

Başlıca Finansal Göstergeler

	Değişim				
	08.07.2024	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık
MSCI World	3,581	2.0%	2.9%	13.0%	22.5%
MSCI Emerging Markets	1,105	1.7%	3.0%	7.9%	12.7%
Türkiye 5Y CDS (bps)	264	-14 bps	2 bps	-18 bps	-235 bps
\$/TL	32.64	0.1%	1.4%	10.9%	25.4%
€/TL	35.36	0.8%	0.8%	8.6%	24.8%
€/\$/	1.08	1 bp	-1 bp	-2 bp	0 bp
Döviz Sepeti/TL	34.00	0.4%	1.1%	9.7%	25.1%
Haftalık Repo	50.0%	0.0 pp	0.0 pp	7.5 pp	35.0 pp
Gösterge Bono (01.10.2025)	39.4%	-2.3 pp	-2.7 pp	0.2 pp	25.8 pp
Reel Faiz ¹	6.5%	--	-158 bp	869 bp	2006 bp
BIST100 Endeksi (TL)	10,864	5.0%	7.2%	45.4%	75.6%

(1) Piyasa Katılımcıları Anketi'nden "12 Ay Sonrasının Yıllık TÜFE Beklentisi (%)'nin aritmetik ortalaması" alınmıştır.

Kaynak : TCMB, TÜİK, Hazine, BIST, Refinitiv

Geçtiğimiz hafta küresel hisse senedi piyasaları değer kazandı.

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %0.1 oranında sınırlı yükselişle 10.864 puan seviyesinde kapatırken, bir önceki haftaya göre %5 değer kazandı.

Koç Topluluğu ve Emsal Şirketler Hisse Performansları

8.07.2024	Değişim (TL)						Aylık Ortalama		P/E	P/BV	Halk Açıklık Oranı	Yabancı Payı
	Hisse Fiyatı (TL)	Piyasa Değeri (mn \$)	Haftalık	Aylık	Yılbaşına Göre	Yıllık	İşlem Hacmi (mn adet)	İşlem Hacmi (mn \$)				
BIST 100	10,864		5.0%	7%	45%	76%						38.1%
BIST Holding	9,941		5.3%	7%	50%	78%						
BIST Sanayi	14,535		4.4%	5%	26%	46%						
BIST Banka	15,682		7.1%	11%	80%	196%						
Koç Holding	227.2	17,652	2.1%	7%	66%	116%	16.9	114.9	7.8	1.25	26.9%	60.3%
Sabancı Holding	102.7	6,609	11.3%	10%	75%	127%	21.9	63.9	14.6	0.87	51.0%	48.5%
Enka İnşaat	40.6	7,463	2.5%	-1%	25%	35%	17.1	21.8	13.6	1.02	12.0%	27.7%
Şişecam	50.4	4,725	4.3%	4%	11%	10%	35.2	52.9	9.2	0.98	49.0%	18.4%
Doğan Holding	16.0	1,284	0.4%	9%	45%	47%	37.3	18.3	17.2	0.77	36.0%	15.7%
Anadolu Grubu	413.0	3,081	13.6%	22%	107%	251%	0.9	9.9	4.8	1.35	34.0%	20.4%
Yapı Kredi	33.1	8,556	1.3%	5%	77%	166%	114.3	117.2	4.3	1.55	38.8%	41.3%
Garanti	123.8	15,930	11.8%	24%	122%	293%	19.6	67.3	5.5	2.04	14.0%	9.9%
Akbank	67.7	10,786	9.3%	14%	93%	249%	65.5	128.8	5.1	1.65	52.0%	57.3%
İş Bankası	16.3	12,515	6.9%	5%	79%	201%	301.7	149.7	5.6	1.49	31.0%	39.4%
Vakıfbank	23.1	7,024	10.9%	3%	80%	122%	40.6	28.7	7.0	1.24	6.0%	2.3%
Halkbank	19.1	4,204	8.4%	6%	59%	46%	55.4	32.0	12.9	1.03	9.0%	0.9%
Arçelik*	169.4	3,507	2.4%	1%	32%	18%	2.5	13.3	14.4	1.94	15.0%	28.4%
Vestel BE	21.2	1,038	2.8%	-3%	32%	63%	5.1	3.3	6.9	1.32	19.0%	17.0%
Vestel Elektronik	77.7	799	2.2%	-6%	68%	31%	3.8	9.5	14.3	0.64	45.0%	7.3%
Arzum	56.4	56	-17.1%	-6%	78%	n.a.	1.5	2.9	n.m.	3.74	47.0%	0.4%
Ford Otosan	1,105.0	11,880	0.5%	8%	55%	41%	1.0	34.5	6.8	4.31	17.9%	41.2%
Tofaş	322.5	4,940	-4.8%	10%	66%	34%	3.8	38.4	9.3	4.51	24.3%	33.5%
Doğuş Otomotiv	263.5	1,776	2.8%	-2%	15%	65%	2.1	17.4	2.9	1.12	34.0%	17.0%
TürkTraktör	876.0	2,686	-3.2%	-6%	31%	102%	0.3	7.4	8.2	6.66	25.0%	30.9%
Tümosan	128.4	452	5.0%	-5%	53%	100%	1.2	4.7	18.6	2.60	29.0%	1.3%
Otokar	622.0	2,287	-1.4%	3%	48%	177%	0.3	6.6	29.5	8.81	27.2%	13.6%
Aselsan	63.3	8,843	12.5%	4%	41%	115%	35.0	64.1	26.8	2.83	26.0%	32.3%
Tüpraş	171.7	10,136	4.8%	5%	28%	111%	25.1	129.3	5.6	1.45	46.8%	34.8%
Aygaz	173.2	1,166	0.4%	-1%	34%	69%	0.4	2.1	5.9	0.91	24.3%	56.7%
Petkim	22.9	1,778	10.3%	6%	26%	44%	78.5	52.5	4.6	1.02	47.0%	14.2%
M.Altinyunus	1,040.0	222	-4.8%	-10%	32%	137%	0.0	0.8	n.m.	3.47	19.8%	0.7%

