

Küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde düşüş eğilimindeydi. ABD’de Cuma günü Temmuz ayı tarım dışı istihdam verileri açıklandı. Temmuz’da istihdam beklentilerin oldukça altında bir artış gösterirken, iş gücü piyasalarındaki soğumayı ortaya koydu. Veriler ABD ekonomisiyle ilgili endişelerin daha da artmasına neden oldu ve küresel risk iştahı geriledi. Artan güvenli liman arayışlarıyla ABD 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan düşüşle %3,80, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan gerilemeyle %2,16 seviyesine geldi. Dolar endeksi %1,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %2,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %2,0 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %3,4, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,4 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %2,0 düşüşle 59 bin 135 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü kırılğan bir seyir izledi.

Ticaret Bakanlığı Temmuz ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı ve dış ticaret açığında daralma görüldü. TCMB de Mayıs ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz pozisyonu verilerini açıkladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma günün sırasıyla %3,0 ve %3,4 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi yükselse de, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,8 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor.

Çin’de Caixin hizmet satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz ayında 51,2’den 52,1’e yükseldi. Japonya’da ihracatçı şirket hisseleri yeni dolar karşısında değer kazanmasıyla gerilerken, ülkedeki hisse senedi endekslerindeki düşümlere öncülük

Günlük Değişimler

Dolar/TL	33,17 ▲ 0,2%	BİST 100	10.473 ▼ -3,0%
TR 2Y	41,97 ▼ -13 bp	TR 10Y	27,70 ▼ -15 bp
DXY	103,2 ▼ -1,2%	MSCI Dünya	3.449 ▼ -2,0%
Altın (ons, \$)	2.443 ▼ -0,1%	ABD 10Y	3,80 ▼ -18 bp
Brent (varil, \$)	76,8 ▼ -3,4%	TTF (MWh, €)	36,4 ▼ -1,4%
Bitcoin (\$)	59.135 ▼ -2,0%	Karbon (ton, €)	70,6 ▼ -0,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-4,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,1%
MSCI Avrupa	-1,5%
MSCI Kuzey Amerika	-1,9%
MSCI Dünya	-2,0%
MSCI GOÜ	-2,4%
MSCI Asya Pasifik	-2,5%
MSCI Latin Amerika	-2,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Temmuz	%3,45	%1,64

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

etti. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Temmuz ayı nihai hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Temmuz ayı enflasyon rakamlarını yayımlayacak.

ABD'de Temmuz ayında tarım dışı istihdam artışı beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda tarım dışı istihdam Temmuz'da 114 bin kişi yükselerek 175 bin kişilik tahminlerin altında kaldı. Haziran ayı rakamları da aşağı yönlü revize edildi. İşsizlik oranı sabit kalacağı beklentilerine rağmen %4,1'den %4,3'e yükseldi. Temmuz'da saatlik ortalama kazançlar bir önceki aya göre %0,2 artarken, ücretlerin yıllık artış hızı Haziran'daki %3,8'den %3,6'ya indi.

Ticaret Bakanlığı Temmuz ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Buna göre Temmuz'da ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %13,8 artarak 22,5 milyar seviyesinde gerçekleşti. İthalat ise yıllık bazda %7,9 gerileyerek 29,7 milyar dolara indi. Böylece Temmuz'da dış ticaret açığı %42,3 daralma ile 7,2 milyar dolara geriledi.

TCMB finansal kesim dışındaki firmaların Mayıs ayı net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, bu firmaların bir önceki aya göre döviz cinsi varlıkları yaklaşık 4,0 milyar dolar azalırken, döviz cinsi yükümlülüklerinde yaklaşık 10,5 milyar dolar artış oldu. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 100,7 milyar dolardan 115,2 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu 46,7 milyar dolardan 37,3 milyar dolara geriledi.

