

Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün zayıf bir tablo çizdi. Gelişmiş ölkelerin Ağustos ayı nihai hizmet ve bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı teyit etti. ABD'de fabrika siparişleri aylık bazda %2,1 gerilerken, Euro Bölgesi'nde üretici fiyatları Temmuz'da aylık bazda %0,5 düşüş gösterdi. Suudi Arabistan ve Rusya uygulamakta oldukları petrol arz kesintilerini yıl sonuna kadar sürdüreceklerini açıkladılar. Bu açıklamalar sonrasında yaşanan petrol fiyatlarındaki yükselişle enflasyonist baskıların artacağına yönelik endişeler öne çıktı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Christopher Waller enflasyondaki yavaşlamaya dikkat çekerek faiz artışlarına temkinli biçimde devam edilmesi gerektiğini söyledi. Bir diğere Fed üyesi ve Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise Fed'in faizleri bir miktar daha yükseltmesi gerekebileceğini söylerken, bir sonraki toplantıda alınacak faiz kararına yönelik sinyaller vermedi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %4,27'ye yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan yükselişle %2,61 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,6 düşüş gösterdi. Dolar endeksi %0,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,9 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,1 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,6 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün pozitif bir seyir izledi. Basında yer alan haberlere göre, Dünya Bankası'nın (WB) önümüzdeki üç yıllık süreçte Türkiye'ye 18 milyar dolarlık yeni bir destek paketi sunacağı görüşülüyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kabine toplantısından sonra yaptığı açıklamada enflasyondaki yükselişle hayat pahalılığı ile mücadelenin daha sıkı yapılması gerektiğini belirtirken, bunun uzun ve sabır gerektiren bir süreç olduğunu vurguladı. TCMB'nin yayımladığı verilere göre reel efektif döviz kuru Ağustos'ta 48,7'den 52,5'e yükseldi. TCMB Ağustos enflasyonuna ilişkin değerlendirmesinde vergi ve yönetilen fiyatlardaki ayarlamaların devam eden etkisiyle birlikte enerji grubundaki artışa vurgu yaptı. Bu ortamda dün

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,76 ▲ 0,1%	BİST 100	8.236 ▲ 1,2%
TR 2Y	22,99 ▲ 79 bp	TR 10Y	19,30 ■ 0 bp
DX	104,8 ▲ 0,5%	MSCI Dünya	2.973 ▼ -0,6%
Altın (ons, \$)	1.926 ▼ -0,6%	ABD 10Y	4,27 ▲ 10 bp
Brent (varil, \$)	90,0 ▲ 1,2%	Karbon (ton, €)	83,9 ▼ -0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	1,4%
Dolar/Japon Yeni	0,8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,7%
Dolar/Brezilya Reali	0,6%
Dolar Endeksi	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%
Euro/Dolar	-0,7%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Dünya	-0,6%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,7%
MSCI Avrupa	-0,9%
MSCI GÖÜ	-1,0%
MSCI Asya Pasifik	-1,1%
MSCI Latin Amerika	-1,5%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ölke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Temmuz	-0,3%	-0,3%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

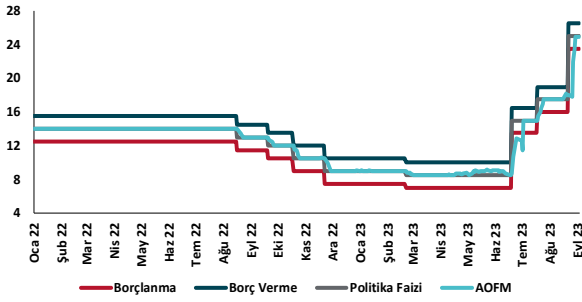
Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,2 ve %1,4 artış gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılgan bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası (PBoC) yuan lehine güçlü bir dolar/yuan referans oranı belirlerken, Japon yetkililerde yerel para birimi yeni desteklemek için sözlü yönlendirmelerde bulundular. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Temmuz ayı perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise gözler bugün açıklanacak olan 2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) üzerinde olacak.

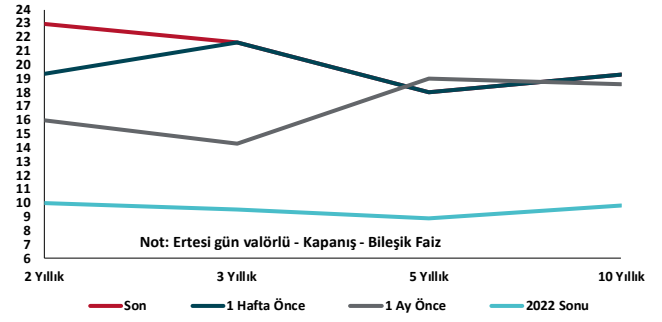
Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank Fransız Kalkınma Ajansı'ndan (AFD) ilave kaynak sağlarken, yurtdışı tahvil ihracını tamamladı. AFD, Vakıfbank'a "Yeşil Konut Projesi" kapsamında 100 milyon euroluk ilave kaynak sağladı. Bankanın AFD ile yaptığı anlaşma kapsamında, toplamda 200 milyon euroya ulaşan "Yeşil Konut Projesi" Türkiye'deki enerji verimliliği yüksek A ve B enerji sertifikalı çevre dostu konutların finansmanında kullanılacak. Öte yandan Vakıfbank, beş yıl bir ay vadeli dolar cinsi tahvil ihracıyla 750 milyon dolar borçlandı. Yılda %9 kupon ödemeli sürdürülebilir tahvilin yıllık getirisi %9,125 oldu.

