

Finansal piyasalarda risk iştahi kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün zayıf bir tablo çizdi. Gelişmiş ölkelerde Temmuz ayı nihai imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri öncü hesaplamalarla uyumlu olarak daralmayı teyit etti. ABD'de ISM imalat endeksi Temmuz ayında beklentilerin gerisinde kalarak ekonomik aktiviteye dair negatif sinyaller verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyonun gerilemeye devam etmesi nedeniyle para politikasını aşırı sıkılaştırmamak gerektiği yönünde açıklamalarda bulundu. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %4,05'e çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan artarak %2,52 seviyesine yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 düşüş gösterdi. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,7 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 gerilerken, Avrupa için referans doğaı gaz fiyatında %1,1 yükseliş yaşandı. Altının ons fiyatı %1,0 düştü.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Temmuz ayı imalat PMI verilerini açıklarken, endeksin daralma bölgesine geçtiği görüldü. İstanbul Ticaret Odası (İTO) Temmuz ayı İstanbul ücretliler geçinme endeksini yayımladı. Basında çıkan haberlere göre, Avrupa Birliđi'nin (AB) gümrüklerden sorumlu komiseri Paolo Gentiloni Türkiye ile Gümrük Birliđi anlaşmasının güncellenmesini görüştüklerini bildirdi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,8 düşüş gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri bir miktar yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

Yeni günde küresel piyasalar Fitch'in ABD'nin kredi notunu düşürmesiyle kırılğan bir seyir izliyor. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, ABD'nin büyüyen bütçe açıklarını ve borç tavanı tartışmalarının yol açtığı belirsizlikleri gerekçe göstererek uzun vadeli kredi notunu düşürdü. Bugün küresel tarafta ABD'de Temmuz ayı ADP özel sektör istihdam verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise bugün makroekonomik veri akışı sakin olacak.

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	26,89	0,0%	BİST 100	7.169	-0,7%
TR 2Y	15,09	39 bp	TR 10Y	18,76	0 bp
DX	102,3	0,4%	MSCI Dünya	3.049	-0,5%
Altın (ons, \$)	1.944	-1,0%	ABD 10Y	4,05	9 bp
Brent (varil, \$)	84,9	-0,8%	Karbon (ton, €)	85,1	-1,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	2,5%
Dolar/Brezilya Reali	1,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,9%
Dolar/Japon Yeni	0,7%
Dolar Endeksi	0,4%
Euro/Dolar	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD'de ISM imalat endeksi Temmuz'da beklenti altında kaldı. Endeks Haziran ayındaki 46,0 değerinden, 46,8 olan tahminlerin gerisinde kalarak 46,4'e yükseldi. Fakat bu sonuçla Temmuz ayında da daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Ayrıca Temmuz ayı imalat PMI daha önce açıklanan 49,0 seviyesinde teyit edildi.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Temmuz ayı imalat PMI verilerini yayımladı. Temmuz ayında imalat PMI 51,5 seviyesinden 49,9'a gerileyerek sınırda da olsa daralma bölgesine geçti. Endeks değeri faaliyet koşullarının genel olarak değişim göstermediğine ve böylece altı aylık genişleme döneminin sona erdiğine işaret etti. Sektörün büyümesindeki duraksama, genel olarak enflasyonist baskıların güçlenmesine bağlanırken, girdi maliyetleri enflasyonunun üst üste ikinci ay keskin bir şekilde hızlandığı belirtildi.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) Temmuz verileri İstanbul'da hem aylık hem de yıllık enflasyondaki yükselişi ortaya koydu. Aylık bazda perakende fiyatlar %9,8 artarken, yıllık enflasyon Haziran ayındaki %55,2'den %63,8'e çıktı. Aylık bazda en hızlı artış sağlık ve kişisel bakım harcamalarında olurken, onu ev eşyası ve ilgili harcamalar ile kültür, eğitim ve eğlence harcamaları izledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank yeni bir teminatlı fonlama işlemi gerçekleştirdi. KAP'a yapılan açıklamada uluslararası bir banka ile 500 milyon dolar tutarında ve 5 yıl vadeli yeni bir teminatlı fonlama işlemi gerçekleştirildiği belirtilirken, söz konusu işlemin vade ve büyüklük açısından bir eurobond ihracı eşdeğerinde olduğu ifade edildi.

