

**Finansal piyasalarda risk iştahi kırılğan bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep dün zayıf bir tablo çizdi.** ABD'de ADP Temmuz ayı özel sektör istihdam verileri açıklandı. Ülkede özel sektör istihdamı 189 bin olan tahminleri aşarak 324 bin kişi arttı ve işgücü piyasalarındaki sıkılığı teyit etti. ABD Hazine Bakanlığı'nın önümüzdeki hafta daha fazla tahvil ihracı yapacağını duyurmasının ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,08'e çıktı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %2,50 seviyesine geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,2 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,6 düşüş gösterdi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,6 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,0 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,0 yükseliş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,5 düşüş gösterdi.

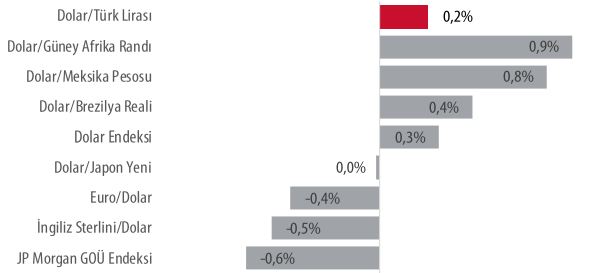
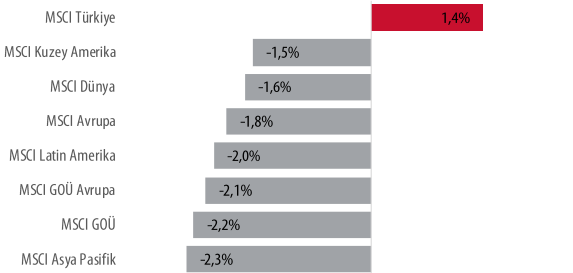
**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün genelde pozitif bir seyir izledi.** TCMB Mayıs ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,2 artış gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

**Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor.** Çin'de Caixin hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz'da 53,9'dan 54,1'e yükseldi. Brezilya Merkez Bankası 25 baz puan indirim beklentilerinin ötesine geçti ve politika faizini %13,75'ten %13,25'e düşürdü. Bugün küresel tarafta günün en önemli gelişmesi İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı olacak. Yurtiçinde ise bugün gözler Temmuz ayı enflasyon verilerinde olacak.

**Finansal kesim dışındaki firmaların net döviz açığı Mayıs'ta geriledi.** TCMB'nin açıkladığı rakamlara göre Mayıs ayında aylık bazda reel sektörün varlıkları 0,8 milyar dolar gerilerken, yükümlülükleri 3,5 milyar dolar düştü. Net döviz pozisyonu açığı ise 81,5 milyar dolar olarak gerçekleşti ve Nisan ayına göre 2,7 milyar dolar daraldı. Mayıs 2023 döneminde kısa vadeli varlıklar 150,4 milyar dolar iken,

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	26,96 ▲ 0,2%	BİST 100	7.259 ▲ 1,3%
TR 2Y	15,26 ▲ 17 bp	TR 10Y	18,59 ▼ -17 bp
DX	102,6 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.001 ▼ -1,6%
Altın (ons, \$)	1.934 ▼ -0,5%	ABD 10Y	4,08 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	83,2 ▼ -2,0%	Karbon (ton, €)	83,5 ▼ -1,9%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket****MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)****Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri**

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Temmuz		3,9%
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Ağustos	5,25%	5,00%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

kısa vadeli yükümlülükler 83,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece kısa vadeli net döviz pozisyonu fazlası Mayıs itibarıyla 66,5 milyar dolar olurken, Nisan ayına göre 1,8 milyar dolar düşüş gösterdi. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler içindeki payı ise %33,0 düzeyinde oldu.

### Brezilya Çevre Bakanı Marina Silva'nın açıklamasına göre Amazon ormanlarında ormansızlaşma geçtiğimiz Temmuz'a kıyasla en az %60 azaldı.

Uydu verilerinden elde edilen resmi sonuçlar birkaç güne açıklanacak olsa da uzmanlar bu gelişmenin 2005'ten bu yana görülen en büyük iyileşme olabileceğini söylüyor. Bu iyileşmede rol oynayanlar arasında hükümetin ormansızlaşma ambargolarını yeniden yürürlüğe koyması, teknik analizin iyileştirilmesi, bankaların ormansızlaşmada rol oynayan arazi sahiplerine kredi vermeyi azaltması ve Avrupa Birliği'nin ormansızlaşmasız ticarete ilişkin yürürlüğe koyduğu yasaların çiftçilerde yarattığı ihtiyat yer alıyor.

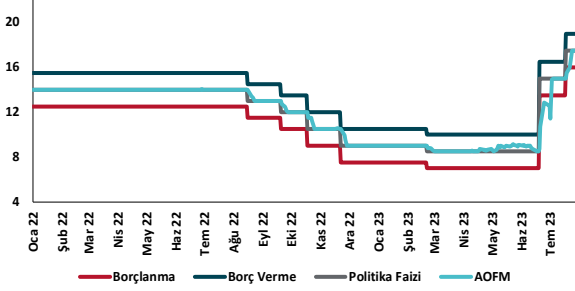
**Dünya'nın sunduğu bir yıllık doğal kaynaklar 2 Ağustos itibarıyla tükendi.** Uluslararası araştırma kuruluşu Global Footprint Network'ün yapmış olduğu hesaplamalara göre, insanlığın ekolojik kaynaklara ve hizmetlere 2023 yılında sunduğu doğal kaynaklar 2 Ağustos itibarıyla tükendi. "Dünya Limit Aşım Günü" olarak tanımlanan bu tarih 2022 yılında 28 Temmuz idi. Türkiye'nin limit aşım günü 22 Haziran olarak kayıtlara geçerken, Çin'in limit aşım günü 2 Haziran, ABD'nin 3 Mart ve Almanya'nın 5 Nisan olarak hesaplandı.

