

**Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor****Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde görece sakin bir seyir izledi.**

ABD’de resmi tatil nedeniyle piyasaların kapalı olduğu günde Euro Bölgesi ekonomilerinde Ağustos ayı imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri yukarı yönlü revize edildi ve önceki ay seviyesinde yatay kaldı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %2,34 seviyesine geldi. Dolar endeksi ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde yatay seyir görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,6, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,7 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %1,0 artışla 58 bin 980 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi.** TÜİK ikinci çeyrek büyüme rakamlarını açıklarken, ikinci çeyrekte yıllık bazda büyüme hızının yavaşladığı görüldü. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yaptığı açıklamada büyümede dengelenmenin başladığını, cari açığın daraldığını, risk priminin azaldığını, rezervlerin iyileştiğini ve dezenflasyon sürecine girildiğini ifade etti. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz Orta Vadeli Program’ın (OVP) 5 Eylül’de açıklanacağını söyledi. Dün ayrıca, Ticaret Bakanlığı Ağustos ayı öncü dış ticaret istatistiklerini, İstanbul Sanayi Odası (İSO) da Ağustos ayı imalat PMI verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %2,8 ve %2,9 yükselişle tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı. Ülke risk primi yükselse de, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	33,88 ▼ -0,6%	BİST 100	10.110 ▲ 2,8%
TR 2Y	41,80 ▼ -30 bp	TR 10Y	28,22 ▼ -30 bp
DXY	101,7 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	3.659 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	2.499 ▼ -0,1%	ABD 10Y	3,91 ▬ 0 bp
Brent (varil, \$)	77,5 ▼ -1,6%	TTF (MWh, €)	38,8 ▼ -1,7%
Bitcoin (\$)	58.980 ▲ 1,0%	Karbon (ton, €)	70,4 ▲ 0,2%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	-0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,5%
Euro/Dolar	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	3,6%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,2%
MSCI Asya Pasifik	-0,3%
MSCI GÖÜ	-0,3%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Ağustos		%3,23
ABD	ISM İmalat PMI	Ağustos	47,8	46,8

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor.** Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Ağustos ayı ISM imalat PMI verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ağustos ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak.

**2024 ikinci çeyrekte gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) beklentilerin altında kaldı.** Takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış verilere göre GSYH çeyreklik bazda %0,1 arttı. Yıllık büyüme hızı takvim etkisinden arındırılmış veride %5,4'ten %2,8'e indi. Arındırılmamış seride yıllık büyüme oranı da %5,3'ten %2,5'e düştü. Dolar bazında yıllıklandırılmış GSYH 2024 yılının ikinci çeyreğinde 1 trilyon 201,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Harcamalar tarafında özel sektör tüketiminden gelen katkı azalırken, net dış talebin büyümeye pozitif katkısı sürdü. İktisadi faaliyet kollarında ise yavaşlama genele yaygın gerçekleşti. Bununla birlikte, TÜİK ilk çeyrek verilerinde de revizyonlara gitti. Bu kapsamda daha öncesinde %2,4 olarak açıklanan ilk çeyreklikteki çeyreklik büyüme oranı %1,4'e, takvim etkisinden arındırılmış yıllık büyüme oranını da %5,8'den %5,4'e güncelledi. Bu sonuçlarla ilk yarıda yıllık bazda büyüme %3,8 olarak gerçekleşti.

**İstanbul Sanayi Odası (İSO) Ağustos ayı imalat sanayi PMI verilerini yayımladı.** Buna göre, Temmuz'da 47,2 olan endeks Ağustos'ta 47,8'e toparlansa da zayıf performansın sürdüğünü işaret etti. Zorlu piyasa şartları, Ağustosta yeni siparişlerin üst üste 14. ay yavaşlamasına neden oldu. Girdi maliyetleri Temmuz ayına göre ılımlı olsa da yüksek bir hızda artmaya devam etti. Liradaki zayıflık girdi fiyatlarının artmasında belirleyici faktör olurken, anket katılımcıları ham madde ve lojistik maliyetlerinin de yükseldiğini bildirdi. Ankete katılan firmalar üretimdeki düşüşe karşın istihdamı azalttıkları, ancak satış fiyatlarında artışın sürdüğünü belirtti.