Borsa İstanbul'da yabancı payı %38.1 olurken (QNB Finansbank dâhil oran¹), Koç Holding yabancı payı %60.3 seviyesinde gerçekleşti.

Haftalık en iyi performansı TL bazında %5 değer kazanan Tüpraş sergilerken; en düşük performans haftalık bazda %5 değer kaybeden Marmaris Altinyunus ve Tofaş'tan geldi.

¹ QNB Finansbank çıkarıldığında Borsa İstanbul'da yabancı payı %29.3 seviyesindedir (29 Aralık 2023'de bu oran %26.4 seviyesindedir).

*Arçelik'in geri alınan hisseleri hariç bırakıldığından halka açıklık oranı %15 seviyesinde olup düzeltilmiş yabancı pay oranı %28 düzeyindedir.

Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **ABD'de açık iş sayısı beklentilerin üzerinde arttı.** ABD Çalışma Bakanlığı, Mayıs ayına ait JOLTS açık iş sayısı verilerini açıkladı. Buna göre, ülkedeki açık iş sayısı Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla 221 bin artarak 8 milyon 140 bine yükseldi. Piyasa beklentileri açık iş sayısının bu dönemde 7 milyon 946 bin seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Nisan'da 8 milyon 59 bin olarak açıklanan açık iş sayısı 7 milyon 919 bine revize edildi.
- **ABD'de özel sektör istihdamı beklentilerin altında.** ABD'de özel sektör istihdamı Haziran'da 150 bin arttı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi artışın 165 bin olması yönündeydi. Daha önce 152 bin olarak açıklanan Mayıs ayı özel sektör istihdam artışı ise 157 bine revize edildi. Öte yandan ABD Çalışma Bakanlığı, işsizlik maaşı başvurularına ilişkin haftalık verileri de açıkladı. Açıklanan işsizlik maaşı başvurularına ilişkin haftalık verilere göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 29 Haziran ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 4 bin kişi artarak 238 bin olarak açıklandı. Piyasa beklentisi, başvuru sayısının 235 bin olacağı yönündeydi. Süregelen işsizlik maaşı başvuru sayısı da 22 Haziran ile biten haftada 26 bin kişi artarak 1 milyon 858 bine çıktı. Beklenti 1 milyon 840 bin olarak açıklaması yönündeydi.
- **Fed tutanakları: Enflasyonun düştüğüne dair daha fazla kanıt bekleniyor.** Fed'in 11-12 Haziran'da gerçekleşen toplantısına ait tutanaklar yayımlandı. Tutanaklarda enflasyonun yavaşladığına dair ek kanıtlar bekledikleri mesajı verildi. Fed yetkilileri enflasyonda son aylarda 'ılımlı ilerleme' kaydedildiğini belirtti ancak %2'lik hedefe doğru ilerlediğine dair güven kazanana kadar ek kanıt görmek istediklerini ifade etti. Tutanaklarda, bazı yetkililerin, FOMC'nin kısıtlayıcı politika duruşunun toplam talebi sınırlamasına ve enflasyon baskılarını daha da hafifletmesine izin verilmesi konusunda sabırlı olunması gerektiğini vurguladığı kaydedildi. Bazı katılımcılar talepte daha fazla zayıflamanın işsizlik oranında artışa neden olabileceğine dikkat çekti. Fed son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %5.25 - %5.50 aralığında tutmuştu.
- **ABD hizmet sektörü aktivitesinde sert daralma.** ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Haziran'da aylık bazda 5 puan azalışla 48.8'e geriledi. Piyasa beklentileri, endeksin bu dönemde 52.6 değerini alması yönündeydi. Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyesine inen ve hizmet sektöründe daralmaya işaret eden endeks, bu yıl Mayıs'ta 53.8 olarak kaydedilmişti.
- **ABD'de fabrika siparişleri azaldı.** ABD Ticaret Bakanlığı, 2024 yılı Mayıs ayına ilişkin fabrika sipariş verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede fabrika siparişleri Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla %0.5 azaldı. Piyasa beklentileri fabrika siparişlerinin bu dönemde %0.2 artacağı yönündeydi. Fabrika siparişleri Nisan'da %0.4 artmıştı. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %0.1 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %1 yükseliş kaydetti.