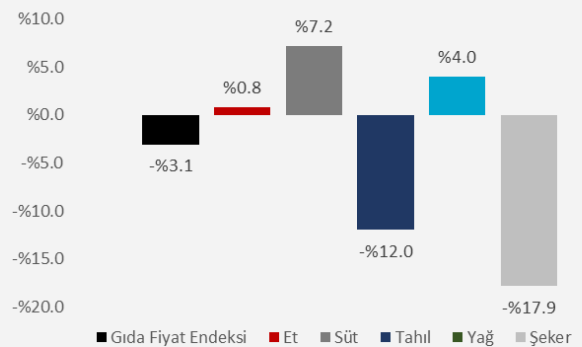
Şirket ve Sektör Haberleri

Emlak ilanlarına ilişkin düzenleme 15 Eylül'de yürürlüğe girecek. 31 Ağustos 2023 tarihli mevzuat değişikliğinin 1 Kasım 2023'te yürürlüğe giren ilk aşaması ilan verilen kişilerin kimliklerinin doğrulanmasını gerektiriyordu. Eylül ayında yürürlüğe girecek ikinci aşama ile konut satışı yapacak kişilerin e-devlet üzerinden bir emlakçıyı yetkilendirmesi ve yetkilendirilmiş emlakçıların bu satışlara aracılık etmesi gerekecek. Ticaret Bakanı Prof. Dr. Ömer Bolat'ın konu ile ilgili yaptığı açıklamaya göre bu sayede ilanların tüketiciyi aldatmaya yönelik olmaması hedefleniyor. Otomotiv sektöründe benzer bir düzenlemenin ise eylül ayı sonunda başlaması öngörülüyor.

Gıda Fiyat Endeksi Haziran ayında bir önceki aya kıyasla %0,2, bir önceki yıla göre %3,1 geriledi. Yıllık azalış oranı Mayıs 2023'te ulaştığı -%21,5 seviyesinden gerileyerek bir önceki ay -%1,7 seviyesinde ulaşmıştı. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO) değerlendirmesine göre gıda fiyatlarında aylık düzeyde art arda dört aylık bir artışın ardından bu ay görülen gerilemede artan bitkisel yağ, et ve şeker fiyatlarına rağmen düşen tahıl fiyatları rol oynadı. Yıllık %12 azalan tahıl fiyatlarında kuzey yarımkürede mevsimsel buğday bulunabilirliğinin artması ve Kanada ile Amerika Birleşik Devletleri'nde olumlu koşulların bahar hasadına ilişkin beklentileri iyileştirmesi belirleyici oldu.

FAO'nun değerlendirmesine göre et fiyatlarının artmasında ise yüksek ithalat talebi ile büyük üretici bölgelerde görülen kuş gribi gibi hayvan hastalıkları etkili oldu.

Gıda Fiyat Endeksi ve Alt Endeksler Yıllık Değişim Oranı



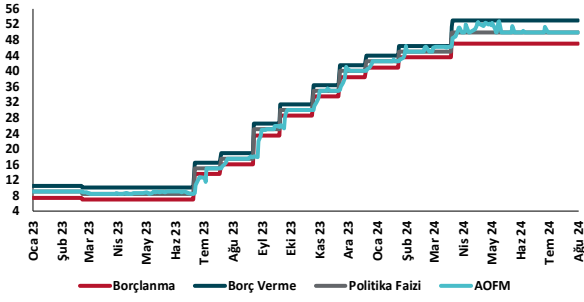
Kaynak: Gıda ve Tarım Örgütü, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Site ve apartmanlarda elektrikli araç şarj ünitesi kurulumu koşulları kolaylaştırıldı. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından il valiliklerine gönderilen genelge ile site ve apartmanlarda bulunan ortak alanlarda elektrikli araç şarj ünitelerinin kurulumu kolaylaştırılırken, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum çevre dostu ulaşım anlayışı için apartman ve sitelerde elektrikli araç şarj ünitelerini yaygınlaştırarak 2053 Net Sıfır Emisyon hedefine katkı sağlamayı amaçladıklarını belirtti.

