

Finansal piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep Cuma günü ayrışan performanslar kaydetti. ABD’de Cuma günü istihdam verileri karışık bir tablo çizdi. Temmuz’da tarım dışı istihdam beklentilerin altında artış gösterirken, ücret artışları tahminleri aştı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyeleri Raphael Bostic ve Austan Goolsbee yavaşlayan işgücü piyasasının Fed’i faizleri daha ne kadar süre yüksek seviyelerde tutması gerektiği yönünde tekrar değerlendirme yapmaya iteceği görüşünü bildirdi. Öte yandan, bir diğer Fed üyesi Michelle Bowman enflasyonu hedef seviyeye getirmek için Fed’in ilave faiz artışlarına gitmesi gerekebileceğini söyledi. Euro Bölgesi’nde perakende satışlar Haziran ayında tahminlerin gerisinde kaldı ve aylık bazda %0,3 daraldı. Rusya ve Ukrayna arasında son günlerde yaşanan gelişmeler jeopolitik riskleri artırırken, emtia fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskıyı güçlendirdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan düşüşle %4,06’ya inerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,54 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 düştü. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,0 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,4 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın son gününde pozitif bir seyir izledi. TCMB reel efektif döviz kuru endeksi Temmuz sonuçlarını ve Temmuz Fiyat Gelişmeleri raporunu yayımladı. Basında yer alan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan uluslararası yatırımcılarla bir araya geldi. Cuma günü Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,5 ve %2,7 artış gösterdi. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,94 ▼ -0,1%	BİST 100	7.401 ▲ 2,5%
TR 2Y	15,97 ▲ 60 bp	TR 10Y	18,59 ▼ 0 bp
DX	102,0 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	2.987 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	1.942 ▲ 0,4%	ABD 10Y	4,06 ▼ -13 bp
Brent (varil, \$)	86,2 ▲ 1,3%	Karbon (ton, €)	83,7 ▼ -1,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
Euro/Dolar	0,6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Japon Yeni	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-1,6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Temmuz		-206,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Günün ilk saatlerinde küresel makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde Hazine Temmuz ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımlayacakken, 2 ve 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

ABD'de Temmuz ayı tarım dışı istihdam rakamları beklentilerin altında gelse de ücret artışları dirençli kaldı. Aylık bazda tarım dışı istihdam 187 bin artışla 200 bin kişi olan piyasa ortalama tahminlerinin bir miktar gerisinde gerçekleşti. İşsizlik oranı tahminlerin hafif altında kalarak Haziran'daki %3,6'dan %3,5'e geriledi. Temmuz'da ortalama saatlik kazançlarda değişim aylık bazda beklentilerin hafif üzerinde %0,4 artış gösterdi. Saatlik kazançların yıllık artış hızı da düşüş göstereceği beklentilerinin aksine %4,4'te yatay seyretti.

TCMB Temmuz ayı reel efektif döviz kuru gelişmelerini yayımladı. TCMB verilerine göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Haziran ayındaki 51,7'den 48,8'e geriledi ve Aralık 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi. Yurtiçi ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru da Temmuz'da 86,9'dan 81,4'e düşüş gösterdi.

TCMB Temmuz ayı Fiyat Gelişmeleri raporunu yayımladı. Raporda TCMB, enflasyondaki artışta vergi ile yönetilen-yönlendirilen kalemlerdeki fiyat artışların yanında, TL'deki değer kaybı ve ücret artışlarının etkisinin olduğunu söyledi. Enerji grubu fiyatlarındaki artış vergi ayarlamalarının yanı sıra döviz kuru ve uluslararası petrol fiyatlarındaki gelişmelerin etkisiyle yükselen akaryakıt kaleminin sürüklediğini belirtti. Temel mal grubu enflasyonunda kur geçişkenliği yüksek ve hızlı olan dayanıklı tüketim mallarının belirleyici olmaya devam ettiğinin, hizmet grubu fiyatlarındaki aylık artışın da önceki aya kıyasla belirgin ölçüde güçlendiğinin altını çizdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Şişecam 2023 ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. 2023 ikinci çeyrekte şirket piyasa ortalama beklentisi olan 4,8 milyar TL'nin üzerinde 5,7 milyar TL net kâra ulaştı. Böylece yılın ilk yarısındaki net kârı 8,1 milyar TL'ye yaklaştı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, iki bankanın kuruluşunu, bir bankanın da faaliyet iznini kararlaştırdı. Resmi Gazete'de yayımlanan kararlara göre Kurul, 300 milyon dolar muadili TL sermayeli "Enpara Bank A.Ş." unvanlı bir mevduat bankası kurulmasını onayladı. Aynı zamanda 2 milyar TL kuruluş sermayeli Colendi Bank A.Ş. unvanlı dijital mevduat bankası kurulmasına izin verdi. Yine Kurulun 28.04.2022 tarihli ve 10189 sayılı Kararı ile kuruluş izni verilen Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'ye de faaliyet izni verdi.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre otomotiv ihracatı Temmuz'da %33,2 artışla 2,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece Ocak-temmuz ihracatı önceki yılın aynı dönemine göre %16 artışla 20,1 milyar dolar oldu.

