

Dün küresel piyasalarda yatırımcıların yapay zekâ ve teknoloji teması altında yeniden yarı iletken ve çip şirketlerine yönelmesi dikkat çekti. Önümüzdeki hafta ABD’de başlayacak ikinci çeyrek bilanço döneminde en önemli ayrışma başlığı büyük teknoloji şirketlerinin yatırım harcaması iştahı ile çip ve bileşen üreticilerinin büyüme beklentileri arasındaki denge olacak. Amazon, Alphabet, Meta veya Microsoft cephesinden sermaye harcamalarının daha kontrollü ilerleyebileceğine dair gelecek sınırlı bir sinyal dahi bileşen üreticileri tarafında hızlı ve sert bir çıkışı tetikleyebilir. Tahvil piyasasında ise petrol fiyatlarında haftalardır süren düşüşe ve ABD haziran ayı istihdam verilerindeki zayıf görünüme rağmen güçlü bir alım eğilimi oluşmaması dikkat çekiyor. Bu tablo yatırımcıların enflasyon görünümüne ilişkin kaygılarının halen canlı kaldığını gösteriyor. Bunun yanında, daha ikincil planda olmakla birlikte, kamu maliyesine ilişkin bozulma ve borç dinamikleri de uzun vadeli faizler üzerinde baskı yaratıyor. Bu nedenle gelecek hafta açıklanacak enflasyon verileri piyasa fiyatlaması açısından kritik olacak.

Piyasa fiyatlamalarına bakıldığında S&P 500 endeksi 54 puanla %0,72 yükselerek 7.537 seviyesine çıktı. Dow Jones 156 puanla %0,29 artarken, Russell 2000 13,4 puanla %0,45 yükseliş kaydetti. Nasdaq ise teknoloji hisselerindeki güçlü görünümle 369 puanla %1,26 değer kazandı. Eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi daha zayıf performans göstererek günü neredeyse yatay tamamladı. ABD tahvillerinde ise daha dengeli bir görünüm hakimdi. Getiri eğrisi genelinde faizler yatay kaldı. Piyasa fiyatlamaları yılın geri kalanında Fed’den yaklaşık 30 baz puanlık faiz artırımı beklendiğine işaret ediyor. Brent petrol günü %0,2 düşüşle tamamlarken altın %0,3, gümüş ise %0,5 geriledi. Bitcoin ise %1,7 yükselerek 64 bin dolar seviyesine yaklaştı. BIST 100 haftanın ilk işlem gününe 73 puan artıda başladı. Gün içinde 14.630 seviyesine kadar yükselen endeks seansın ilerleyen bölümünde kazançlarının önemli kısmını geri verse de günü %0,05’lik sınırlı yükselişle 14.425 puandan tamamladı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,82	0,0%	BIST 100	14.425	0,0%
TR 2Y	40,29	8 bp	TR 10Y	33,30	8 bp
DX	100,9	0,0%	MSCI Dünya	4.865	0,5%
Altın (ons, \$)	4.165	-0,3%	ABD 10Y	4,47	-1 bp
Brent (varil, \$)	72,0	-0,2%	TTF (MWh, €)	44,1	-2,2%
Bitcoin (\$)	63.791	1,7%	Karbon (ton, €)	81,3	1,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,5%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,1%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Avrupa	-0,3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Haziran		-252,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bugün yurt içinde haziran ayı hazine nakit gerçekleştirme verileri takip edilecek. Küresel tarafta ise ABD’de mayıs ayı ticaret dengesi ve ADP haftalık istihdam verileri, Almanya mayıs ayı sanayi üretimi verileri mercek altında olacak.

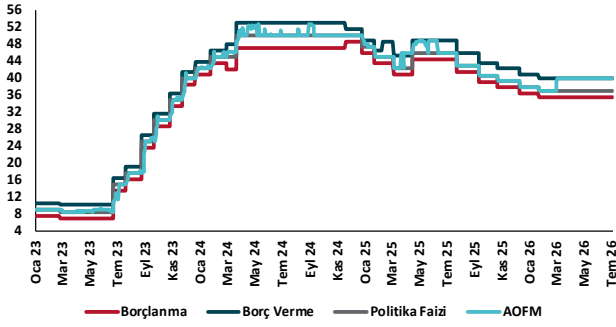
Avrupa Komisyonu Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması 2026

ikinci çeyrek resmi sertifika fiyatlarını açıkladı. Ton başına fiyatlar ikinci çeyrekte bir önceki çeyrekteki 75,36 euro seviyesinden 75,28 euro seviyesine sınırlı geriledi. İthalatçıların satın alacağı SKDM sertifikası tutarını hesaplamak için kullanılacak olan bu fiyat, Avrupa Birliği Emisyon Ticaret Sistemi (AB ETS) ihalelerinde oluşan takas fiyatları baz alınarak belirleniyor. Fiyatlar Ocak 2027 itibarıyla haftalık olarak açıklanacak.

