

Finansal piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde dalgalı bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası (Fed) kıdemli kredi yetkililerinin görüşlerine dayandırdığı raporda bankaların ikinci çeyrekte şirketler için kredi şartlarını sıkılaştırdığını belirtti. Fed üyesi ve Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee enflasyondaki yavaşlamanın sevindirici olduğunu söylese de Eylül ayındaki faiz kararı konusunda henüz karar vermediğini ekledi. Dün yayımlanan veriler Euro Bölgesi'nin ikinci çeyrekte tekrar pozitif büyüme kaydettiğini ortaya koyarken, enflasyonist baskının hala devam ettiğini gösterdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %3,96'ya inse de Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,47 seviyesine yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi ve MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2 yükseldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 artarken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %6,0 yükseliş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 artış gösterdi.

Yurtiçinde finansal varlıklar pozitif seyrini dün de sürdürdü. BDDK Haziran ayına ilişkin bankacılık sektörü verilerini yayımladı. Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,1 ve %1,6 artış gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti. Dün BDDK bankaların sermaye yeterliliği hesaplamalarındaki kredi risk ağırlıklarında değişiklik yaparken, yurt dışı seyahate ilişkin harcamalardaki taksitlendirmeyi kaldırdı.

Yeni günde küresel piyasalarda Çin'den gelen verilerin etkisiyle karışık bir seyir izleniyor. Çin'de Caixin imalat sektörü endeksi Temmuz'da beklentilerin ötesinde gerileyerek daralma bölgesine indi. Avustralya Merkez Bankası (RBA) faiz artışı yapacağı tahminlerinin aksine politika faizini %4,10'da

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,90	0,0%	BİST 100	7.217	2,1%
TR 2Y	14,70	-45 bp	TR 10Y	18,76	18 bp
DXY	101,9	0,2%	MSCI Dünya	3.064	0,2%
Altın (ons, \$)	1.964	0,3%	ABD 10Y	3,96	-1 bp
Brent (varil, \$)	85,6	0,7%	Karbon (ton, €)	86,7	-2,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,4%
Dolar/Japon Yeni	0,8%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,3%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI GOÜ	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI Latin Amerika	0,2%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat PMI	Temmuz		51,5
ABD	ISM İmalat Endeksi	Temmuz	46,5	46,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

sabit tuttu. Bugün küresel tarafta ABD Temmuz ayı ISM imalat aktivite endeksi verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise İstanbul Sanayi Odası (İSO) Temmuz ayı imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksini (PMI) yayımlayacak.

Euro Bölgesi 2023 ikinci çeyrekte tahminlerin hafif üzerinde büyürken, çekirdek enflasyon Temmuz'da yatay seyretti. Çeyreklik bazda gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) %0,2 olan beklentilerin üzerinde %0,3 artarken, yıllık bazda da %0,5 büyüme tahminlerini geride bıraktı ve %0,6 genişledi. Temmuz ayında öncü hesaplamalara göre AB uyumlu manşet enflasyon yıllık bazda tahminlerle uyumlu biçimde %5,5'ten %5,3'e gerilese de, çekirdek enflasyon %5,4'e gerileyeceği beklentilerinin aksine %5,5'te sabit kaldı.

BDDK Haziran ayına ilişkin bankacılık sektörü verilerini yayımladı. Sektörün aktif toplamı Haziran itibarıyla yıllık bazda %63,2 artışla 19 trilyon 102 milyar TL'ye yükselirken, krediler %59,4 genişleyerek 10 trilyon 9 milyar TL'ye çıktı. Mevduatlar yıllık bazda %71,4 artarak 11 trilyon 651 milyar TL olurken, özkaynaklar %64,3 büyüyerek 1 trilyon 688 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki alacakların toplam nakdi kredilere oranı Haziran ayında %1,64 olurken, Haziran itibarıyla sermaye yeterliliği standart rasyosu %17,96, çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu %14,08 olarak gerçekleşti. Sektörün dönemsel net karı ilk altı ayda geçen yılın aynı dönemine göre %47,9 artış gösterdi.

