

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü düşüşle tamamladı. ABD’de ISM imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ağustos’ta yükselse de daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Euro Bölgesi’nde öncü veriler Ağustos ayında yıllık manşet enflasyondaki yükselişi ortaya koydu. Gelişmiş ülkelerin genelinde uzun vadeli tahvil faizlerinde artış görülürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselişle %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan artışla %2,79 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,8 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,3 gerileme kaydedildi. Altının ons fiyatı %2,5 yükseldi ve Bitcoin %2,3 artışla 111 bin 418 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün kırılğan bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Küresel tarafta bugün gelişmiş ülkelerin Ağustos ayı nihai hizmet PMI verileri ile ABD Temmuz ayı açık iş pozisyonu rakamları takip edilecek. Yurtiçinde bugün TÜİK Ağustos ayı enflasyon verilerini yayımlayacak.

ABD’de ISM imalat PMI Ağustos’ta yükselse de daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Endeks Temmuz ayındaki 48,0 seviyesinden 48,7’ye çıktı. İstihdam ve yeni siparişlere yönelik alt endekslerde de artış yaşandı.

Günlük Değişimler

| | | | |
|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dolar/TL | 41.11 ▲ 0.1% | BİST 100 | 10,878 ▼ -3.6% |
| TR 2Y | 39.97 ▲ 104 bp | TR 10Y | 32.48 ▲ 109 bp |
| DXY | 98.4 ▲ 0.6% | MSCI Dünya | 4,143 ▼ -0.8% |
| Altın (ons, \$) | 3,533 ▲ 2.5% | ABD 10Y | 4.28 ▲ 5 bp |
| Brent (varil, \$) | 69.1 ▲ 1.5% | TTF (MWh, €) | 31.7 ▼ -1.3% |
| Bitcoin (\$) | 111,418 ▲ 2.3% | Karbon (ton, €) | 73.6 ▼ -0.5% |

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

| | |
|--------------------------|-------|
| Dolar/Türk Lirası | 0.1% |
| Dolar/Japon Yeni | 0.8% |
| Dolar Endeksi | 0.6% |
| Dolar/Brezilya Reali | 0.5% |
| Dolar/Güney Afrika Randı | 0.4% |
| Dolar/Meksika Pesosu | 0.3% |
| JP Morgan GOÜ Endeksi | -0.3% |
| Euro/Dolar | -0.6% |
| İngiliz Sterlini/Dolar | -1.1% |

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

| | |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye | -4.2% |
| MSCI GOÜ | -0.1% |
| MSCI Latin Amerika | -0.2% |
| MSCI Asya Pasifik | -0.2% |
| MSCI GOÜ Avrupa | -0.3% |
| MSCI Kuzey Amerika | -0.7% |
| MSCI Dünya | -0.8% |
| MSCI Avrupa | -1.8% |

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

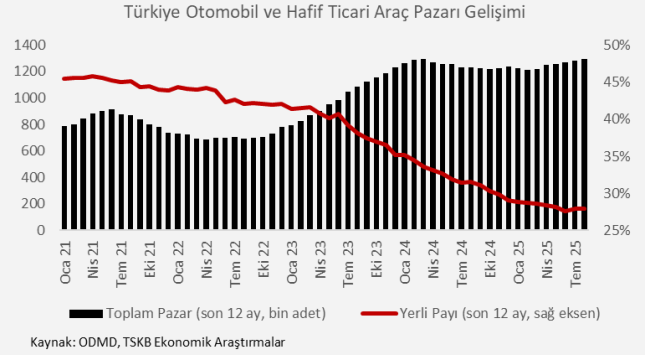
| Ülke | Veri / Gelişme | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|---------|----------------------|---------|-----------------|--------|
| Türkiye | TÜFE (aylık değişim) | Ağustos | %1,8 | %2,1 |