- **ABD'de dış ticaret açığı 19 ayın en yüksek seviyesinde.** ABD'nin dış ticaret açığı Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla %0.8 artışla 75.1 milyar dolara çıktı. Piyasa beklentisi, dış ticaret açığının bu dönemde 76.3 milyar dolar olması yönündeydi. Bu dönemde Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşan ABD'nin dış ticaret açığı, Nisan'da 74.5 milyar dolar olarak hesaplanmıştı. Ülkenin ihracatı Mayıs'ta %0.7 azalışla 261.7 milyar dolara, ithalatı %0.3 azalarak 336.7 milyar dolara geriledi.
- **ABD'de tarım dışı istihdam beklentiyi aştı.** ABD işsizlik oranı önceki ayın üzerine çıkarken, tarım dışı istihdam Haziran ayında beklentilerin üzerinde 206 bin kişi arttı. Mayıs için açıklanan tarım dışı istihdam artışı 272 binden 218 bine revize edildi. Artışın beklentinin üzerinde olmasına karşın önceki ayların altında kalması Fed'in önümüzdeki aylarda faiz indirebileceği yönündeki beklentileri destekledi. İşsizlik oranı ise Haziran ayında %4.1 ile %4 seviyesindeki beklenti ve Mayıs verisinin üzerinde gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlarda aylık bazda %0.3 artış olurken, yıllık artış %3.9 seviyesinde gerçekleşti. Beklentiler aylık %0.3, yıllık %3.9 artış olacağına işaret ediyordu. Analistler, Haziran'da istihdam beklentilerin üzerinde artmasına rağmen Nisan ve Mayıs ayı verilerindeki aşağı yönlü revizyonların ve ortalama saatlik kazançlardaki artış hızının yavaşlamasının ABD iş gücü piyasasının yumuşadığına dair ek kanıt sağladığını ifade etti. Açıklanan istihdam verileri, Fed'in bu yıl faiz indirimine gideceğine dair beklentileri güçlendirdi.
- **Euro Bölgesi yatırımcı güveninde toparlanma son buldu.** Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi Temmuz'da beklenenden fazla düşerken, endekste art arda 8 ay süren yükseliş de son buldu. Piyasalara ilişkin araştırmalar yapan ve merkezi Frankfurt'ta bulunan Sentix, 1.140 yatırımcının katılımıyla gerçekleştirdiği Temmuz ayına ilişkin Euro Bölgesi yatırımcı güven endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, Haziran'da 0.3 olan Euro Bölgesi yatırımcı güven endeksi, bu ay 7.6 puanlık düşüşle eksi 7.3 puana geriledi. Böylece Ekim 2023'ten bu yana endekste devam eden toparlanma da sona erdi. Endekse ilişkin beklenti, Temmuz'da sabit kalması yönündeydi.
- **ECB tutanaklarında enflasyon endişeleri öne çıktı.** ECB, 5-6 Haziran'da gerçekleştirdiği ve politika faizini 25 baz puan düşürme kararı aldığı toplantısının tutanaklarını yayımladı. Tutanaklar bazı üyelerin ücretlerdeki artışa ve hizmet enflasyonundaki olumsuz görünüme işaret ederek faiz indirimine yönelik şüphelerini dile getirdiğini ve tüm üyelerin faiz indirimi kararı konusunda hemfikir olmadığını gösterdi. Söz konusu ifadeler ECB'nin 18 Temmuz'da gerçekleştireceği toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmeyeceği yönündeki beklentileri destekledi.
- **Euro Bölgesi enflasyonunda yavaşlama.** Euro Bölgesi'nde enflasyon Haziran ayında yavaşladı ve fiyat artışlarının Avrupa Merkez Bankası'nın %2'lik hedefine kademeli biçimde ilerlediğini gösterdi. Enflasyon Mayıs'taki %2.6 seviyesinden yıllık %2.5'e geriledi. Beklenti de bu yöndeydi. Enflasyon aylık bazda %0.2 oldu. Gıda ve enerji gibi değişken kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon ise %2.8 beklenirken değişmeyerek %2.9'da kaldı.
- **Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı sabit kaldı.** Avrupa İstatistik Ofisinin (Eurostat) açıkladığı, Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesinin Mayıs ayı işsizlik verilerine göre, Euro Bölgesi'nde Nisan ayında %6.4 olan mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı, Mayıs'ta aynı seviyeyi korudu. İşsizlik oranı, geçen yılın aynı döneminde Euro Bölgesi'nde %6.5 olarak ölçülmüştü. Genç işsizlik oranı Euro Bölgesi'nde %14.2 olarak ölçüldü.
- **Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları Mayıs'ta azaldı.** Avrupa İstatistik Ofisi, Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Mayıs ayı ÜFE verilerini açıkladı. Verilere göre, Euro Bölgesi'nde de ÜFE, Mayıs'ta aylık bazda %0.2, yıllık bazda %4.2 geriledi. Piyasa beklentisi Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık %0.1, yıllık %4.1 azalacağı yönündeydi.