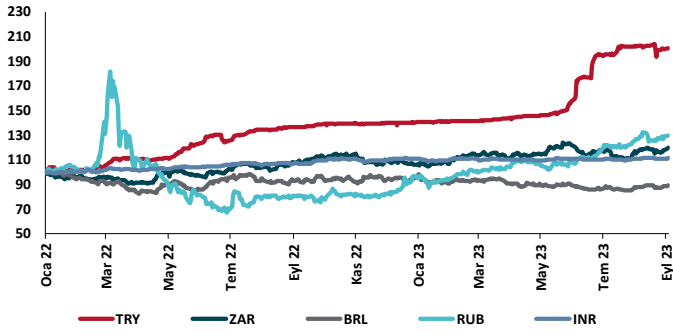
TCMB Faiz Koridoru



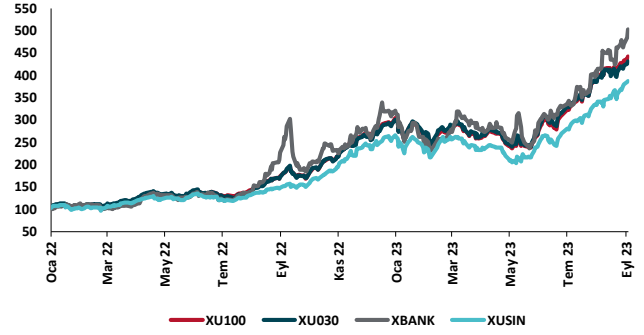
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



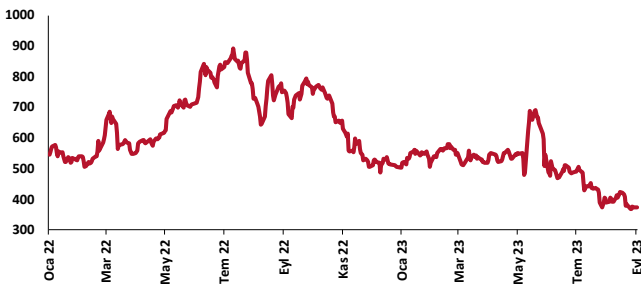
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



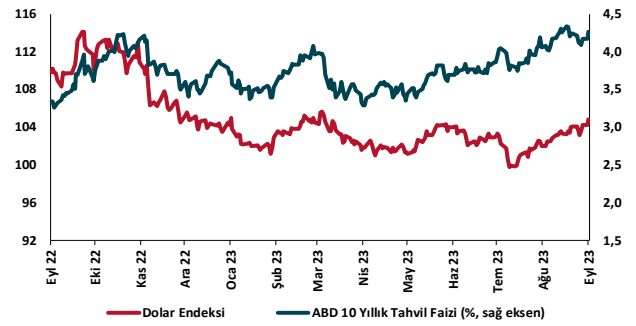
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



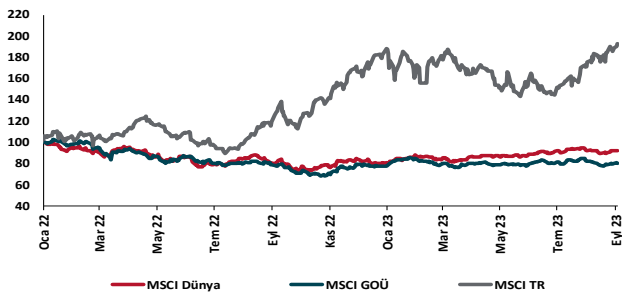
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



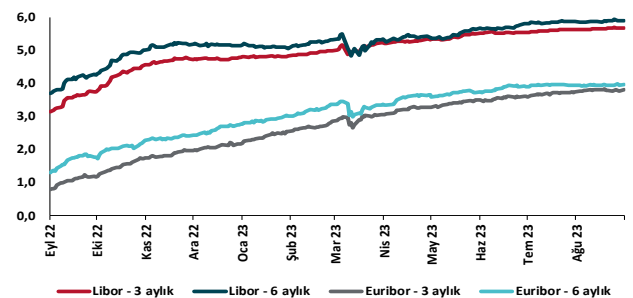
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.