

Finansal piyasalarda risk iştahi kırılğan seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün zayıf bir tablo çizdi. Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyüme rakamları aşağı yönlü revize edildi ve ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı teyit etti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve New York Fed Başkanı John Williams mevcut para politikasının sıkılaştırıcı olduğunu, ancak söz konusu sıklığın yeterli olup olmadığı konusunda soru işareti olduğunu söyledi. Bununla birlikte, bir sonraki faiz kararlarının veriye dayalı alınacağını yineledi. Bir diğer Fed üyesi ve Dallas Fed Başkanı Lorie Logan bir sonraki toplantıda faiz artışlarına ara verilse bile bunun artırımların durduğu anlamına gelmeyebileceğini vurguladı. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,26'ya gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan gerileyerek %2,62 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 düşüş gösterdi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,6 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,2 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün pozitif bir seyir izledi. Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Ağustos ayı hazine nakit denge tablosunu yayımladı. Basında yer alan habere göre, kredi derecelendirme kuruluğu Moody's Türkiye için son dönemde geleneksel ekonomi politikalarına dönüşün daha güçlü bir kredi notu açısından olumlu değerlendirildiğinin sinyalini verdi. Dünya Bankası (WB) Türkiye Ülke Direktörü Humberto Lopez Türkiye için önümüzdeki üç yıl içinde 18 milyar doları yeni operasyonlar için olmak üzere toplam 35 milyar dolarlık operasyonlar hazırlama ve sunmayı öngördüklerini açıkladı. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,9 ve %1,5 artışla kapattı. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri hafif yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel piyasalar Japonya'dan gelen verilerle kırılğan bir seyir izliyor. Japonya'da da ikinci çeyrek büyüme rakamları aşağı yönlü revize edildi. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde ise Temmuz ayı dış ticaret endeksi rakamları açıklanacak. Ayrıca bugün kredi derecelendirme kuruluğu Fitch'in Türkiye ülke kredi notunu gözden geçirmesi bekleniyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,78	0,0%	BİST 100	8.338	1,9%
TR 2Y	23,10	17 bp	TR 10Y	20,76	146 bp
DXY	105,1	0,2%	MSCI Dünya	2.947	-0,3%
Altın (ons, \$)	1.919	0,2%	ABD 10Y	4,26	-3 bp
Brent (varil, \$)	89,9	-0,8%	Karbon (ton, €)	82,9	-0,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,5%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI Dünya	-0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,3%
MSCI Latin Amerika	-0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,4%
MSCI GOÜ	-0,8%
MSCI Asya Pasifik	-0,9%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Euro Bölgesi'nin 2023 ikinci çeyrek büyümesi aşağı yönde revize edildi. 2023 ikinci çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik büyümesi ön hesaplamasındaki %0,3'ten %0,1'e çekildi. Bu sonuçla yıllık büyüme oranı da %0,6'dan %0,5'e indirildi.

Japonya'nın 2023 ikinci çeyrek büyümesi aşağı çekildi. Çeyreklik bazda daha önce %1,5 olarak açıklanan GSYH büyümesi %1,2'ye revize edilirken, yıllıklandırılmış büyüme oranı %6,0'dan %4,8'e güncellendi.

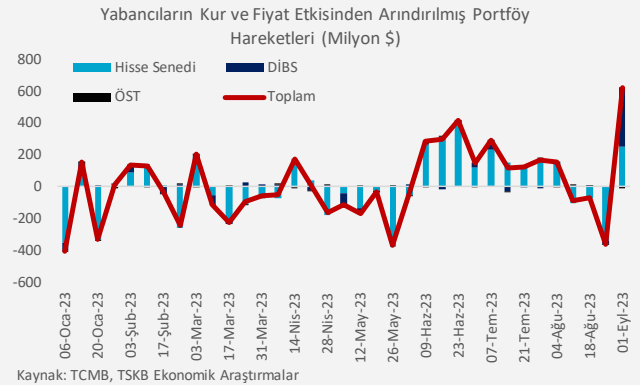
Hazine Ağustos ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Ağustos ayında gelirler yıllık bazda %87,2 artarken, giderlerde artış %83,5'te kaldı. Giderler içerisinde ise faiz dışı giderler sadece %69,3 artsa da faiz giderlerinde %281,5'lik artış meydana geldi. Bu sonuçlarla 2022 Ağustos'ta sadece 28,6 milyar TL olan toplam nakit bazlı fazla bu yıl Ağustos'ta 61,9 milyar TL seviyesine çıktı. Aynı dönemde faiz dışı fazla 47,6 milyar TL'den 140,7 milyar TL'ye yükseldi.

