıyan Meta'nın ihtiyaç fazlası işlem kapasitesini üçüncü taraf müşterilere kullanılabileceğine yönelik haber akışı oldu. Bu haber Meta hisselerinde güçlü bir yükselişe neden olurken Microsoft ve Amazon gibi diğer büyük bulut ve teknoloji altyapısı şirketlerine de alım getirdi. Buna karşılık Micron, Sundisk gibi yapay zeka şirketlerine ekipman, çip ve altyapı bileşeni sağlayan şirketlerde satış baskısı belirginleşti. Yapay zeka temalı teknoloji şirketleri ile yarı iletken tedarik zinciri arasındaki bu ayrışma dün piyasa genelinde görülen rotasyon eğilimiyle daha da güçlendi. Geleneksel yazılım ve hizmet şirketlerinin güçlü seyri de bu eğilimin bir yansıması olarak değerlendirildi. Makroekonomik tarafta açıklanan veriler toplamda olumlu bir tablo çizdi. Euro Bölgesi'nde enflasyon daha ılımlı geldi. ABD'de ise imalat ISM verisi büyüme tarafında dirençli bir görünüme işaret ederken fiyat endeksinde belirgin bir aylık düşüş göstermesi de veri akışını destekleyici kıldı. Hem ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Kevin Warsh hem de Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın enflasyon risklerinin son dört haftada azaldığını belirtmesi dikkat çekti. Brent petrol fiyatlarındaki düşüşün devam etmesi de enflasyon beklentileri açısından olumlu bir unsur olarak izlendi. Ancak hem enflasyon açısından destekleyici veriler hem de petrol fiyatlarındaki geri çekilmeye rağmen ABD tahvil faizlerinde anlamlı bir düşüş görülmemesi dikkat çekti. Bu fiyatlamaya piyasanın enflasyonunda kalıcılık riskini dikkate almayı sürdürdüğünü düşündü.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) haziran ayı imalat PMI verilerini yayımladı. Mayıs ayında 49,8 olan imalat PMI haziranda 47,1'e gerileyerek imalat sektörünün faaliyet koşullarında belirgin bir yavaşlamaya işaret etti. Böylece sektörün performansında zayıflama eğilimi üst üste 27'nci aya ulaştı. Anket katılımcılarına göre, üretimdeki yavaşlamanın kaynağında Orta Doğu'daki savaşın yol açtığı piyasa belirsizliği, yeni

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,65	0,0%	BIST 100	14.351	1,6%
TR 2Y	40,06	-15 bp	TR 10Y	33,17	0 bp
DX	101,4	0,2%	MSCI Dünya	4.814	-0,2%
Altın (ons, \$)	4.031	0,6%	ABD 10Y	4,48	1 bp
Brent (varil, \$)	71,6	-1,9%	TTF (MWh, €)	42,8	-1,5%
Bitcoin (\$)	60.069	2,4%	Karbon (ton, €)	79,0	-0,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,9%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
Dolar Endeksi	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Euro/Dolar	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

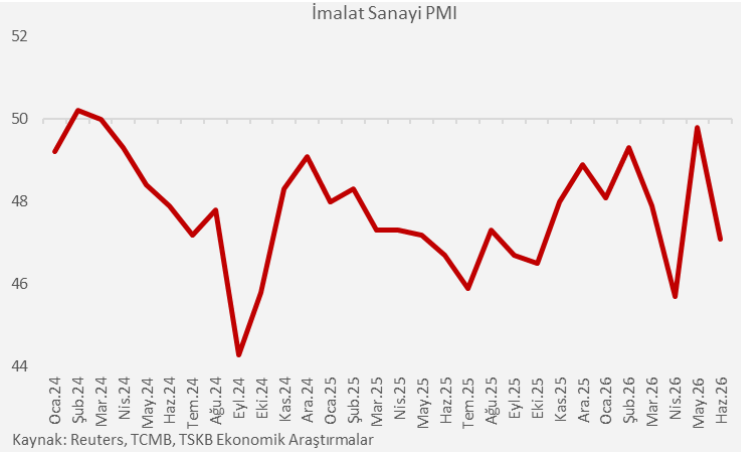
MSCI Türkiye	2,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI Asya Pasifik	-0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI Latin Amerika	-0,5%
MSCI Avrupa	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Haziran		172

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

siparişlerde süregelen düşüş ve fiyat artışları gibi faktörler yer aldı. Haziranda toplam yeni siparişlerdeki azalma belirgin düzeyde gerçekleşti. Bu gelişimde, mayısta artış gösteren yeni ihracat siparişlerinin yeniden düşüşe geçmesi etkili oldu. Benzer şekilde, satın alma faaliyetleri de Mayıs ayındaki artışın ardından haziranda yeni siparişlerdeki zayıflamaya bağlı olarak yeniden düşüş kaydetti.



