

Perşembe günü piyasalarda öne çıkan ana tema yatırımcıların teknoloji hisselerinde giderek daha fazla seçici olması oldu. Micron'un güçlü ciro ve marj görünümü, bellek üreticileri açısından olumlu okunurken aynı zamanda hiper ölçekli hizmet sağlayıcıları ve donanım üreticileri için maliyet baskısının artabileceğine işaret eden bir unsur olarak değerlendirildi. Bu nedenle Micron ve benzeri bellek hisselerinde pozitif fiyatlama görülürken Microsoft, Apple ve Dell gibi büyük teknoloji ve donanım odaklı şirketlerde satış baskısı öne çıktı. Hafta başında uzun süredir devam eden satış dalgasına sınırlı bir ara veren yazılım hisseleri de Perşembe günü yeniden zayıfladı.

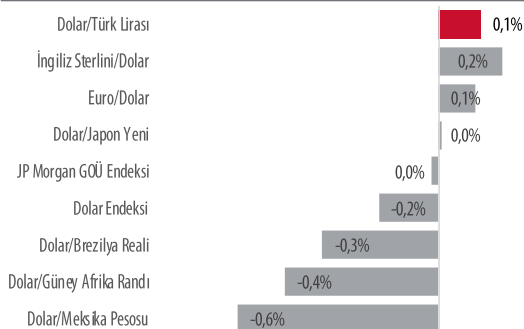
Teknoloji sektörü dışındaki gelişmeler ise daha karmaşık bir görünüm sundu. ABD'de açıklanan makroekonomik veriler genel olarak piyasa açısından destekleyici nitelikteydi. Bireysel tüketim harcamaları (PCE) verisinin endişe edildiği kadar yüksek gelmemesi ve büyüme göstergelerinin dirençli kalması risk iştahı açısından olumlu karşılandı. Buna karşın, enflasyon seviyesi hala ABD Merkez Bankası (Fed) hedefinin belirgin şekilde üzerinde bulunuyor. Petrol fiyatlarında son dönemde yaşanan gerileme fiyat baskılarının bir kısmını hafifletebilir ancak enflasyonu yukarıda tutabilecek başka kanallar da devrede kalmaya devam ediyor. Bellek maliyetlerindeki yükseliş bu açıdan dikkat çekiyor. Micron'un oldukça güçlü sonuçlar açıklamasının hemen ardından Apple ve Microsoft'un donanım fiyatlarında artışa gitmesi maliyet baskısının daha geniş teknoloji ekosistemine yansımaya başladığını gösteriyor. Orta Doğu cephesinde genel eğilim kalıcı bir normalleşmeye doğru ilerliyor gibi görünse de bu sürecin sorunsuz ve kesintisiz biçimde ilerlemesi beklenmiyor.

Haziran ayının üçüncü haftasında TCMB rezervlerinde yükseliş görüldü. 19 Haziran haftasında TCMB'nin altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 1,3 milyar dolar gerilese de, döviz rezervleri yaklaşık 6,4 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 157,2 milyar dolara çıktı. Ayrıca, net rezervler de 19 Haziran haftasında 45,1 milyardan 52,0 milyar dolara yükseldi.

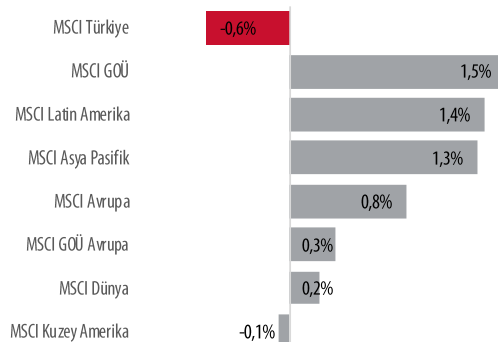
Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,56 ▲ 0,1%	BIST 100	14.260 ▼ -0,5%
TR 2Y	40,65 ▼ -28 bp	TR 10Y	33,14 ▼ -17 bp
DXY	101,4 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	4.754 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	4.027 ▲ 0,7%	ABD 10Y	4,39 = 0 bp
Brent (varil, \$)	75,3 ▲ 2,1%	TTF (MWh, €)	40,4 ▼ -1,2%
Bitcoin (\$)	59.364 ▼ -2,5%	Karbon (ton, €)	79,5 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

