

Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün düşüş eğilimindeydi. ABD'de ISM imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ağustos'ta sınırlı bir artış gösterse de, beklentilerin altında kaldı. İmalat PMI verilerinin daralma bölgesinde kalmayı sürdürmesi ülkede ekonomik aktiviteye dair endişeleri artırdı ve risk iştahu geriledi. Şili Merkez Bankası politika faizini tahminlerle uyumlu şekilde 25 baz puan indirerek %5,50'ye getirdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel enflasyondaki gerilemenin ECB'nin Eylül ayında bir faiz indirimine izin verse bile, enflasyon görünümüne dair temkinli olunması gerektiğini ifade etti. Finansal piyasalarda güvenli liman arayışının artmasıyla ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz düşüşle %3,84, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan gerilemeyle %2,27 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,6, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,7 düşüş gerçekleşti. Küresel büyümeye yönelik kaygıların artmasıyla Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %4,9 düşüş gerçekleşirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %3,8 gerileme kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,3 geriledi ve Bitcoin %1,3 düşüşle 58 bin 215 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu kırılğan bir seyir izledi. TÜİK Ağustos ayı enflasyon rakamlarını, TCMB de Haziran ayı finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek enflasyon verilerine yönelik yaptığı açıklamada, gıda enflasyonunun 4 yıl sonra negatif olduğunu söylerken, yıl sonunda enflasyonun tahmin aralığında gerçekleşmesini öngördüklerini ifade etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,9 ve %1,0 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

| | | | |
|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dolar/TL | 33,97 ▲ 0,3% | BİST 100 | 10.022 ▼ -0,9% |
| TR 2Y | 42,05 ▲ 25 bp | TR 10Y | 28,49 ▲ 27 bp |
| DX | 101,8 ▲ 0,2% | MSCI Dünya | 3.595 ▼ -1,7% |
| Altın (ons, \$) | 2.493 ▼ -0,3% | ABD 10Y | 3,84 ▼ -7 bp |
| Brent (varil, \$) | 73,8 ▼ -4,9% | TTF (MWh, €) | 37,4 ▼ -3,8% |
| Bitcoin (\$) | 58.215 ▼ -1,3% | Karbon (ton, €) | 68,2 ▼ -3,2% |

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

| | |
|--------------------------|-------|
| Dolar/Türk Lirası | 0,3% |
| Dolar/Güney Afrika Randı | 0,8% |
| Dolar/Brezilya Reali | 0,5% |
| Dolar Endeksi | 0,2% |
| JP Morgan GOÜ Endeksi | -0,1% |
| Dolar/Meksika Pesosu | -0,1% |
| Euro/Dolar | -0,3% |
| İngiliz Sterlini/Dolar | -0,3% |
| Dolar/Japon Yeni | -1,0% |

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

| | |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye | -1,3% |
| MSCI GOÜ | -0,6% |
| MSCI Asya Pasifik | -0,6% |
| MSCI GOÜ Avrupa | -0,8% |
| MSCI Latin Amerika | -1,0% |
| MSCI Avrupa | -1,2% |
| MSCI Dünya | -1,7% |
| MSCI Kuzey Amerika | -2,1% |

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Merkez Bankası (Fed) Bej Kitap raporunu yayımlayacak. Yurtiçinde ise TCMB Ağustos ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesi ile reel efektif döviz kurunu açıklayacak

ABD'de ISM imalat PMI Ağustos'ta daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Ağustos ayında endeks 46,8'den 47,2'ye yükselse de, beklentilerin altında kaldı. Yeni siparişlere ilişkin alt endeks Ağustos'ta 47,4'ten 44,6'ya gerilerken, istihdam alt endeksi 43,4'ten 46,0'a yükseldi.