Gayrimenkul satışlarında konut dışı segmentin payı artıyor. Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü verileri kullanılarak basında yer bulan haberlere göre 2022 yılında toplam gayrimenkul satışının %45,9'u konut segmentinde gerçekleşmişken, 2023 yılı Ocak-temmuz döneminde bu oran %41,3'e geriledi.

Artan sıcaklıklar Avrupa'da zeytinyağı üretimini negatif etkiledi. Artan sıcaklıklar ve kuraklık ile başta İspanya ve İtalya olmak üzere birçok ülkede zeytin ve zeytinyağı rekolte beklentileri son yılların en düşük seviyelerine çekildi. Türkiye'de ise Ticaret Bakanlığı geçtiğimiz hafta yürürlüğe giren zeytinyağı ihracat kısıtlamasıyla ilgili bir açıklama yayımladı. Açıklamada küresel ısınma ile zarar gören zeytinyağı üretiminin fiyatlar üzerinde yukarı yönlü bir baskı yarattığına dikkat çekildi. Bunun için bir sonraki hasat dönemi başlayıncaya kadar dökme ve varilli zeytinyağı ihracatına kayıt verme işleminin durdurulduğu, kutulu ambalajlı zeytinyağı ihracatında ise kısıtlama olmadığı açıklandı.

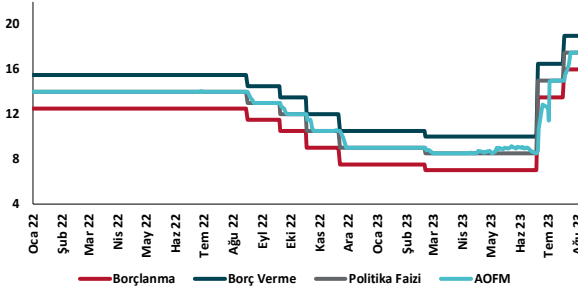
Temmuz ayında Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Gıda Fiyat Endeksi bir önceki aya göre %1,3 artarken Temmuz 2022'ye kıyasla %11,8 aşağıda kaldı. Temmuz ayında görülen yükselişte bitkisel yağ fiyatlarındaki kayda değer artış rol oynarken bu şeker fiyatlarında ve tahıl, süt ürünleri ve et fiyatlarında görülen düşüşler ile dengelendi. Bitkisel yağ fiyatlarının artmasında ayçiçeği, hurma, soya ve kanola fiyatlarında küresel artışlar rol oynadı. Ayçiçeği fiyatları Rusya'nın Karadeniz Tahıl Anlaşması'nı sonlandırma kararının ardından

Şirket ve Sektör Haberleri

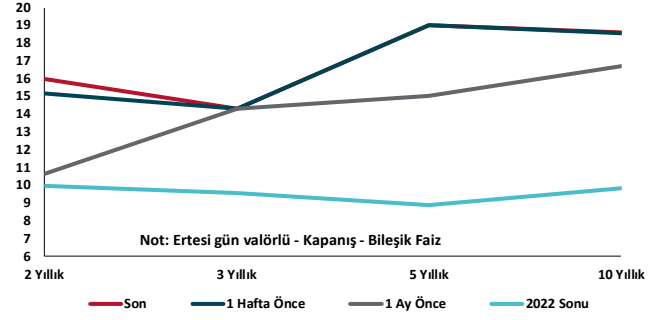
ortaya çıkan belirsizliklerden etkilendi. Palm üretiminde öncü ülkelerde azalan üretim de küresel palm yağı fiyatlarının tırmanmasına neden oldu.