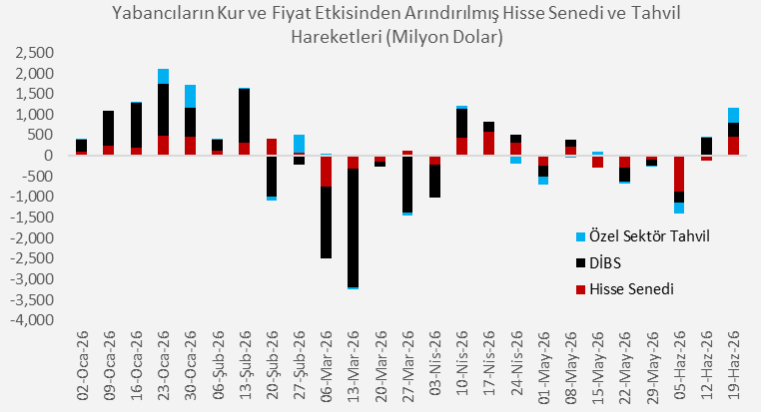


MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



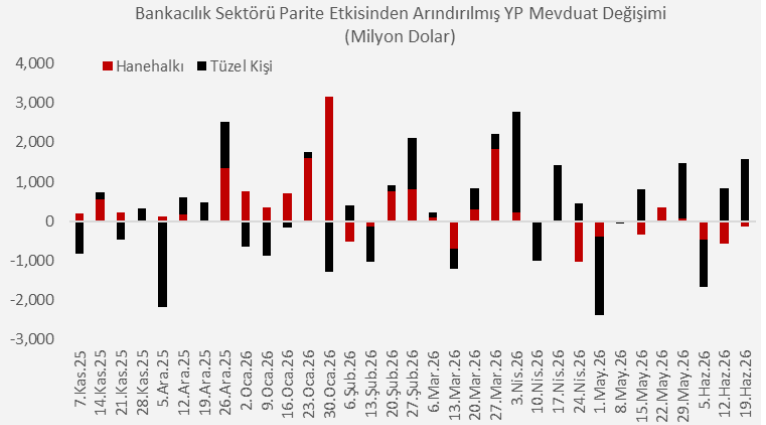
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 19 Haziran haftasında pozitif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 19 Haziran'da biten haftada 465,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) de portföylerini 339,7 milyon dolar artırdılar. Özel sektör tahvillerindeki 365,6 milyon dolarlık alımla birlikte toplamda 1 milyar 171,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 1 milyar 157,8 milyon dolar girişe işaret etti.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

19 Haziran'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 1,5 milyar dolar arttı. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı yaklaşık 0,1 milyar dolar gerilese de, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,6 milyar dolar yükseliş kaydetti.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Bu görünüm altında piyasa kapanışlarında S&P 500 günü yataya yakın tamamlarken Nasdaq 100 220 puanla %0,75 artış kaydetti. Eşit ağırlıklı S&P 500

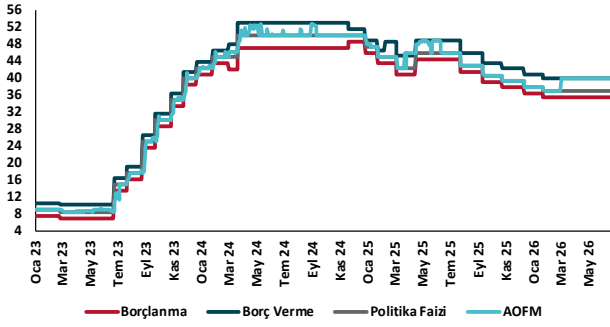
%0,67 yükselirken Dow Jones 72 puanla %0,14, Russell 2000 ise 21 puanla %0,71 artıda kapandı. ABD tahvil piyasasında yön arayışı devam etti. İki yıllık tahvil faizi 2 baz puan gerilerken, 10 yıllık faiz yatay seyretti, 30 yıllık faiz ise 2 baz puan yükseldi. Fed fiyatlamalarında belirgin bir değişim görülmedi ve piyasa yılın ikinci yarısı için toplam 30 baz puanlık faiz artışı beklentisini korudu. Brent petrol, Hürmüz Boğazı'nda bir gemiye saldırı düzenlendiğine ilişkin haber akışıyla %2,1 yükselerek 75 dolar seviyesini aştı. Gün içinde yaklaşık 72 dolara kadar gerileyen Brent petrol öğleden sonra gelen alımlarla toparlandı. Değerli metallerde altın ve gümüş %0,7 yükselirken, Bitcoin %2,5 düşüşle yaklaşık 59 bin dolar seviyesine indi. BIST 100 endeksi dünkü işlem gününe 119 puanlık yükselişle başladı ve gün içinde 14.583 seviyesine kadar tırmandı. Ancak bu seviyenin ardından ivme kaybeden endeks günü %0,50 düşüşle 14.260 puandan tamamladı.

Yurt dışı veri akışında bugün Haziran ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi verileri yer alacak. Asya seansında Japonya'dan gelen Haziran ayı Tokyo çekirdek TÜFE verisinin beklentilerin bir miktar üzerinde geldiği görüldü.