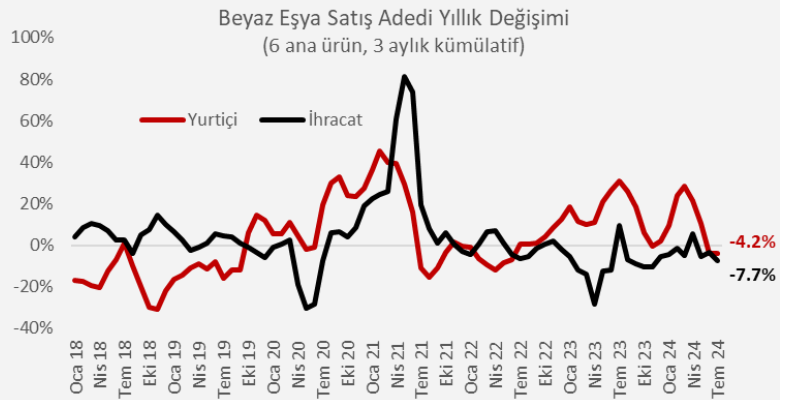
Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ağustos'ta piyasa beklentilerinin hafif üzerinde gelse de yıllık enflasyonda hızlı düşüş sürdü. TÜFE Ağustos'ta aylık bazda %2,5 artarken, yıllık enflasyon Temmuz'daki %61,8'den %52,0'a indi. Alt kalemlerindeki ayrışmalara karşın, ana eğilim göstergelerinin genelinde iyileşme devam etti. Ağustos'ta manşet rakama en yüksek katkı yine konut grubundan gelirken, gıda grubu yükselişi sınırladı. Mal fiyatlarındaki yavaşlamaya karşın hizmet enflasyonunda hızlanma sürdü. Yurtiçi üretici fiyat endeksi (Yi-ÜFE) aylık bazda %1,7 artarken, yıllık enflasyon Temmuz'daki %41,4'ten %35,8'e indi. Böylece TÜFE ile ÜFE yıllık enflasyonları arasındaki makas 20,4 yüzde puandan 16,2 yüzde puana geriledi.

TCMB finansal kesim dışındaki firmaların Haziran ayı net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, bu firmaların bir önceki aya göre döviz cinsi varlıkları yaklaşık 4,1 milyar dolar azalırken, döviz cinsi yükümlülüklerinde yaklaşık 0,4 milyar dolar gerileme oldu. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 115,2 milyar dolardan 118,9 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu 37,4 milyar dolardan 34,8 milyar dolara geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası'nın 500 milyon dolar büyüklüğündeki 5 yıl vadeli eurobond ihracında nihai getiri %7,125 oldu. Banka dün yaptığı KAP duyurusunda ihraç için çeşitli uluslararası bankaların oluşturduğu bir grubu yetkilendirdiğini açıklamıştı.

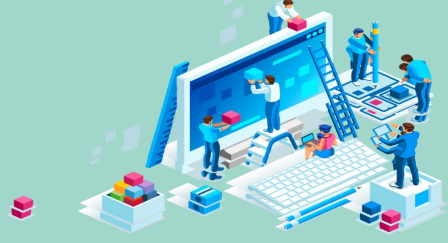
Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbesd), Temmuz ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satış adedi yıllık bazda %3,0 arttı ve 913 bine yükseldi. İhracat hacmi ise yıllık %13,5 büyüyerek 1,90 milyon adet oldu. Bu sonuçlarla son 3 aylık birikimli değişim iç pazarda %4,2, ihracatta %7,7 daralma yönünde oldu. Yılın ilk 7 ayında üretim hacmi %2,9'luk kısıtlı artış gösterdi.



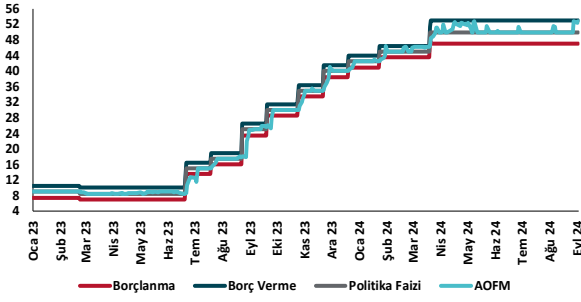
Kaynak: TÜRKBESED, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile Energy China görüşme gerçekleşti. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın sosyal medyadan yaptığı açıklamaya göre görüşmede yenilenebilir enerji konusundaki büyük ölçekli yatırım imkanlarının detayları ele alındı. Basında çıkan bir habere göre de Türkiye nadir toprak elementlerinin yataklarını işlemek için Çin ile ortaklık kurmayı ve bu potansiyel ortaklık ile Türkiye'yi Çinli elektrikli araç ve pil üreticileri için daha cazip hale getirmeyi planlıyor.