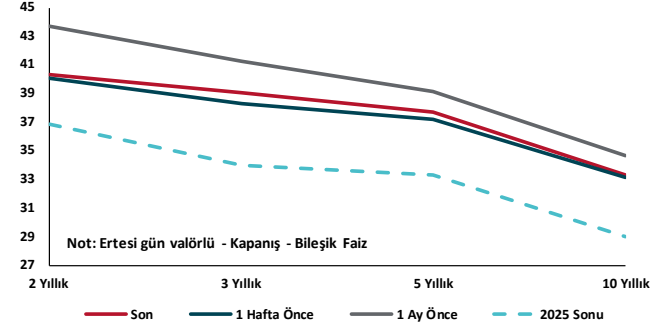
Kalkınma Gündemi



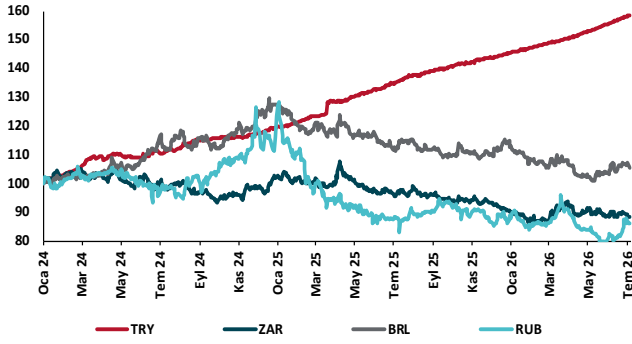
TCMB Faiz Koridoru



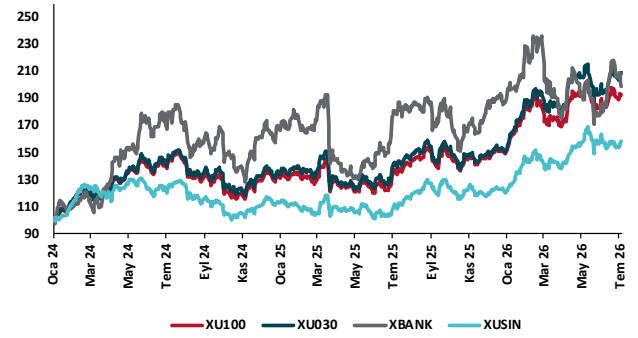
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



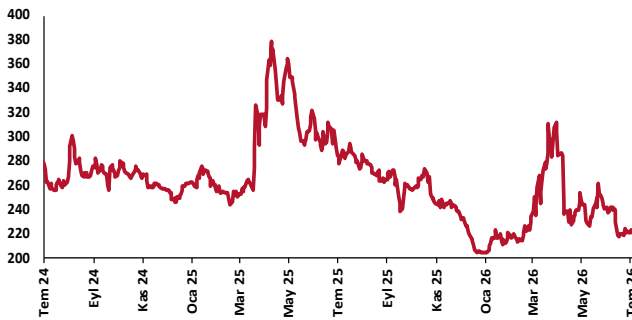
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



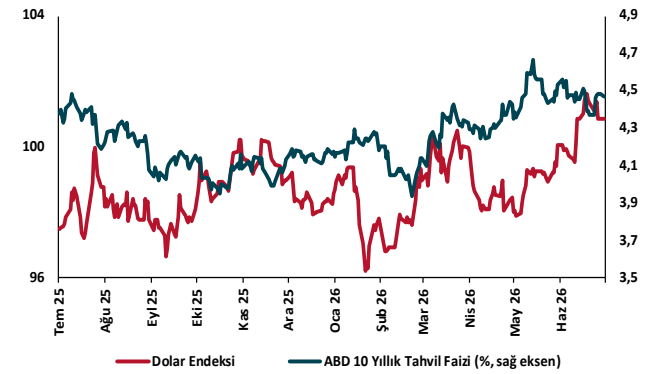
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



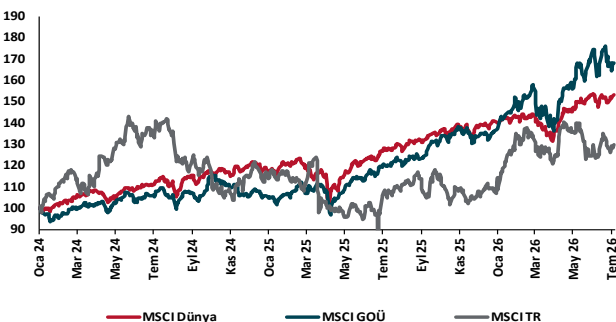
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



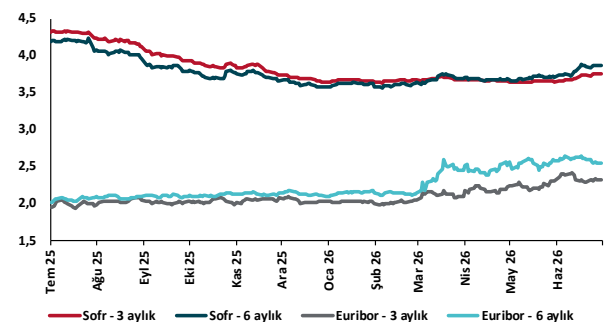
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.