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Euro Bölgesi'nde öncü veriler Ağustos ayında yıllık manşet enflasyondaki yükselişi ortaya koydu. Ağustos ayında yıllık manşet enflasyon %2,0'dan %2,1'e yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek yıllık enflasyon ise %2,3'te sabit kaldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) Ağustos ayına ait verileri açıkladı. Buna göre, Ağustos'ta yurt içinde 101.650 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %12,8, geçtiğimiz 5 yılın Ağustos ayı ortalamasına göre ise %46,1 artışa işaret etti. Son 12 aylık pazar büyüklüğü 1,29 milyon adet ile tarihi olarak en yüksek seviyesine ulaşırken, bu dönemde yerli araçların pazar payı %26,3 oldu. Ağustos'ta elektrikli otomobil satışları 17.547 adet ile yıllık %202,4 büyüdü ve bu araçların pazar payı bir önceki yılki %8,4 seviyesinden %21,3'e yükseldi.



Trump yönetimi Tayvan merkezli TSMC'nin çip üretimde kullanılan ABD menşeli makineleri Çin'e lisansız ihraç etme yetkisini iptal etti. Karar yıl sonundan itibaren geçerli olacak. Bu karar Trump yönetiminin Samsung ve SL Hynix şirketlerine verilen aynı yetkiyi iptal etmesinin hemen arkasından geldi.

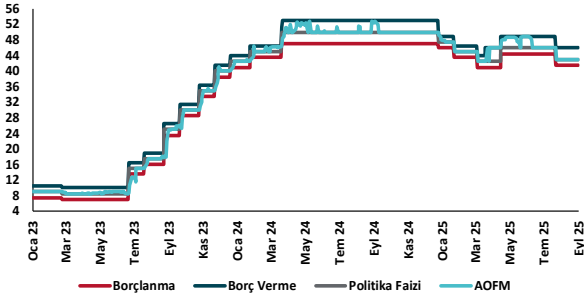
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar Çin Ulusal Enerji İdaresi Başkanı ile bir araya geldi. Bakan Bayraktar'ın sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamaya göre görüşmede iki ülke arasında geçtiğimiz yıl imzalanan "Enerji Dönüşümü Alanında İşbirliğine İlişkin Mutabakat Zaptı" kapsamında hayata geçirilmesi planlanan somut projeler ele alındı. Bakan Bayraktar özellikle nükleer enerji ve yenilenebilir enerji konusunda önemli iş birliği fırsatları olduğunu vurguladı.

Türkiye, 2053 yılına kadar sera gazı emisyonlarını 2021 yılına göre %61 azaltabilir. Sabancı Üniversitesi İstanbul Politikalar Merkezi'nin (İPM) hazırladığı "Türkiye'nin Karbonsuzlaşma Yol Haritası: 2053'te Net Sıfıra Doğru" raporundaki Net Sıfır Senaryosu'na göre, enerji dönüşümü, sanayide teknoloji dönüşümü, verimlilik artışı ve binalarda elektrifikasyonun sağlanması durumunda 2053 yılına kadar toplam sera gazı emisyonlarında 2021 yılına göre yaklaşık %61 azaltım gerçekleştirilebilir. Türkiye'nin net sıfır hedefine ulaşabilmesi için 2025-2035 döneminde toplam 265 milyar dolar ilave yatırıma ihtiyaç olduğunu belirten rapor, bu yatırımın %75'inin binalardaki dönüşüme ayrılması gerektiğine işaret ediyor.