Koç Holding 2023 ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. 2023 ikinci çeyrekte şirketin net kârı yıllık bazda %33 artışla 20,6 milyar TL olurken, ilk yarıdaki net kâr 37,4 milyar TL'ye ulaştı. Şirketin konsolide olarak geliri 24,9 milyar doları bulurken, bu dönemdeki yatırımları 1,6 milyar dolar, son beş yıldaki yatırımları ise 10 milyar dolar olarak gerçekleştirdi.

Ticaret Bakanlığı zeytinyağı ihracatıyla ilgili ilave tedbirler yürürlüğe koydu. Bakanlık Avrupa'da yaşanan kuraklık nedeniyle dünyada azalan zeytinyağı rekoltesinin Türkiye'nin zeytinyağına talebi artırdığını belirtti. 2022-23 sezonu Kasım-Temmuz döneminde ambalajlı zeytinyağı ihracatının miktar bazında %3 arttığı vurgulanan açıklamada, aynı dönemde varilli zeytinyağı ihracatının 4 kat yükseldiği, dökme ve varilli zeytinyağı ihracatının toplam ihracat içindeki payının ise %42'den %83'e yükseldiğinin altı çizildi. Yapılan açıklamada bu durumun yurtiçinde zeytinyağı fiyatlarını yukarı yönlü etkilediği belirtilirken önümüzdeki zeytinyağı hasat döneminin başlangıcına (1 Kasım 2023) kadar, dökme veya varilli zeytinyağı ihracatına yönelik olarak ilave tedbirler yürürlüğe konulduğu ifade edildi.

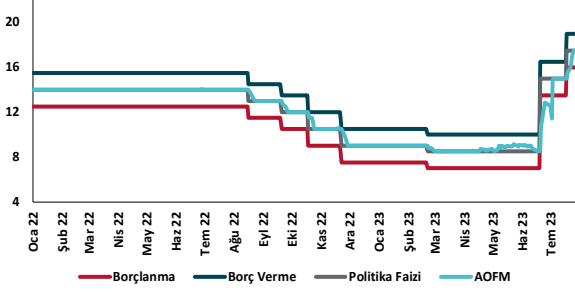
TÜİK Merkezi Yönetim Bütçesinden AR-GE Faaliyetleri İçin Ayrılan Ödenek ve Harcamalar raporunu yayımladı. Merkezi yönetim bütçesinden Ar-Ge için yapılan harcamaların payı 2022 yılında 0,1 yüzde puan artarak %1,66 (53 milyar 844 milyon TL) oldu. Ar-Ge harcamalarının Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (GSYH) içindeki payı ise 0,02 yüzde puan azalarak %0,36 seviyesine geriledi. 2022 yılında Ar-Ge harcamalarına yönelik vergi indirimi ve istisnaları 25 milyar 722 milyon TL dolaylı destek sağlarken, bütçe başlangıç ödeneklerini esas alan hesaplamalara göre 2023 yılında Ar-Ge faaliyetleri için 76 milyar 101 milyon TL tahsis edildiği tahmin ediliyor. Yapılan harcamaların sosyo-ekonomik hedeflere göre dağılımına bakıldığında ise %63,3 ile en fazla harcamanın genel bilgi gelişimi için üniversitelere yapıldığı sonrasında ise savunma (%10,9), endüstriyel üretim ve teknoloji (%6,1), genel bilgi gelişimi Ar-Ge (diğer kaynaklardan finanse edilen) (%4,9) ve eğitim (3,7) hedeflerinin geldiği görüldü. 2023 yılında bütçe başlangıç ödenekleri esas alındığında ise genel bilgi gelişimi için üniversitelere, savunmaya ve tarıma yapılan harcamanın payının artacağı tahmin ediliyor.

İran'da aşırı sıcaklar günlük yaşamı etkiliyor. İran hükümeti, yaşanan aşırı sıcaklar nedeniyle tüm devlet kurumlarının, bankaların ve okulların kapatılması kararını vererek iki gün resmi tatil ilan etti.