İstanbul Ticaret Odası (İTO) Haziran ayı İstanbul tüketici fiyat endeksi (TÜFE) verilerini yayımladı. Buna göre endekste aylık değişim oranı Mayıs ayındaki %1,53'ten %1,14'e yavaşlarken, yıllık enflasyon %36,77'den %35,94'e geriledi. Alt harcama gruplarına bakıldığında aylık bazda en yüksek artış %4,28'le haberleşmede gerçekleşirken, onu %4,20 ile alkollü içecekler ve tütün grubu izledi. Gıda ve alkolsüz içecekler grubunda %0,65 aylık artış görülürken, ulaştırma grubu %0,95 düşüş kaydetti.

Varlık fiyatlamalarına bakıldığında S&P 500 16 puanla %0,22 düşerek 7.483 seviyesinde kapanırken Nasdaq 100 467 puanla %1,54 geriledi. Russell 2000 de 12 puanla %0,39 düşüş kaydetti. Dow Jones ise 14 puanla %0,03 sınırlı kayıpla yataya yakın bir görünüm sergiledi. Eşit ağırlıklı S&P 500 %0,24 yükselerek ana endeksten pozitif ayrıştı. ISM fiyat endeksindeki düşüş ve petrol fiyatlarındaki zayıflamaya rağmen ABD tahvil piyasasında güçlü bir alım görülmedi. Getiriler günü genel olarak yatay ile 2 baz puan artış aralığında tamamladı. Piyasa fiyatlamaları yılın kalanında Fed'den yaklaşık 36 baz puanlık faiz artırımını beklendiğine işaret etti. Dolar endeksi %0,2 değer kazanırken Brent petrol yaklaşık %1,9 düşüşle 72 dolar altına geriledi. Altın %0,6, gümüş ise %1,2 yükselirken Bitcoin %2,4 artışla 60 bin dolar seviyesinde fiyatlandı. BIST 100 dünkü işlem gününe 11 puanlık sınırlı kayıpla başladı. Gün içerisinde 14.032 puan seviyesine kadar geri çekilen endeks ilerleyen saatlerde toparlanarak 14.395 puanı test etti. Endeks günü %1,62 kazançla 14.351 puan seviyesinden tamamladı.

Sabah saatlerinde Asya seansında Güney Kore KOSPI endeksi dün ABD teknoloji sektöründeki satışların ardından yarı iletken şirketlerindeki zayıflamanın etkisiyle %8'in üzerinde düştü ve devre kesici devreye girdi. Yurt içinde bugün haftalık rezerv verileri ile yabancı yatırımcıların menkul kıymet işlemleri izlenecek. Küresel gündemde ise ABD'de açıklanacak Haziran ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, ortalama saatlik kazançlar ve fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ford Otosan, Koç Finansman sermayesinin tamamının satın alınması işleminin 130,55 milyon dolar karşılığında tamamlandığını duyurdu. Bu satın alım ile Ford Otosan'ın finansman faaliyetlerinin daha etkin yönetilmesi, satış süreçlerinin desteklenmesi ve müşteri deneyiminin geliştirilmesi amaçlanıyor. Koç Finansman'da Koç Holding'in %50, Arçelik'in %47 ve diğer Koç Topluluğu şirketlerinin toplam %3 oranında payı vardı.

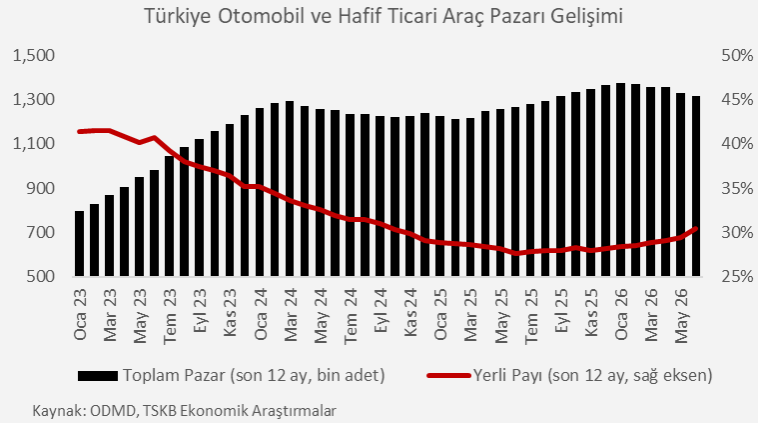
Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) haziran ayı verilerini açıkladı. Buna göre haziranda yurt içinde 105 bin adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Bu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %11,4 azalış, geçtiğimiz 5 yılın haziran