**Aşırı sıcaklar Mısır'da 1 gün zorunlu evden çalışma kararı aldırdı.** İran'daki resmi tatil kararının ardından aşırı sıcaklar nedeniyle Mısır hükümeti elektrik şebekesindeki yükü azaltmak ve elektrik arzının devam etmesini sağlamak için imalat sektörünü koruyacak şekilde 1 gün zorunlu evden çalışmanın da aralarında olduğu önlem paketini duyurdu. Pakete göre, kamuda yüz yüze hizmet vermesi gereken görevler dışındaki tüm memurlar 6 Ağustos'tan itibaren Pazar günleri evden çalışacak.

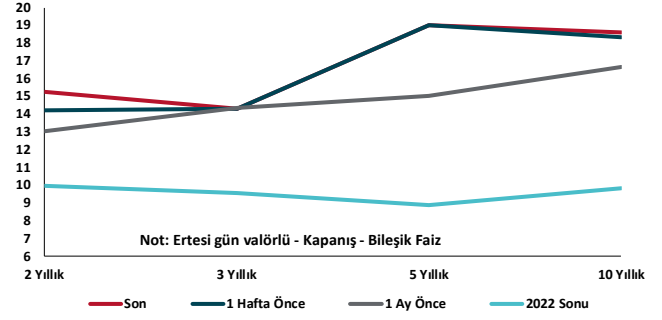
## Kalkınma Gündemi



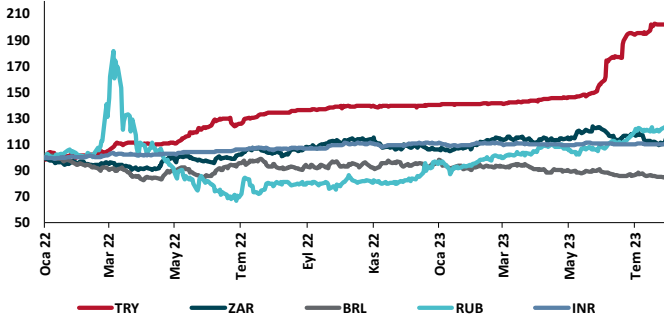
## TCMB Faiz Koridoru



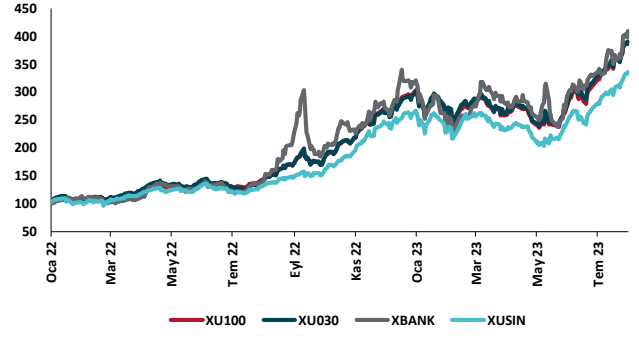
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



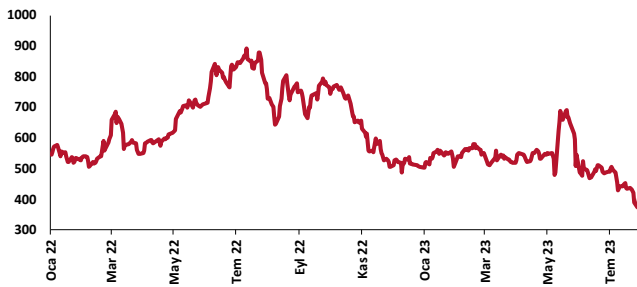
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



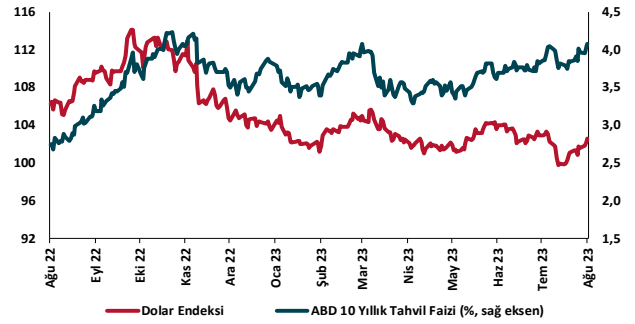
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



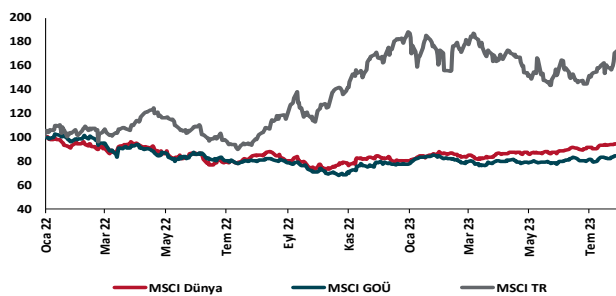
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



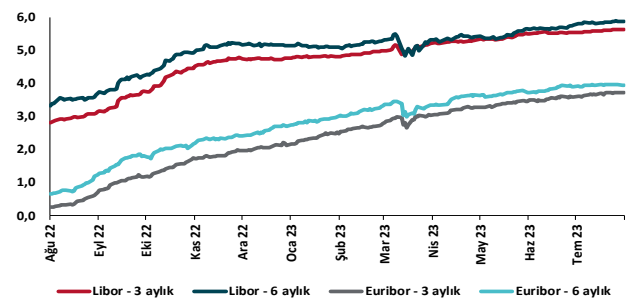
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



## Küresel Göstergeler (%)





## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.