Ağustos'un son haftasında TCMB rezervleri yükseldi. 1 Eylül'de biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,5 milyar dolar artarken, döviz rezervleri yaklaşık 2,8 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 3,3 milyar dolar artışla 120,6 milyar dolara çıkarken, net rezervler de 14,3 milyar dolardan 16,2 milyar dolar seviyesine yükseldi.

Üç hafta art arda negatif seyreden yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi tekrar pozitif döndü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 1 Eylül'de biten haftada 253,9 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 375,0 milyon dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 621,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.

1 Eylül'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP)

mevduatları 0,8 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,3 milyar dolar yükselirken, tüzel kişiler YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,1 milyar dolar geriledi. 1 Eylül 2023 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %12,3 azalarak 212,5 milyar dolar oldu.

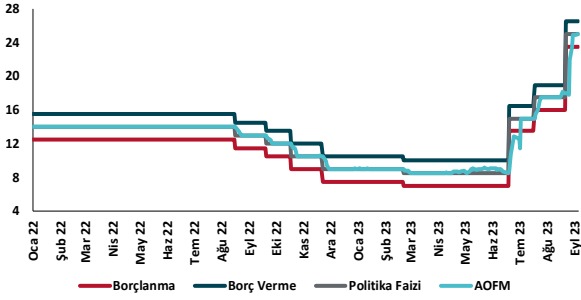


Şirket ve Sektör Haberleri

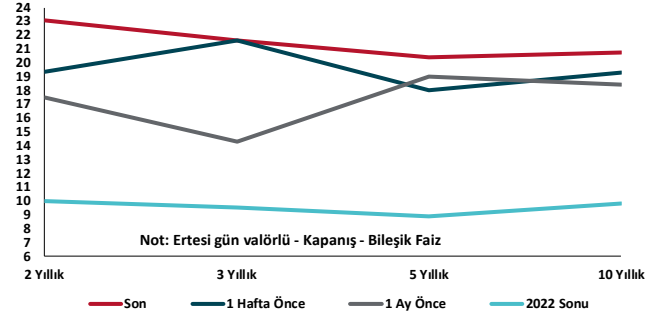
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 3 şirketin halka arz başvurusunu onayladı. Hat-San Gemi İnşaa, Reeder ve Adra GYO başvuruları onaylanan şirketler oldu. Ayrıca haftalık SPK bülteninde İş Bankası'nın 2 milyar dolar büyüklüğünde sürdürülebilir tahvil ihracı başvurusunun ve Türk Ekonomi Bankası'nın 11 milyar TL tutarlı tahvil ihracı başvurusunun onaylandığı açıklandı.

Çimsa, ABD'nin Houston şehrinde faaliyet gösteren Cimsa Americas bünyesinde gri çimento öğütme tesisi yatırımını yapacağını duyurdu. Yaklaşık 82 milyon dolar yatırım ile 2025 yılı son çeyreğinde hayata geçecek olan tesis yıllık ortalama 600 bin ton öğütme kapasitesine sahip olacak. Cimsa Americas, Çimsa'nın %40 ve Sabancı Holding'in %60 oranında iştirak ettiği Sabancı Building Solutions BV'nin %100 bağlı ortaklığı konumunda.