Şirket ve Sektör Haberleri

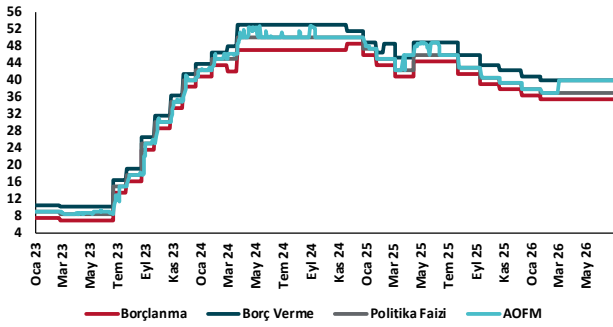
ayı ortalamasına göre ise %5,6 artışa işaret etti. Yıllık bazda gerilemenin üst üste 4'üncü aya taşındığı haziranda yerli araçların pazar payı yıllık bazda 11,7 yüzde puan artarak %34,4 oldu.

Dondurulmuş gıda, donuk fırıncılık, konserve ve yağ sektörlerinde faaliyet gösteren Besler, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile kredi anlaşması imzaladı. 7 yıl vadeli, 25 milyon euro tutarındaki finansman, üretim kapasitesini artıracak yatırımların yanı sıra inovasyon altyapısını güçlendirecek yeni üretim hatlarında, yeşil dönüşüm çalışmalarında ve toplumsal fayda projelerinde kullanılacak. Yatırım programı kapsamında şirketin mevcut tesislerinde modernizasyon çalışmaları yürütülecek, depo ve lojistik altyapısı güçlendirilecek. Yeşil dönüşüm başlığı altında enerji verimliliğinin artırılması, emisyonların azaltılması ve lojistik süreçlerdeki karbon ayak izinin düşürülmesine yönelik yatırımlara öncelik verilecek. Kadın çiftçilere eğitim, finansman ve alım garantisi sunan "Tarımın Kadın Yıldızları" projesinin yanı sıra gençlerin tarım sektörüne katılımını teşvik eden staj programları da desteklenecek.

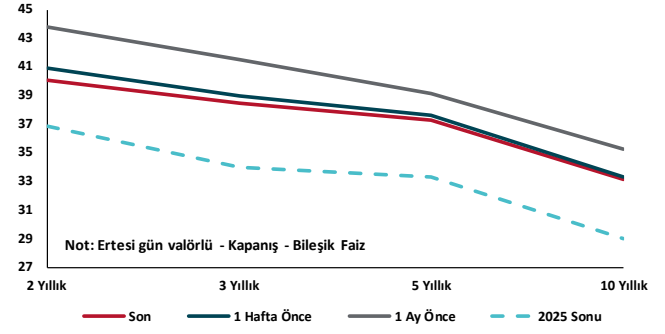
Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), AB'nin hazırladığı Sanayi Hızlandırma Yasası kapsamında getirilecek "Made in EU" kurallarına dair bir pozisyon bildirisi yayımladı. Bildiri ile birlik, AB imalat sanayisini korumayı ve temiz teknolojilerde diğer bölgelere olan bağımlılığı azaltmayı amaçlayan teklifin hedeflerini desteklediğini bir kez daha teyit etti. Birliğin bildiride yer verdiği öneriler arasında coğrafi kapsamın AB-27, Birleşik Krallık ve Avrupa Ekonomik Alanı (EEA) olarak konulması ile AB ile yakın düzeyde entegre komşu ülkelerde (Türkiye ve Fas) faaliyette olan AB yatırımlarının korunması ve atıl hale gelmesinin önlenmesi yer aldı. Bununla birlikte söz konusu korumanın yalnızca belirli bir tarihten (örneğin Sanayi Hızlandırma Yasası teklifinin yayımlandığı tarih) önce kurulmuş üretim kapasitesi için geçerli olması ve söz konusu tesis veya faaliyet yeni bir yatırımcı tarafından satın alındığı takdirde korumanın sona ermesi önerildi.