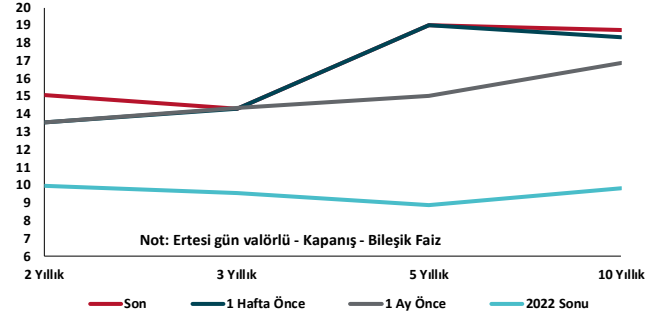
Kalkınma Gündemi



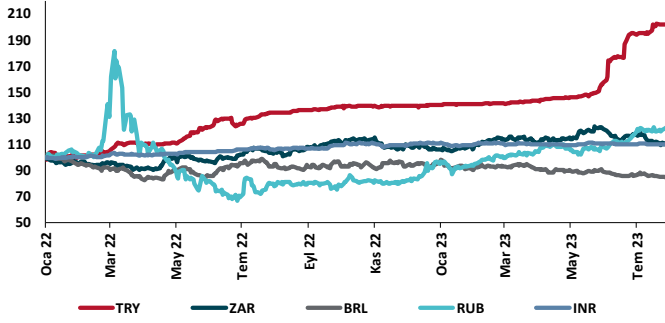
TCMB Faiz Koridoru



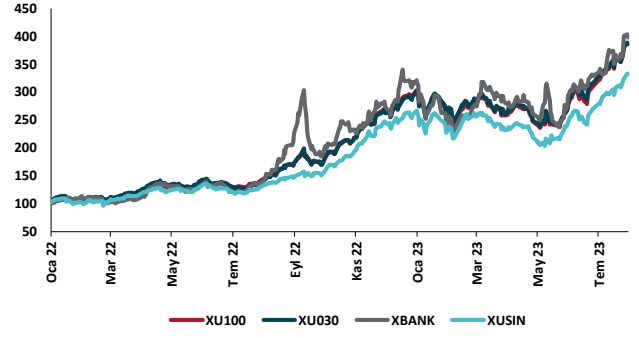
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



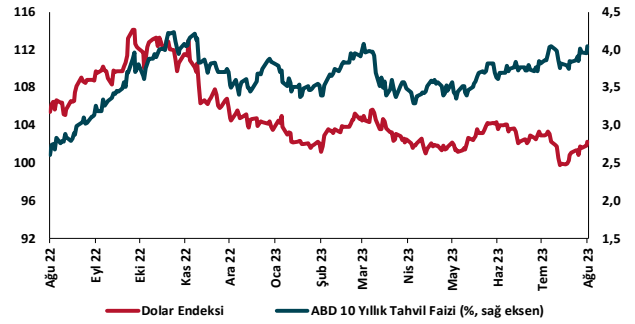
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



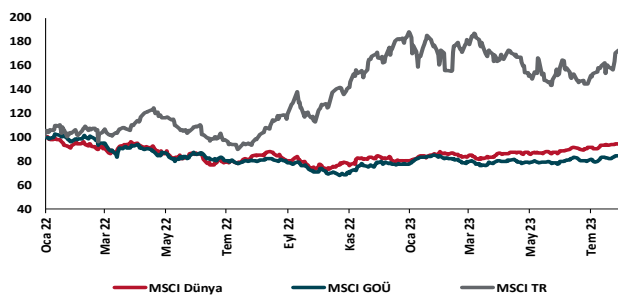
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



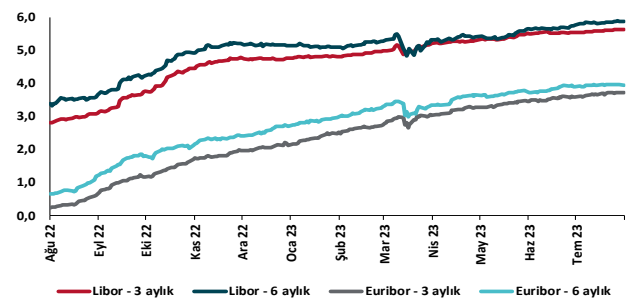
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.