ABD'de açık iş sayısı beklentilerin üzerinde arttı.

ABD'de özel sektör istihdamı beklentilerin altında.

Fed tutanakları: Enflasyonun düştüğüne dair daha fazla kanıt bekleniyor.

ABD hizmet sektörü aktivitesinde sert daralma

ABD'de fabrika siparişleri azaldı.

ABD'de dış ticaret açığı 19 ayın en yüksek seviyesinde.

ABD'de tarım dışı istihdam beklentiyi aştı.

Euro Bölgesi yatırımcı güveninde toparlanma son buldu.

ECB tutanaklarında enflasyon endişeleri öne çıktı.

Euro Bölgesi enflasyonunda yavaşlama.

Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı sabit kaldı.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları Mayıs'ta azaldı.

Dünyada Öne Çıkan Gelişmeler

- **Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mayıs'ta yükseldi.** Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Mayıs ayına ilişkin perakende satış verilerini yayımladı. Verilere göre, Euro Bölgesi'nde de perakende satışlar Mayıs'ta aylık bazda %0.1, yıllık bazda %0.3 yükseldi. Beklenti aylık ve yıllık olarak %0.2 artış görülmesi yönündeydi.
- **Alman sanayisinde sert daralma.** Almanya'nın sanayi üretimi Mayıs ayında sert bir şekilde daralarak Avrupa'nın en büyük ekonomisindeki toparlanmanın zor olduğuna işaret etti. Ülkede sanayi üretimi Mayıs ayında bir önceki aya göre %2.5 düşüş kaydetti. Böylelikle ülkede aylık bazda sanayi Aralık 2022'den bu yana en sert düşüş yaşandı. Yıllık bazda gerileme %6.7 olarak kaydedildi. Mayıs ayında fabrika siparişlerinde de beklentilerin aksine düşüş yaşanmıştı.
- **Almanya'nın ihracatı beklentilerden fazla düştü.** Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), ülkenin Mayıs ayına ilişkin dış ticaret verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla %3.6 azalarak 131.6 milyar euro oldu. İhracatın, Nisan'da %1.7 artışın ardından Mayıs'ta beklentilerin üzerinde düşmesi dikkati çekti. Piyasa beklentisi, ihracatın Mayıs'ta %1.9 düşeceği yönündeydi. İhracattaki düşüş temel olarak zayıf Çin ticaretinden kaynaklandı. Mayıs'ta ithalat ise %6.6 azalarak 106.7 milyar euroya indi. Böylece Almanya'nın mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış dış ticaret fazlası Mayıs'ta 24.9 milyar euro olarak gerçekleşti. Nisanda ülkenin dış ticaret fazlası 22.2 milyar euroydu.
- **Fransa erken genel seçimlerinde sandıktan sol ittifakı birinci çıktı.** Fransa'da erken genel seçimlerin 2. turunda sandık çıkış anketlerine göre, sol ittifak ilk sıraya yerleşirken; Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un ittifakı ikinci oldu, ilk turun birincisi aşırı sağ ise üçüncü sıraya geriledi. Hiçbir parti Fransa Parlamentosu'nun alt kanadı olan Ulusal Meclis'te çoğunluğu sağlayamadı.
- **İngiltere'de İşçi Partisi dönemi.** İngiltere'de sandık çıkış anketine göre, İşçi Partisi Avam Kamarasında çoğunluğu kazandı. İngiltere'de merkez sol İşçi Partisi'nin parlamento seçimlerinde büyük çoğunluğu kazanması ve Rishi Sunak'ın partisini yenerek 14 yıllık çalkantılı Muhafazakâr hükümete son vermesiyle ülkenin yeni başbakanı Keir Starmer olacak. Oylamanın sonuçları açıklanmaya devam ederken, merkez sol İşçi Partisi parlamentodaki 650 sandalyenin 326'sından fazlasını kazanmayı garantiledi. Yapılan bir sandık çıkış anketine göre İşçi Partisi'nin sandalyelerin yaklaşık 410'unu alması bekleniyor.
- **Çin Merkez Bankası'ndan faiz kontrolü adımı.** Çin Merkez Bankası kısa vadeli faizlerdeki kontrolünü artırmak için geçici tahvil alımı ve ters repo işlemlerine başvuracak. Açıklamada bu hamleyle "bankacılık sisteminde yeterli likiditenin sağlanması ve açık piyasa işlemlerinin etkinliğinin artırılması" hedefleniyor. Banka, açıklamasında bu ek operasyonların gecelik vadede olacağı ve faizin yedi günlük ters repo faizinin eksi 20 ile artı 50 baz puan arasında belirleneceğini belirtti.
- **Küresel gıda enflasyonu ile Türkiye makası açıldı.** Türkiye ile küresel gıda enflasyonu arasındaki makas açılıyor. Küresel gıda fiyatları yıllık bazda %2.1 düşerken Türkiye'de %68.2 arttı. Dünya gıda fiyatları Haziran ayında bitkisel yağ, şeker ve süt ürünleri endekslerindeki artışların tahıl fiyatlarındaki düşüşle dengelenmesiyle aylık bazda değişim göstermedi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mayıs'ta yükseldi.