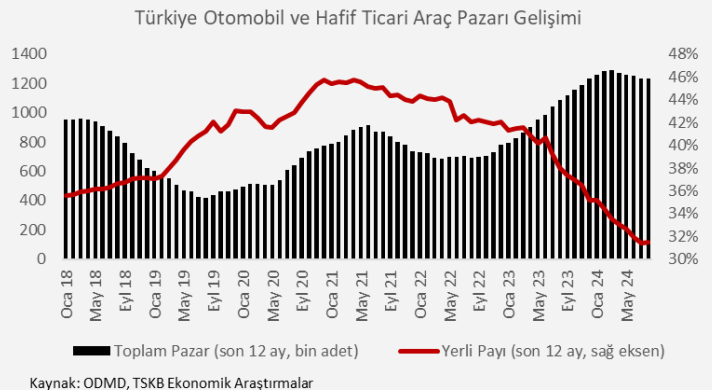
**Ticaret Bakanlığı öncü verilerine göre dış ticaret açığında daralma Ağustos ayında devam etti.** Ağustos'ta ihracat yıllık bazda %2,4 artışla 22,1 milyar dolar olurken, ithalat %10,8 daralarak 27,0 milyar dolar seviyesine indi. Böylece dış ticaret açığı yıllık bazda %43,4 küçülerek 4,9 milyar dolar oldu. İhracatta daha çok gelişmiş ekonomilere yapılan ihracatın gücünü koruduğu dikkat çekerken, ithalatta daralma ara mali ve yatırım mali kaynaklı meydana geldi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Borusan, ABD'de yeni bir iş ilişkisine dair sözleşme imzaladı.** Borusan tarafından yapılan KAP açıklamasında şirketin bağlı ortaklığı Borusan Berg Pipe'in Blackcomb Mainline Projesi için yaklaşık 363 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzaladığı belirtildi. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatların 2025 yılında gerçekleştirilmesi planlanıyor.

### Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

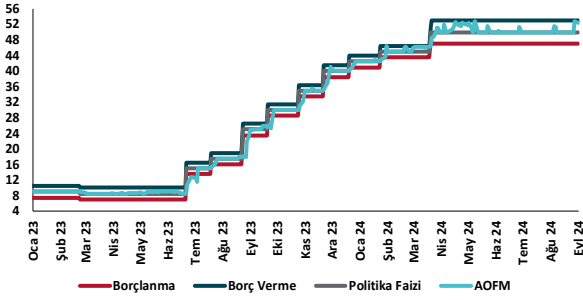
**Ağustos ayına ait verileri açıkladı.** Buna göre, Ağustos'ta yurt içinde 90.134 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu rakam geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %0,8, son 5 yılın Ağustos ayı ortalamasına göre ise %58,7 artışa işaret etti. Yılın ilk 8 ayı baz alındığında pazar büyüklüğü %0,2'lik kısıtlı artış gösterdi. Ağustos'ta yerli araçların pazar payı %25,0 oldu. Bu dönemde 5.802 adet elektrikli otomobil satılırken, bu araçlar toplam pazarın %8,4'ünü oluşturdu. Elektrikli otomobil satışları Ağustos'ta yıllık %32,4 daraldı.



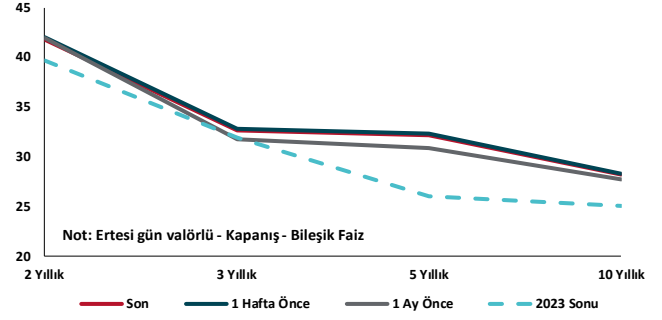
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) Shell ile 10 yıllık dönemi kapsayacak yıllık yaklaşık 4 milyar metreküplük sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) anlaşması imzaladı.** 2027 yılından itibaren geçerli olacak anlaşma ile 10 yıl içinde toplam 40 adet LNG kargosu teslimatı gerçekleştirilecek. Bu anlaşmanın alım-satım işleminin ötesine geçerek bölgesel ve küresel ilave ticaret imkanları sunacağını belirten Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, anlaşma ile BOTAŞ'ın bölgesel doğal gaz ticaretindeki etkin rolünün güçleneceğini ve genişleyeceğini de ekledi.

