

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. Hisse senedi endekslerinde bölgesel bazda ayrışan bir tablo ortaya çıkarken, tahvil faizlerinde yükseliş sürdü. Hindistan Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %6,50'de sabit tutarken, Romanya Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan indirerek %6,50'ye çekti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, küresel hisse senedi piyasalarındaki son gelişmeleri aşırı tepki olarak yorumladı ve küresel satış dalgasının ekonominin temelleri kaynaklı olmadığını söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %3,97'ye yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan yükselerek %2,27 seviyesine geldi. Dolar endeksi ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,9 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,4, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %4,3 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,3 geriledi ve Bitcoin %2,5 düşüşle 55 bin 146 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yurtiçinde kalkınma odaklı projelerin uluslararası finansal kuruluşlar tarafından uygun koşullu finansmanla, uzun vadeli ve piyasa koşullarının altında faiz oranlarıyla desteklendiğini ifade etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Temmuz ayı hazine nakit dengesi verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,4 ve %1,7 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	33.43 ▼ -0.4%	BİST 100	10,024 ▲ 1.4%
TR 2Y	42.47 ▼ -52 bp	TR 10Y	28.19 ▼ -38 bp
DXY	103.2 ▲ 0.2%	MSCI Dünya	3,372 ▼ -0.3%
Altın (ons, \$)	2,382 ▼ -0.3%	ABD 10Y	3.97 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	78.3 ▲ 2.4%	TTF (MWh, €)	38.2 ▲ 4.3%
Bitcoin (\$)	55,146 ▼ -2.5%	Karbon (ton, €)	70.6 ▲ 0.9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	1.6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.2%
Dolar Endeksi	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.7%
MSCI GOÜ	1.9%
MSCI Asya Pasifik	1.8%
MSCI Latin Amerika	1.6%
MSCI Avrupa	1.5%
MSCI GOÜ Avrupa	0.9%
MSCI Dünya	-0.3%
MSCI Kuzey Amerika	-0.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2024-III		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün yurtiçinde TCMB 2024-III Enflasyon Raporunu bilgilendirme toplantısı takip edilecek.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'ye dış kaynak akışına ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Bu çerçevede, Dünya Bankası tarafından onaylanan yaklaşık 1,9 milyar dolar tutarında 4 projenin imzalanmak üzere olduğunu açıkladı. Bakan Mehmet Şimşek, bu kaynakla taşkın ve kuraklıkla ilgili tedbirlerin alınması, kamu binalarının enerji verimliliğinin artırılmasına yönelik yatırımların yapılması, deprem bölgesinde küçük sanayi sitelerinin yeniden inşa edilmesi ve finansman imkanlarının artırılarak kadınların ve gençlerin ekonominin yeşil sektörlerinin yarattığı işlere erişimlerinin kolaylaştırılmasının hedeflendiğini belirtti. Bakan Mehmet Şimşek ayrıca İslam Kalkınma Bankası'ndan ihracatçıların yeşil dönüşümlerinin, Uluslararası İslami Ticaret Finans Kuruluşu'ndan (ITFC) da depremden etkilenen işletmelerin uluslararası ticaretinin desteklenmesi için toplam 250 milyon dolar tutarındaki kaynağın sağlanmasına ilişkin çalışmalarda imza aşamasında olduklarını belirtti. Bunun yanı sıra Asya Altyapı Yatırım Bankası'ndan deprem bölgesindeki kara yollarının iyileştirilmesine yönelik 200 milyon dolar, İslam Kalkınma Bankası'ndan yine bölgedeki okulların desteklenmesine yönelik 165 milyon dolar sağlanması çalışmalarında sona gelindiğine işaret eden Mehmet Şimşek, bu kapsamda Türkiye'ye gelecek 2,5 milyar dolarlık dış finansmanın imzası için son aşamada olduklarını bildirdi.