BDDK bankaların sermaye yeterliliği standart oranları hesaplamasında dikkate alınan risk ağırlıklarında ve kredi kartı taksitlendirmesinde değişikliklere gitti. Buna göre, konut hariç tüm tüketici kredilerini kapsayacak şekilde ihtiyaç kredileri, bireysel kredi kartları, taşıt kredileri ile taşıt teminatlı krediler ve tüketiciler ile yapılacak finansal kiralama işlemlerinde sermaye yeterliliği standart oranı hesaplamasında risk ağırlıklarının %150 olarak uygulanmasına karar verdi. Daha öncesinde risk ağırlıkları kredi kartlarında 1-6 ay vadede %100, 6 aydan uzunlarda %150, ihtiyaç kredilerinde 1-12 ay vadede %100, 12 aydan uzunlarda %150, taşıt kredilerinde %75 olarak uygulanıyordu. Ayrıca BDDK kredi kartlarında uygulanan taksitlendirme sürelerinin havayolları, seyahat acenteleri ve konaklama ile ilgili yurt dışına ilişkin harcamalarda uygulanmamasını ve söz konusu harcamalarda taksitlendirme yapılmamasını kararlaştırdı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) 2023 yılının ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, bankanın ikinci çeyrekte solo net kârı 1,64 milyar TL olan piyasa beklentisinin üzerinde çeyrek bazda %25 artışla 1,76 milyar TL oldu. Bu sonuçla yılın ilk yarısındaki kârı 3,17 milyar TL seviyesine ulaştı.

Kültür ve Turizm Bakanlığı Haziran ayı sınır giriş istatistiklerini yayımladı. Haziran'da giriş yapan yabancı sayısı yıllık bazda %11,4 artışla yaklaşık 5,6 milyon kişi oldu. Böylece yılın ilk yarısında giriş yapan yabancı sayısı 2022'nin aynı dönemine göre %19,9 artışla 19,6 milyon kişiye ulaştı. Gelen ziyaretçi sayısı ise Haziran'da yıllık bazda %12,5 artarken, ilk yarıdaki artışı %17,5 seviyesinde gerçekleştirdi.

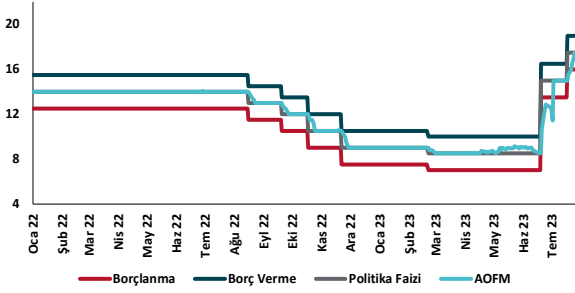
Suudi Arabistan ile enerji anlaşması imzalandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, yapılan anlaşmada maddi bir netlik oluşmadığını fakat Suudi Arabistan'ın Türkiye'de 4-5 gigavat kapasitesinde yenilenebilir enerji projesine ilgi duyduğunu belirtti. Bununla birlikte, Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nde ilk reaktörden 2024 yılında elektrik üretimini hedeflediklerini dile getiren Bakan Bayraktar, ikinci nükleer güç santrali için Rusya ve Güney Kore ile görüşmelerini sözlerine ekledi. Bakan Bayraktar Türkiye'nin günlük petrol ihtiyacının 1 milyon varil olduğunu hatırlatırken Gabar'ın tam kapasiteyle devreye alınması ile 200 bin varil ham petrol üretimi hedeflendiğini söyledi.

Avrupa Komisyonu Avrupa Sürdürülebilir Raporlama Standartları (ASRS) ile Kurumsal Sürdürülebilirlik Raporlama Direktifi arasındaki uyumu sağladı. Raporlama standartlarında iklim değişikliği, biyoçeşitlilik ve insan hakları gibi konuların yer alması, yatırımcılara yatırımlarının sürdürülebilirlik etkilerini görmesi ve daha fazla bilgi ile bilinçli yatırımlar yapması konusunda fayda sağlayacak. Uyumu sağlanan standartların Avrupa Birliği'nin sürdürülebilir finans hedeflerine ulaşmasını desteklemesi bekleniyor.