Alman sanayisinde sert daralma.

Almanya'nın ihracatı beklentilerden fazla düştü.

Fransa erken genel seçimlerinde sandıktan sol ittifakı birinci çıktı.

İngiltere'de İşçi Partisi dönemi.

Çin Merkez Bankası'ndan faiz kontrolü adımı.

Küresel gıda enflasyonu ile Türkiye makası açıldı.

Türkiye'de Öne Çıkan Gelişmeler

- **İki bakanlıkta değişiklik.** Atama kararları, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, sağlık sorunları nedeniyle görevden affını isteyen ve talebi kabul edilen Mehmet Özhaseki'den boşalan Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına Murat Kurum getirildi. Fahrettin Koca'dan boşalan Sağlık Bakanlığı'na da, İstanbul İl Sağlık Müdürü Prof. Dr. Kemal Memişoğlu getirildi.
- **Finans dışı kesimin net döviz açığı Nisan'da arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Nisan'dan önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 5 milyar 70 milyon dolar azalırken, yükümlülükleri 6 milyar 370 milyon dolar arttı. Bu kapsamda, net döviz pozisyonu açığı ise 11 milyar 440 milyon dolar artarak 102 milyar 526 milyon dolara çıktı. Kısa vadeli net döviz pozisyonu fazlası, Nisan'da bir önceki aya göre 9 milyar 833 milyon dolar azalarak 44 milyar 821 milyon dolara indi. Bu dönemde, kısa vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler içindeki payı %36 düzeyinde gerçekleşti.
- **Haziran'da dış ticaret açığı yükseldi.** Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Haziran ayında ihracat %10.6 düşüyle 18.6 milyar dolar oldu. İthalat ise %4.1 gerilemeyle 25 milyar dolar olarak kaydedildi. Bu verilerin ardından dış ticaret açığı Haziran ayında %21.4 artışla 6.4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bakanlığın verilerine göre ihracatın ithalatı karşılama oranı 5.4 puan azalarak %74.3 olarak gerçekleşti. Yılın ilk altı ayında ihracat, %2 oranında artarak 125.5 milyar dolar oldu. İthalat, %8.5 oranında azalarak 168.7 milyar dolara geriledi. Yılın ilk altı ayında dış ticaret açığı %29.5 düşüyle 43.2 milyar dolar oldu.
- **Bir yılın en düşük aylık enflasyonu.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Haziran ayına ilişkin tüketici ve üretici fiyat endekslerini yayımladı. Veriler aylık bazda bir yılın en yavaş enflasyonuna işaret etti. Yıllık enflasyon da Haziran ayında sekiz ayın ardından ilk kez geriledi. Türkiye'de tüketici fiyatları Haziran ayında aylık %1.64 arttı. TÜİK verilerine göre yıllık enflasyon aynı dönemde %71.60 olarak kaydedildi. Piyasa beklentisi aylık olarak enflasyonun %2.2 olması yönündeydi. Yıllık enflasyon beklentisi ise %72.5 seviyesindeydi. Yıllık çekirdek enflasyon tarafında da Haziran ayında gerileme izlendi. TÜİK verilerine göre yıllık çekirdek enflasyon Haziran'da %71.41 olarak kaydedildi. TÜİK verilerine göre üretici enflasyonu tarafında da yavaşlama gerçekleşti. Haziran ayında aylık üretici enflasyonu %1.38 oldu. Yıllık üretici enflasyonu Haziran ayında %50.09 oldu.
- **TCMB: Talep öngörülen ölçüde yavaşlamıyor olabilir.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplantı özetlerinde hizmet enflasyonu ve dirençli talebe vurgu yaptı. TCMB'nin Haziran ayı para politikası kurulu (PPK) toplantı özetlerinde "Daha yakın döneme ilişkin göstergelerle birlikte tüketim göstergelerine bir bütün olarak bakıldığında, talebin Enflasyon Raporunda öngörülen ölçüde yavaşlamıyor olabileceği değerlendirilmektedir" ifadeleri yer aldı. Özetlerde yüksek seyreden tüketim ithalatına da vurgu yapıldı. 27 Haziran tarihinde gerçekleştirilen ve politika faizinin %50 seviyesinde bırakıldığı Para Politikası Kurulu toplantısının özetini yayımlayan TCMB, "Yakın döneme ilişkin göstergeler yurt içi talebin, halen enflasyonist düzeyde olmakla birlikte, yavaşladığını teyit etmektedir" dedi.