HMB Temmuz ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Buna göre, Temmuz'da nakit bazlı gelirler yıllık bazda %65,4 artarak 790,9 milyar TL oldu. Aynı dönemde giderler %101,9 artışla 927,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı giderlerde yıllık bazda artış %97,3 ile daha yavaş kalırken, faiz giderlerinde yıllık bazda artış %159,5 seviyesine ulaştı. Bu sonuçlarla, 2023 Temmuz'da 19,2 milyar TL fazla veren nakit bazlı genel denge 2024'ün aynı ayında 136,5 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge 53,2 milyar TL fazladan 47,6 milyar TL açık verir konuma geldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye İş Bankası A.Ş. 2024 ikinci çeyrek bilançosunu açıkladı. Bankanın net kârı ikinci çeyrekte yıllık bazda %18,3 gerileyerek 15,3 milyar TL olurken, ilk yarıdaki net kârı yıllık bazda %7,1 düşüşle 29,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. İkinci çeyrek itibarıyla bankanın özkaynağı 285 milyar TL olurken, sermaye yeterliliği %17,8 oldu. Bankanın ikinci çeyrek sonu itibarıyla aktif büyüklüğü ise yıl sonuna göre %17,6 artışla 2,9 trilyon TL'ye ulaştı.

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) Temmuz Ayı Kısa Vadeli Enerji Görünümü Raporu'nu yayımladı. EIA Temmuz ayını varil başına 81 dolardan kapatan Brent petrol fiyatının, küresel petrol stoklarının düşmesi sebebiyle 2024 yıl sonunda varil başına 85 ile 90 dolara yükselmesini bekliyor. 2025 yıl sonunda ise Brent petrol fiyatının ise azalan petrol tüketiminden bir önceki tahmine göre %3 azalarak varil başına 86 dolar olarak gerçekleşeceğini öngörüyor. Rapor küresel petrol talebinin 2024 yılı büyüme tahmini günlük 1,1 milyon varilde sabit bırakırken, 2025 yılı için büyüme tahminini %0,2 düşürerek günlük 1,6 seviyesine indiriyor.

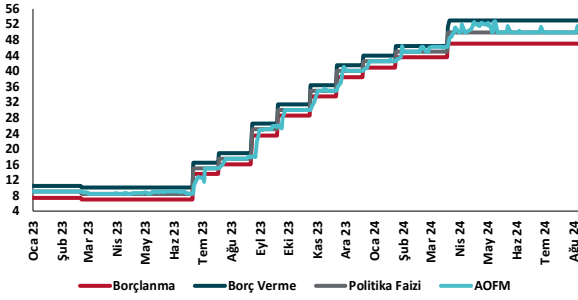
TSKB ile Uluslararası İslami Ticaret Finansman Kurumu (ITFC) 50 milyon dolarlık bir finansman anlaşması imzaladı. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamaya göre, Hazine ve Maliye Bakanlığı geri ödeme garantisi ile temin edilen finansman doğu ve güneydoğu bölgelerinde 2023 yılının Şubat ayında gerçekleşen depremlerden etkilenen illerdeki ekonomik faaliyetlerin yeniden inşa edilmesi, güçlendirilmesi kapsamında özel sektör firmaların işletme sermayesi ihtiyaçlarının giderilmesi için kullanılacak.

Temmuz ayında sıcaklıklar Temmuz 2023 değerlerinin altında kalarak 13 aylık rekor sıcaklık serisini sonlandırdı. Copernicus İklim Değişikliği Servisi'nin (C3S) paylaştığı verilere göre sıcaklıklar Temmuz ayında 16,91°C olarak kaydedildi. Böylece sanayileşme öncesi döneme kıyasla küresel ısınma 1,48°C ile son bir yıldır ilk kez 1,5°C eşliğini aşmamış oldu. Ne var ki 2024'ün en sıcak yıl rekorunu kırmaması için önümüzdeki aylarda sıcaklıklarda ciddi düşüşler görülmesi gerekiyor; C3S bilim insanları ise bunun giderek daha az olası hale geldiğine dikkat çekiyor.