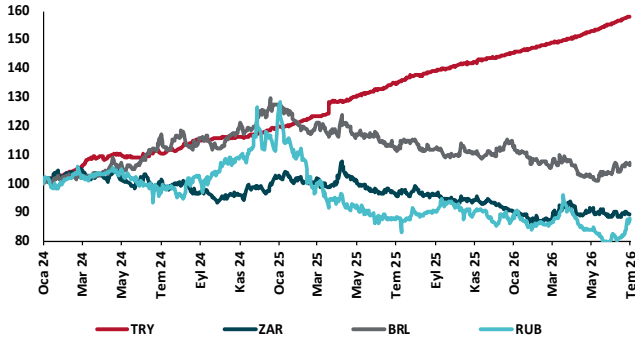
TCMB Faiz Koridoru



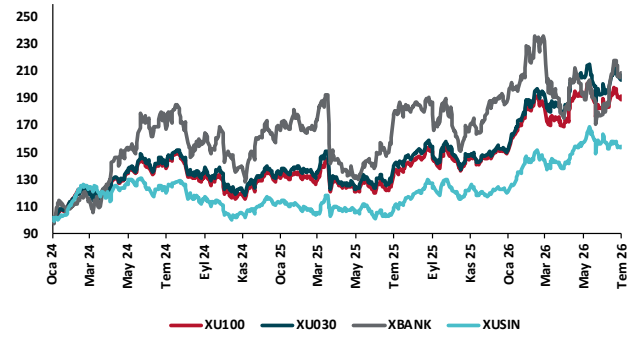
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



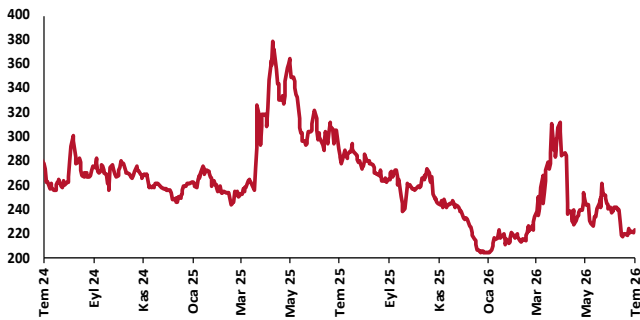
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



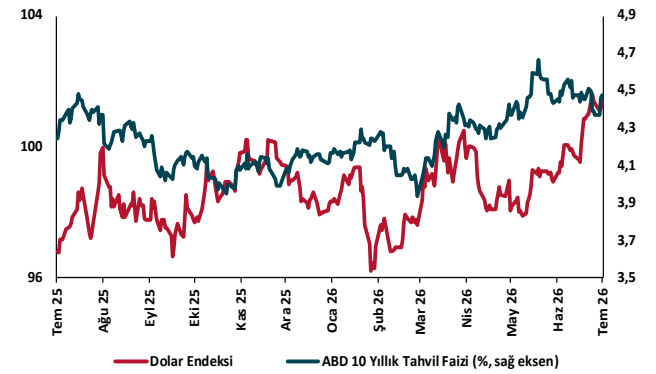
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



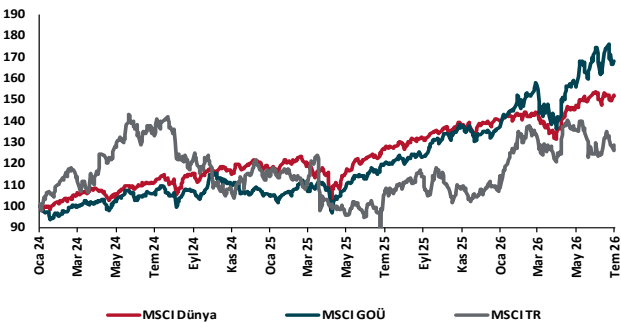
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



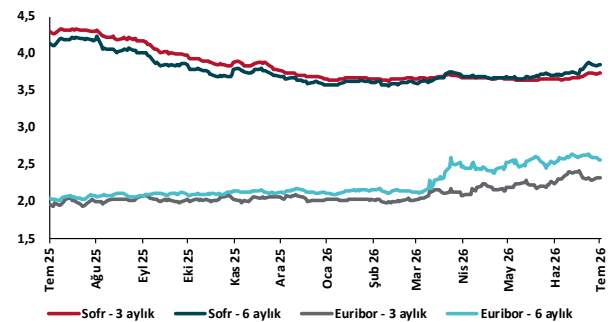
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak 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.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

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. hiçbir sorumluluk kabul etmez.