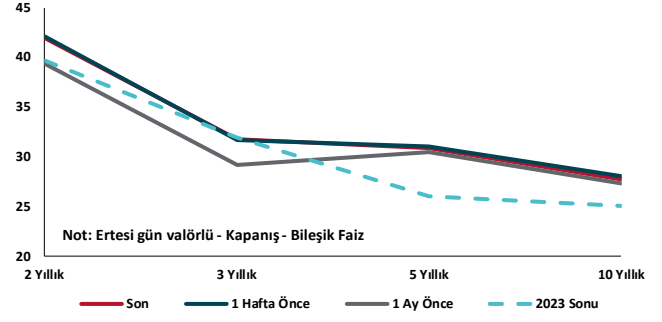
Kalkınma Gündemi



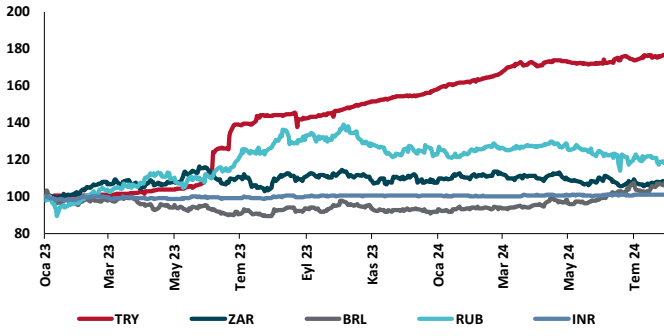
TCMB Faiz Koridoru



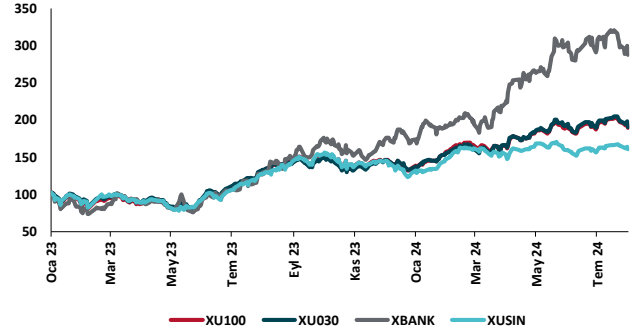
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



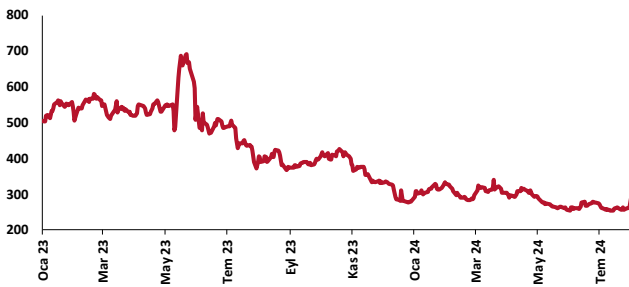
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



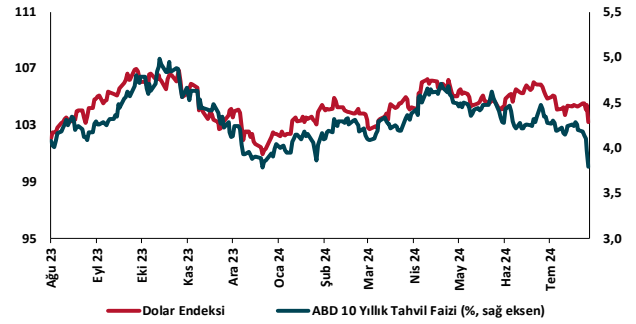
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



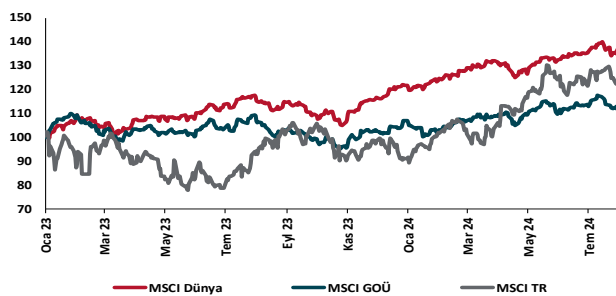
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



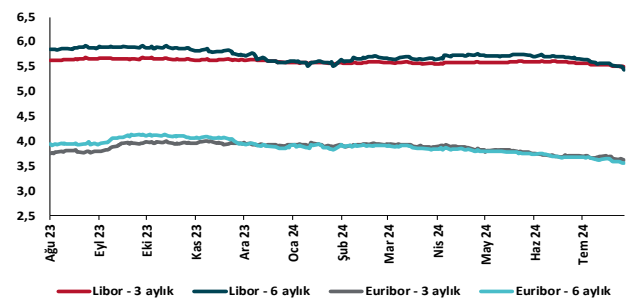
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.