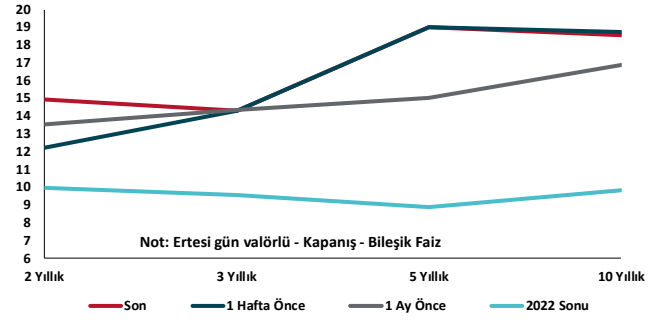
Kalkınma Gündemi



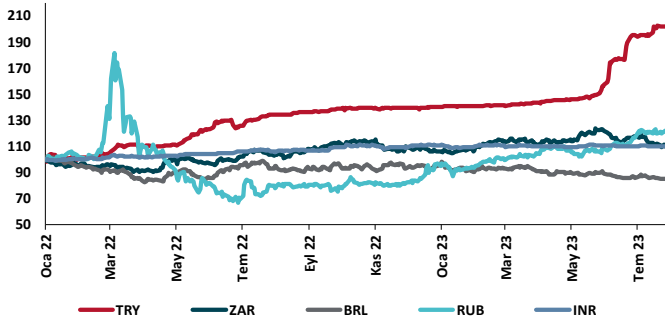
TCMB Faiz Koridoru



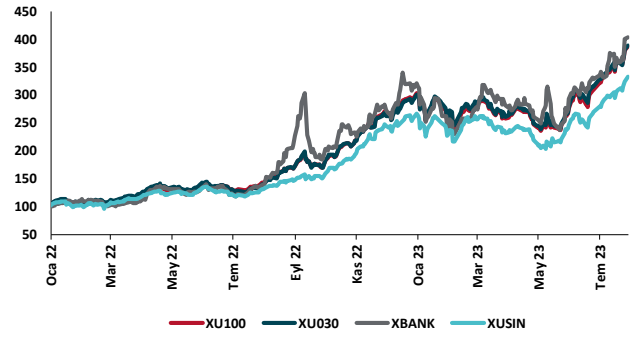
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



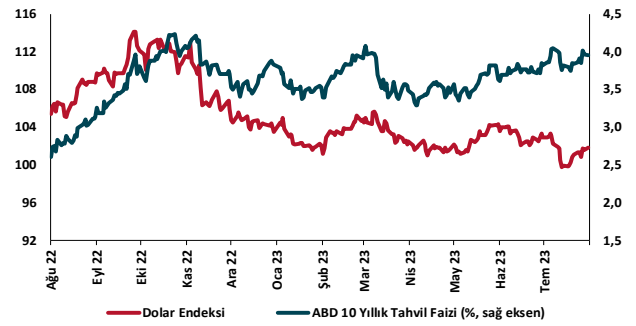
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



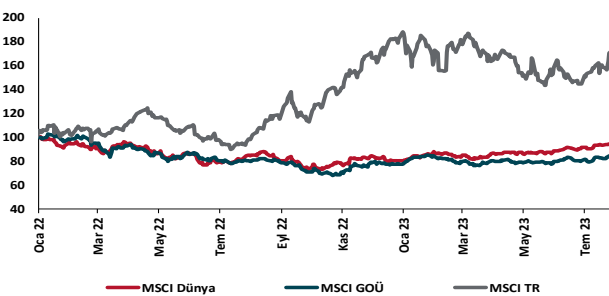
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



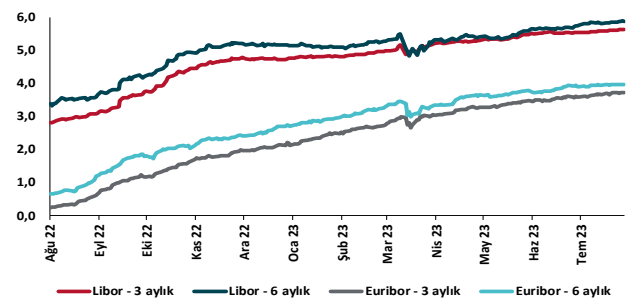
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.