- **TL'nin reel değeri 2.5 yılın zirvesinde.** TL'nin reel değerindeki tırmanma Haziran ayında ılımlı da olsa devam etti. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Haziran ayında 61.90 değerini aldı. Mayıs ayında reel efektif döviz kuru 61.54 olarak kaydedilmişti. Haziran ayındaki seviye Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviye oldu.
- **Çinli elektrikli araçlara vergi düzenlemesinde muafiyet.** Cumhurbaşkanı kararıyla 7 Haziran'da Çin menşeli oto ithalatına getirilen ve sonraki kararla "ek mali yükümlülük" olarak nitelenen %40 veya 7 bin dolar ek vergiye ilişkin düzenleme yapıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan ithalatta ilave gümrük vergisi uygulanmasına ilişkin kararda değişiklik yapan kararda değişiklik yapan Cumhurbaşkanı kararı uyarınca, yatırım teşvik belgesi kapsamında gümrük muafiyetinden yararlanarak gerçekleştirilen Çin menşeli oto ithalatı, uygulanan söz konusu ek mali yükümlülüğün muaf olacak. Karar 5 Temmuz itibarıyla yürürlüğe girdi.
- **Bankalar 3. çeyrekte işletme kredilerinde sıkışmanın sürmesini bekliyor.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bankaların 2024 yılının ikinci çeyreğine ilişkin değerlendirmeleri ile 2024 yılının üçüncü çeyreğine ilişkin beklentilerini içeren Banka Kredileri Eğilim Anketi sonuçlarını internet sitesinde yayımladı. Bankaların yılın 3. çeyreğinde beklentisi işletmelere uygulanan kredi standartlarında sıkışmanın süreceği, konut ve bireysel kredilerde sıkışma seyrinin sona ereceği yönünde. 2024 yılının üçüncü çeyreğinde, genel olarak işletmelere verilen kredilere olan talepteki azalışın yerini tekrar zayıf bir artışa bırakması bekleniyor. Ankette göre, 2024 yılının üçüncü çeyreği için bankaların beklentisi, konut ve diğer bireysel kredi talebindeki azalışın yerini artışa bırakacağı, taşıt kredi talebindeki artışın ise tekrar azalışa döneceği yönünde.
- **BYD ile yatırım anlaşması imzalandı.** Çinli elektrikli araç üreticisi BYD ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı arasında yatırım anlaşması imzalandı. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre yapılan anlaşma çerçevesinde, BYD'nin Türkiye'de yaklaşık 1 milyar dolar yatırımla, yıllık 150 bin araç kapasiteli elektrikli ve şarj edilebilir hibrit otomobil üretim tesisi ile sürdürülebilir mobilite teknolojilerine yönelik ar-ge merkezi kurması öngörüldü. Diğer taraftan, Çin menşeli otomotiv üreticilerinden Shineray Group bünyesinde faaliyet gösteren İtalyan SWM Motor, Türkiye'de üretim yapmak için başvurularını tamamladı. Üretim kapasitesinin yıllık 50 bin araçtan fazla olması planlanıyor. Fabrikanın hem Türkiye pazarına hem de Balkanlar ve AB bölgesine ihracat için üretim yapması planlanıyor.
- **Tasarruf paketi TBMM'de.** AK Parti milletvekillerinin imzasını taşıyan, kamuda tasarruf tedbirlerine ilişkin düzenlemeler içeren Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Başkanlığı'na sunuldu. Vergi paketinin de bu hafta Meclis'e gelmesi bekleniyor.
- **İhracat iklimi endeksi Haziran'da 1 yılın zirvesinden geriledi.** İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Haziran'da 51.6 ile eşik değer olan 50.0'nin üzerinde kalarak, Türk ihracat pazarlarındaki talep koşullarının üst üste altıncı kez aylık bazda iyileştiğini gösterdi. Endeks, Mayıs ayında 52.8'e yükselerek Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaşmıştı.