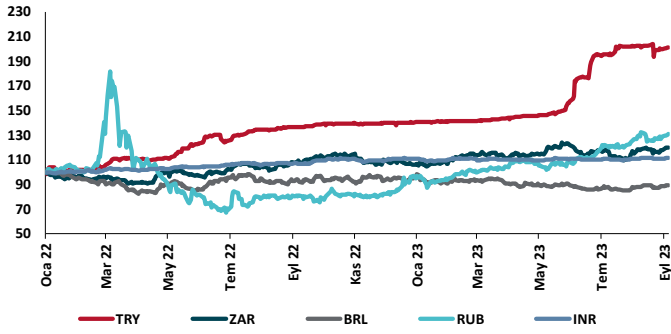
TCMB Faiz Koridoru



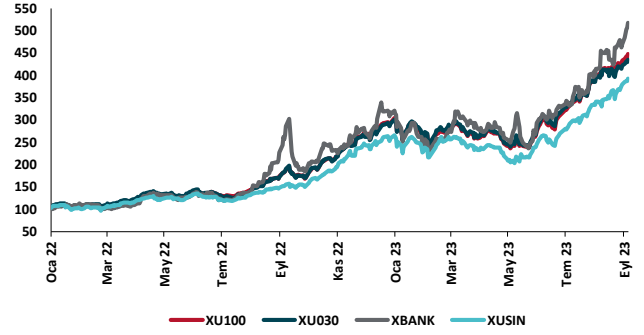
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



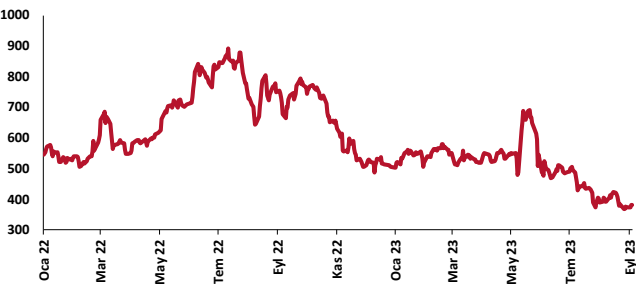
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



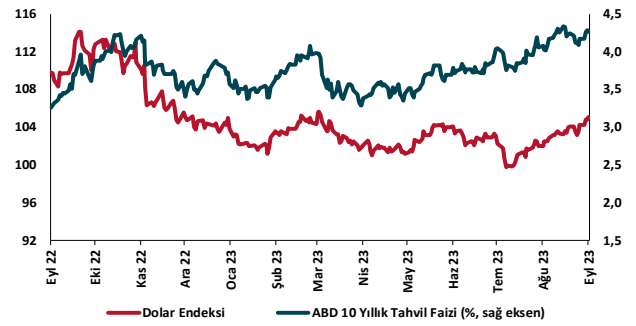
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



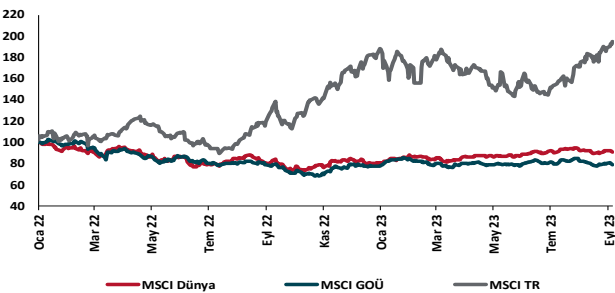
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



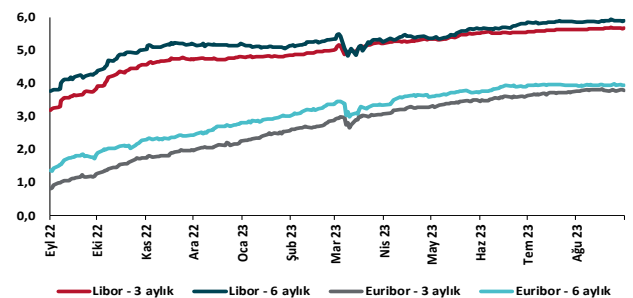
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.