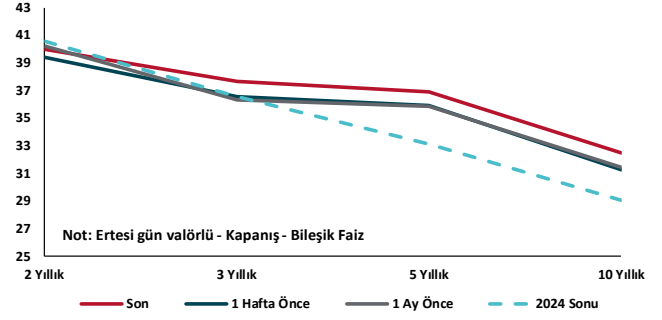
Kalkınma Gündemi



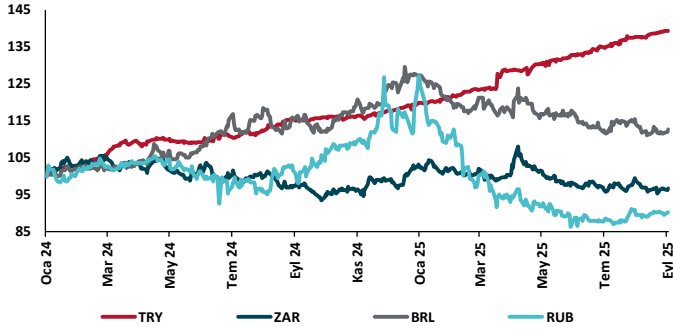
TCMB Faiz Koridoru



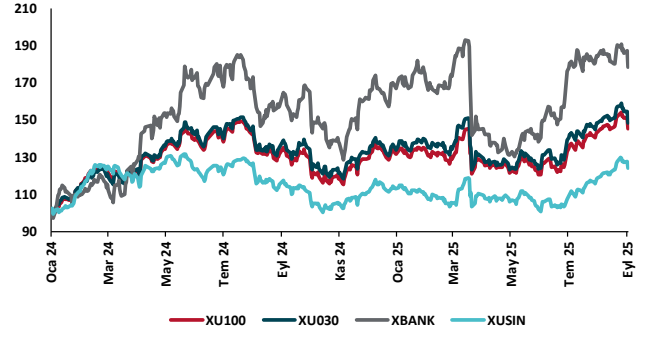
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



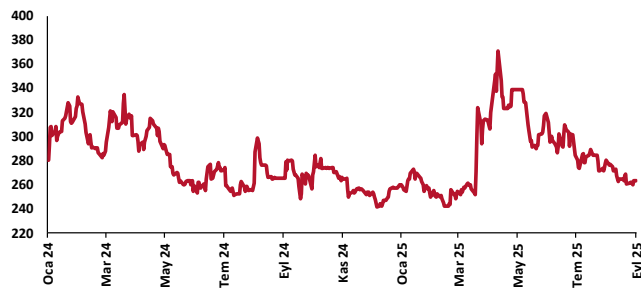
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



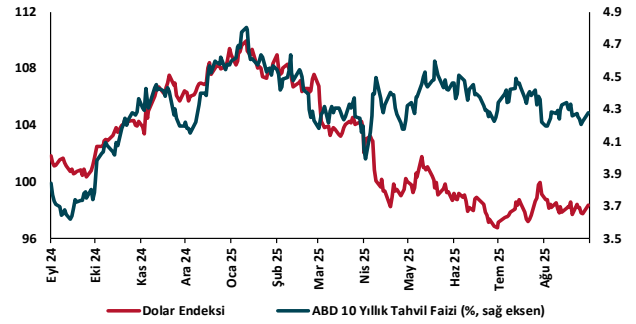
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



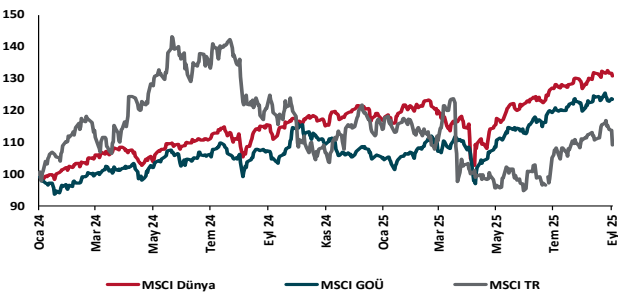
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



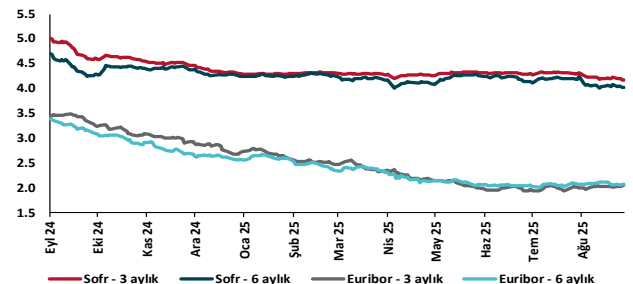
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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.