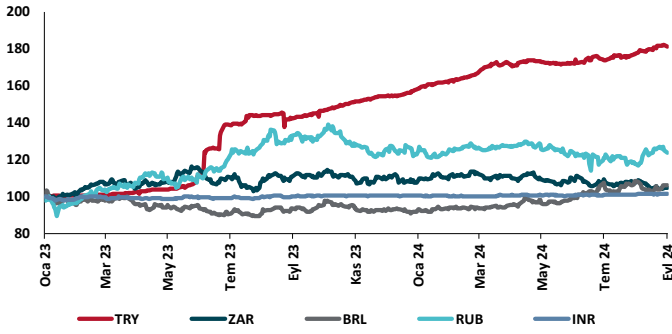
## TCMB Faiz Koridoru



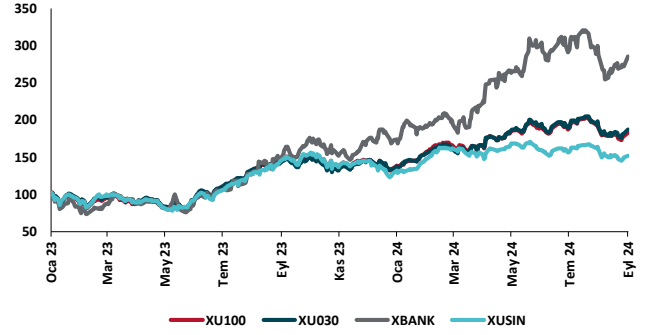
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



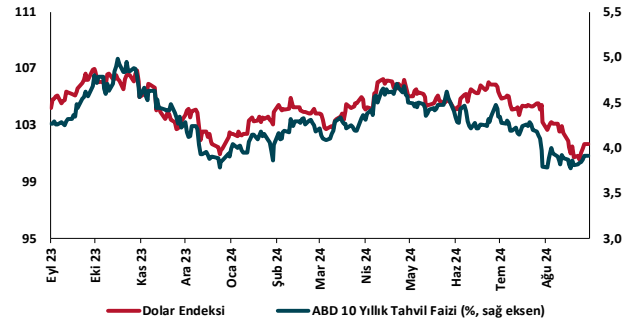
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



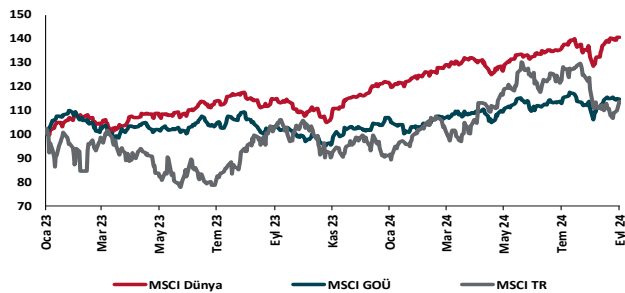
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



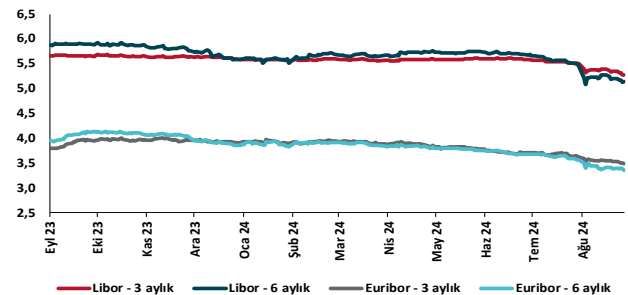
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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.