İki bakanlıkta değişiklik.

Finans dışı kesimin net döviz açığı Nisan'da arttı.

Haziran'da dış ticaret açığı yükseldi.

Bir yılın en düşük aylık enflasyonu

TCMB: Talep öngörülen ölçüde yavaşlamıyor olabilir

TL'nin reel değeri 2.5 yılın zirvesinde.

Çinli elektrikli araçlara vergi düzenlemesinde muafiyet.

Bankalar 3. çeyrekte işletme kredilerinde sıkışmanın sürmesini bekliyor.

BYD ile yatırım anlaşması imzalandı

Tasarruf paketi TBMM'de.

İhracat iklimi endeksi Haziran'da 1 yılın zirvesinden geriledi.

Arçelik – Arçelik'in Avrupa'daki faaliyetlerinde sinerji yaratılması amacıyla İngiltere'deki kurutucu fabrikasının kapatılmasına ilişkin çalışmalar

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Şirketimizin 01.04.2024 tarihli açıklaması ile Whirlpool Corporation ve Arçelik'in Avrupa faaliyetlerinin Arçelik kontrolü altında birleştirilmesi işleminin tamamlandığı yatırımcılarımıza duyurulmuştur. Söz konusu birleşme ile hedeflenen sinerjilerin gerçekleştirilmesine yönelik çalışmalar kapsamında yapılan analizler sonucunda, birleşme öncesinde Whirlpool Europe bünyesinde bulunan üretim tesislerinden İngiltere'deki kurutucu fabrikasının verimsizlik nedeniyle kapatılması amacıyla ilgili ülke düzenlemelerine göre zorunlu ilk aşama olan çalışan görüşmelerine başlanmış olup, kapanış sürecinin yılsonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir. Şirketimizin sahip olduğu kurutucu kapasitesi dikkate alındığında, söz konusu tesis kapanışının konsolide seviyede ciro kaybına neden olması beklenmemekte olup; kapanış nedeniyle gündeme gelebilecek tek seferlik giderler ise netleştiğinde kamuya açıklanacak finansal tablolarımıza yansıtılacaktır.

Marmaris Altinyunus – Yatırım Teşvik Belgesi Tutarının Revizesi

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Divan Talya Oteli'nin yeniden yapım süreci kapsamında, yerel ve global ekonomik konjonktürdeki gelişmeler sonucu artan maliyetler ve güncellenen toplam yatırım öngörüsü dikkate alınarak, Şirketimizce yapılmakta olan toplam yatırım için son olarak T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yaklaşık 1,2 Milyar TL olarak revize edilen teşvik belgesi, belirli yatırım kalemlerindeki revizyonlar doğrultusunda yaklaşık 2,1 Milyar TL olarak güncellenmiştir.

Tüpraş – Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Notu

Aşağıdaki açıklama paylaşılmıştır:

- Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirketimiz için yaptığı değerlendirme sonucunda Tüpraş'ın Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Cinsinden kredi notunu "B+" den "BB-"ya yükseltmiş, görünümü ise "Durağan" olarak korumuştur.

Arçelik – Arçelik'in Avrupa'daki faaliyetlerinde sinerji yaratılması amacıyla İngiltere'deki kurutucu fabrikasının kapatılmasına ilişkin çalışmalar

Marmaris Altinyunus – Yatırım Teşvik Belgesi Tutarının Revizesi

Tüpraş – Fitch Ratings Kredi Derecelendirme Notu

Enerji Sektörü Satış Hacimleri (EPDK)

milyon ton	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Nis'24	y/y	4A24	y/y	2022	2023
Motorin	2.00	6%	7.78	4%	-7%	6%
Jet Yakıtı	0.42	6%	1.55	6%	38%	17%
Benzin	0.40	30%	1.37	21%	9%	24%
LPG	0.35	-6%	1.30	-8%	-1%	14%

Enerji Sektörü (Piyasa)

\$/varil	Aylık Ortalama		Yılbaşından Beri Ortalama		Yıllık Ortalama	
	Haz'24	Haz'23	6A24	6A23	2022	2023
Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı	13.5	25.1	17.0	28.3	28.2	27.3
Brent Petrol Fiyatı	82.4	74.7	84.1	79.8	101.2	82.6

Otomotiv Sektörü (OSD)

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	May'24	y/y	5A24	y/y	2022	2023
İç Satışlar (Binek + Hafif-Orta Ticari)	104,959	-10%	491,482	5%	7%	55%
Binek	80,260	-8%	375,097	10%	5%	63%
Hafif-Orta Ticari	20,045	-17%	96,646	-8%	9%	39%
Ağır ticari	4,654	0%	19,739	-7%	24%	17%
İhracat	85,162	-1%	417,826	1%	4%	5%
Üretim	131,956	-4%	606,905	-2%	6%	9%