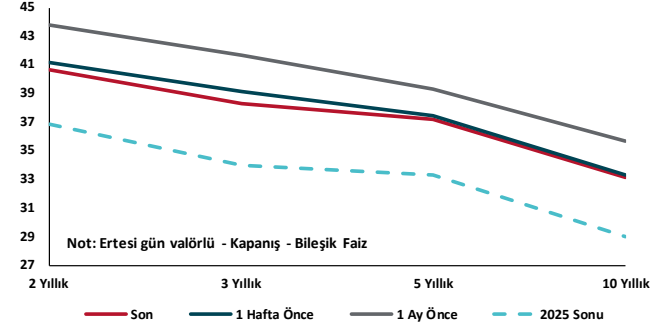
Şirket ve Sektör Haberleri

24 yeni Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) ilan edildi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından ilan edilen aday YEKA'lar güneş enerjisi yatırımları için kullanılacak. Aday YEKA'lar Ankara, Batman, Bingöl, Çorum, Denizli, Edirne, Konya, Malatya, Sivas, Tokat, Uşak ve Yozgat illeri sınırları içerisinde bulunuyor.

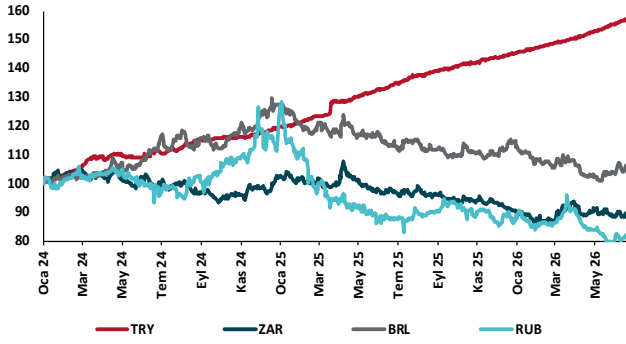
TCMB Faiz Koridoru



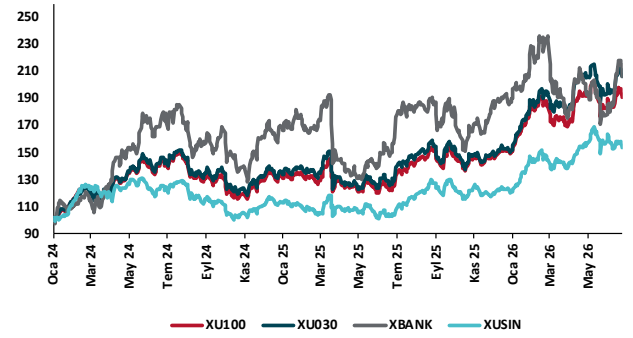
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



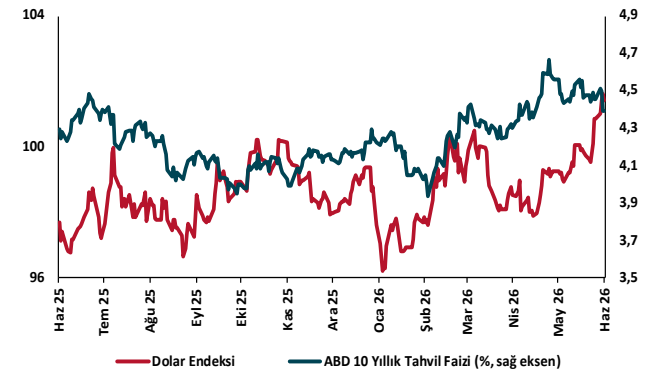
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



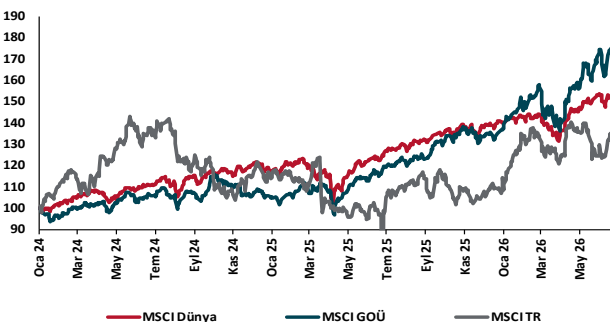
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



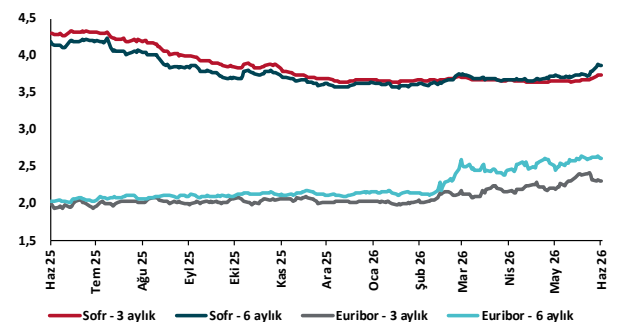
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler 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.