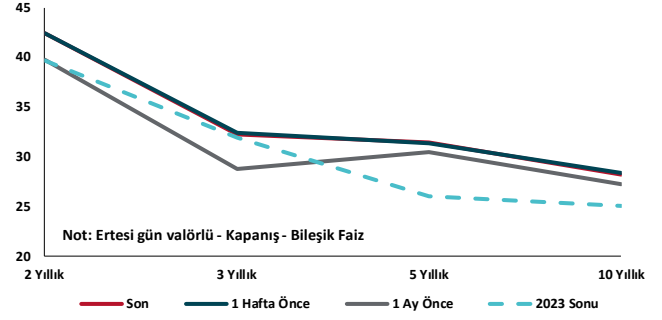
Kalkınma Gündemi



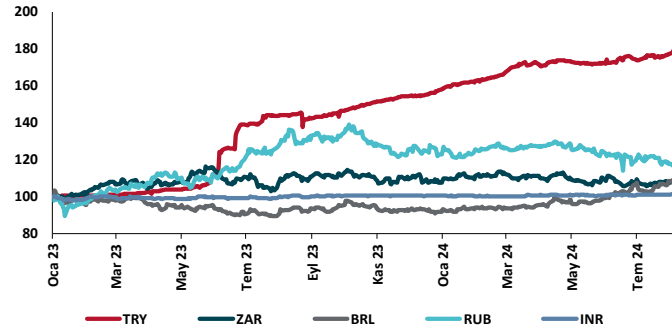
TCMB Faiz Koridoru



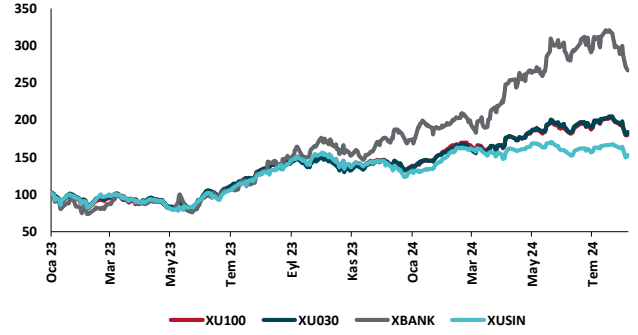
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



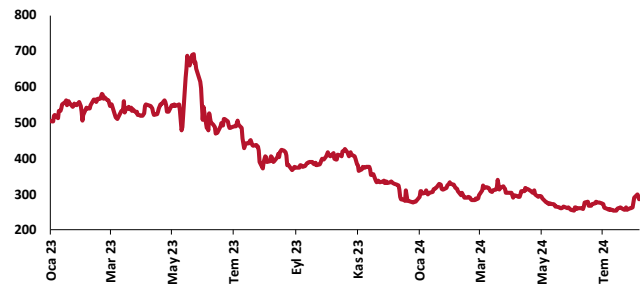
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



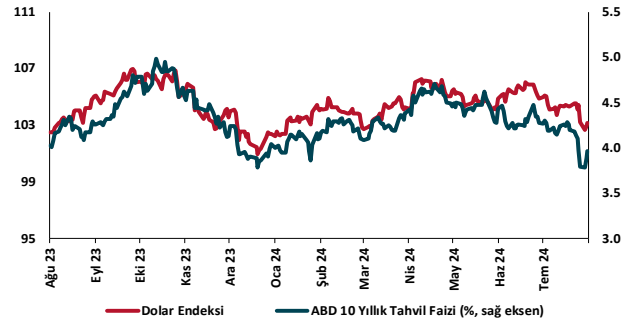
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



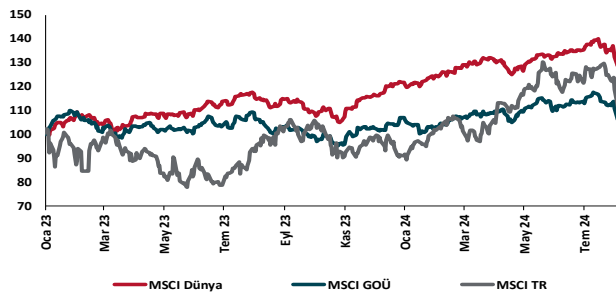
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



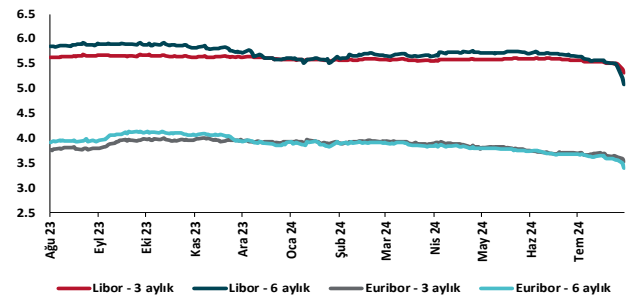
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.