TürkTraktör Satışları (Şirket verisi)

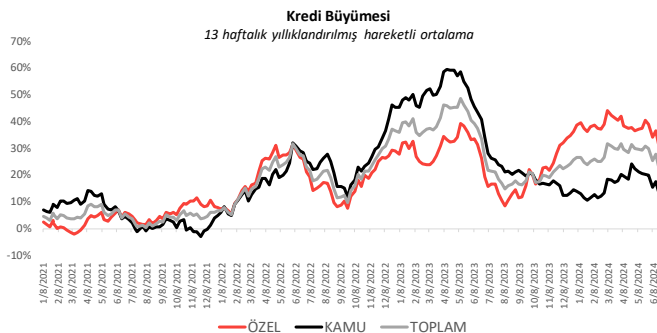
adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	Haz'24	y/y	6A24	y/y	2022	2023
İç Satışlar	2,368	-6%	17,604	2%	-16%	31%
İhracat	1,025	-34%	8,185	-17%	6%	-6%
Üretim	3,312	-15%	24,920	-5%	-8%	15%
Türkiye pazarı (TÜİK) (Mayıs)	6,470	-24%	27,881	-18%	4%	16%

Beyaz Eşya Sektörü (TÜRKBESED)

bin adet	Aylık		Kümüle		Yıllık Değişimler	
	May'24	y/y	5A24	y/y	2022	2023
İç Satışlar	978	4%	4,844	18%	-2%	14%
İhracat	2,098	-22%	9,023	-4%	-1%	-10%
Üretim	3,421	19%	14,105	3%	-4%	-1%

Bankacılık Sektörü (BDDK)

milyar TL	Hacimler		Değişim		Yıllık Değişimler	
	29.12.2023	28.06.2024	Haftalık	YBB	2022	2023
Krediler	11,630	13,803	1.3%	18.7%	54%	54%
-TL	7,853	8,876	1.7%	13.0%	80%	54%
-YP (\$ bazında)	129	151	0.5%	17.6%	-16%	-3%
Mevduat	14,843	16,447	-0.3%	10.8%	67%	67%
-TL	8,883	10,315	0.2%	16.1%	154%	86%
-YP (\$ bazında)	203	189	-1.0%	-7.1%	-16%	-7%
info: Kur Korumalı Mevduat (\$ bazında)	90	62	-0.9%	-30.8%	n.a.	18%
Krediler / Mevduat	78%	84%	1.3 pp	5.6 pp	-7 pp	-7 pp
-TL	88%	86%	1.3 pp	-2.3 pp	-44 pp	-18 pp
-YP	63%	80%	1.3 pp	16.8 pp	0 pp	3 pp
Takipteki Alacaklar / Krediler	1.6%	1.5%	-1.1 bp	-7.8 bp	-1 bp	0 bp



Kur etkisinden arındırılmak amacıyla 2021 sene sonundan itibaren ortalama kur kullanılarak hesaplanmıştır.

Türkiye akaryakıt satışları yılın ilk dört ayında yıllık bazda motorinde %4, benzinde %21 ve jet yakıtında %6 artarken, LPG'de ise %8 azaldı.

Akdeniz Kompleks Rafineri Marjı Haziran ayında ortalama 13.5 \$/varil olurken, aynı dönemde Brent petrol fiyatı ortalama 82.4 \$/varil oldu.

Türkiye otomotiv sektöründe yılın ilk beş ayında önceki yılın aynı dönemine göre iç pazar satışları %5 ve ihracatı %1 artarken, üretimi ise %2 azaldı.

TürkTraktör'ün yılın ilk altı ayında iç pazar satışları %2 artarken, üretimi %5 ve ihracatı %17 azaldı. Türkiye traktör pazarı ise yılın ilk beş ayında yıllık %18 daraldı.

Türkiye beyaz eşya sektöründe yılın ilk beş ayında iç pazar satışları %18 ve üretimi %3 artarken, ihracatı ise %4 azaldı.

28 Haziran itibarıyla, sene başından bu yana TL kredi büyümesi %13.0 olurken (özel: +%20.6, kamu: +%5.0), yabancı para kredi değişimi dolar bazında +17.6% oldu. TL mevduat hacmi aynı dönemde 16.1% artarken, yabancı para mevduat değişimi dolar bazında -%7.1 oldu. Yabancı para mevduatın toplam mevduattaki payı (KKM dahil) %50 oldu.

Sektörün takipteki krediler oranı %1.5 seviyesinde.

Kur etkisinden arındırılmış, 13 haftalık yıllıklandırılmış kredi büyümesi %24 oldu (özel: %32, kamu: %15).