Denizüstü rüzgâr enerjisi santrali (RES) aday yenilenebilir enerji kaynak alanları (YEKA) belirlendi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, Bandırma, Bozcaada, Gelibolu ve Karabiga'da bulunan 4 alan denizüstü RES aday YEKA'sı olarak belirlenmiş olup YEKA olarak ilan edilmesine ilişkin çalışmalara başlandı.

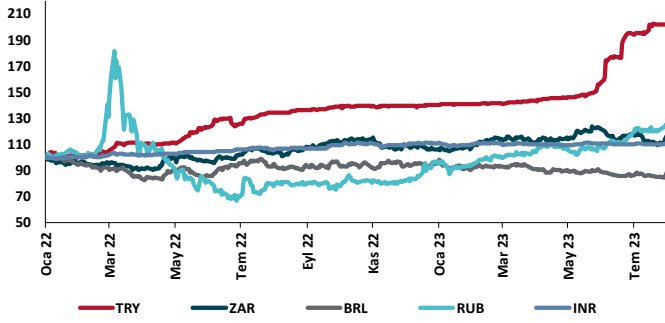
TCMB Faiz Koridoru



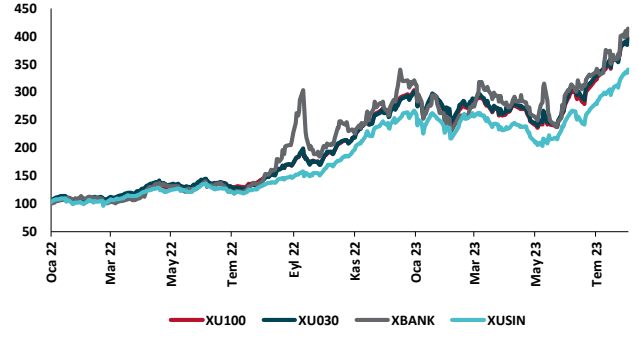
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



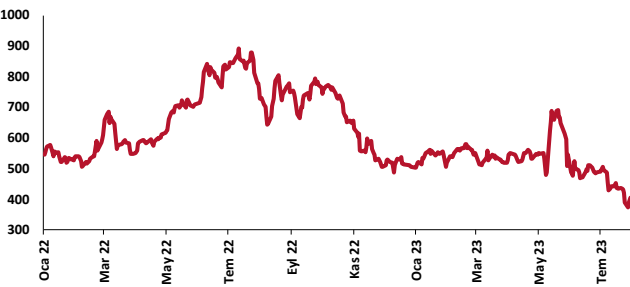
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



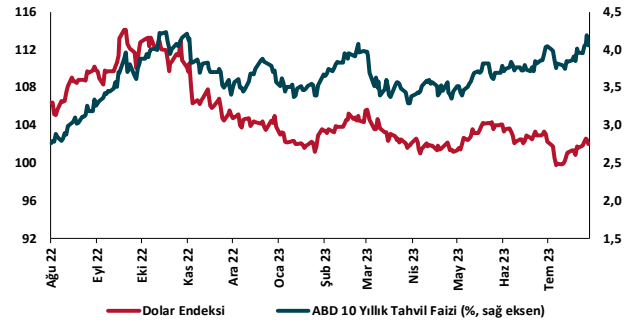
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



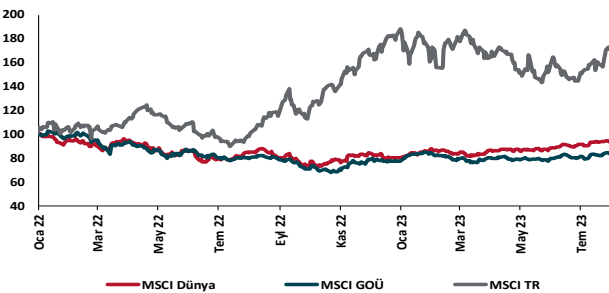
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



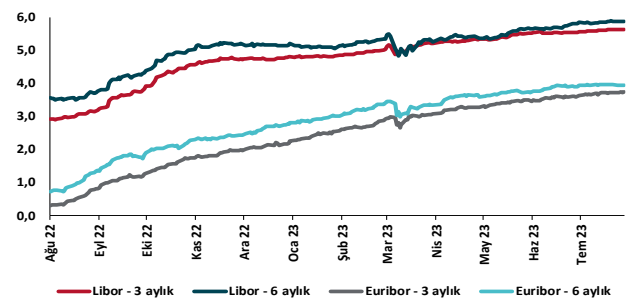
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.