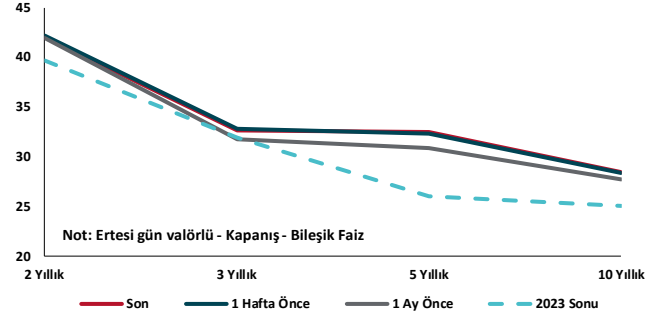
Kalkınma Gündemi



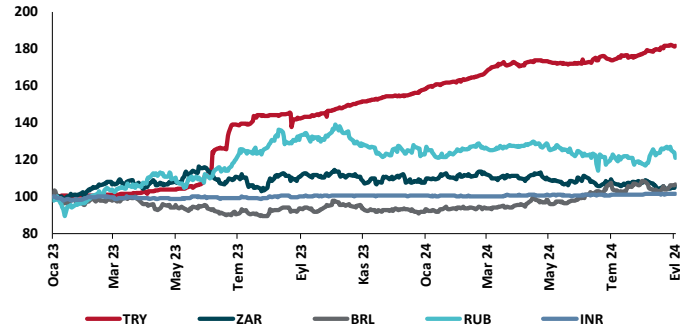
TCMB Faiz Koridoru



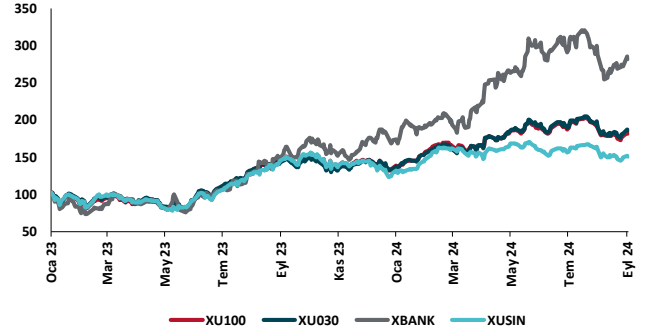
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



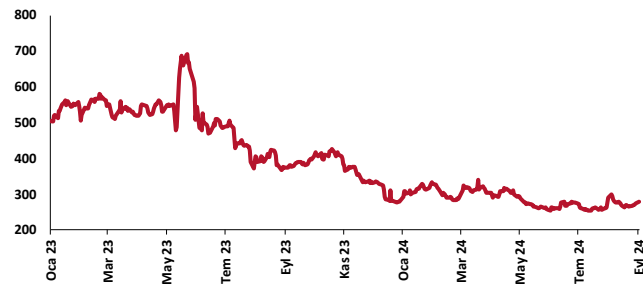
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



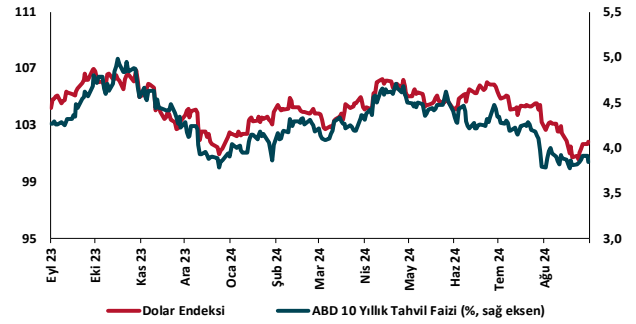
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



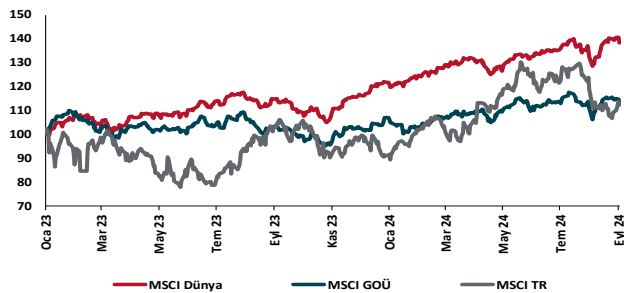
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



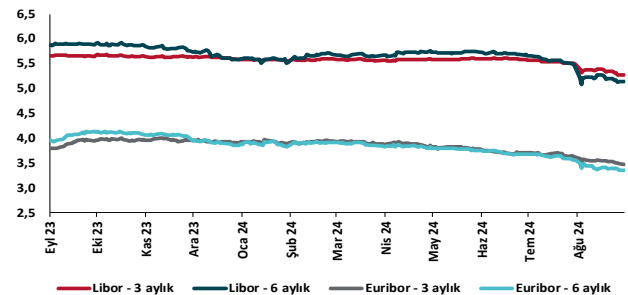
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.