

Finansal piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde, bugün açıklanacak olan ABD Temmuz ayı enflasyon verisi öncesinde küresel finansal piyasalarda ayrışan performanslar gözlemlendi. ABD Başkanı Joe Biden'ın imzası ile çıkan kararname kapsamında, ABD'li şirketlerin yarı iletkenler, kuantum teknolojileri ve belirli yapay zeka sistemleri geliştiren Çinli firmalara yatırımları kısıtlandı. Öte yandan dün doğal gaz ve pirinç gibi bazı emtialarda jeopolitik belirsizlikler ve arza yönelik negatif haber akışları nedeniyle yüksek fiyat artışları gözlemlendi. Avustralya'da sektördeki işçilerin grev kararı almasının sınırlanmış doğal gaz (LNG) arzına yönelik endişelere yol açmasıyla Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %28,7 artış yaşandı. Enerji piyasasındaki sıkışıklığın sürebileceği endişesi ile Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükseldi. Öte yandan, altının ons fiyatı %0,5 geriledi. Güvenli liman arayışı ABD 10 yıllık tahvil faizinin 1 baz puan düşüşle %4,01'e inmesine yol açarken, artan enerji fiyatları nedeniyle Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %2,47 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 yükselse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,4 geriledi. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. Makroekonomik haber ve veri akışının sakin olduğu dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,5 ve %3,0 artış gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri düşüş gösterdi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek basına yaptığı açıklamada, amaçlarının bir geçiş dönemi sonrası enflasyonu kalıcı olarak aşağı çekmek olduğunu söylerken, yapılan vergi düzenlemelerinin enflasyonist olduğunu ama tekrarlanmayacağını belirtti. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's raporunda, Türkiye'de

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,99	0,0%	BİST 100	7.601	2,5%
TR 2Y	17,35	-12 bp	TR 10Y	18,43	0 bp
DXY	102,5	0,0%	MSCI Dünya	2.976	-0,4%
Altın (ons, \$)	1.915	-0,5%	ABD 10Y	4,01	-1 bp
Brent (varil, \$)	87,6	1,6%	Karbon (ton, €)	84,0	-0,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,4%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Latin Amerika	0,6%
MSCI GOÜ	0,5%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Haziran		-0,2%
Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran		9,5%
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Temmuz	0,2%	0,2%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

uygulanan ortodoks, kural bazlı ve öngörülebilir politikaların kredi görünümü için olumlu olduğunu, ancak bu uygulanan politikaların ekonomiyi kabul edilebilir seviyeden daha hızlı yavaşlatması durumunda yeni bir politika değişimi riski taşıdığını da vurguladı.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Hindistan Merkez Bankası beklentilerle uyumlu şekilde politika faizini %6,50'de sabit tutarken, enflasyon tahminlerini yükseltti. Bugün küresel tarafta günün en önemli gelişmesi ABD Temmuz ayı enflasyon verileri olacak. Yurtiçinde ise Haziran ayı sanayi üretim rakamları ile işgücü istatistikleri yayımlanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank 2023 ikinci çeyrek finansal sonuçlarını yayımladı. Söz konusu dönemde bankanın net kârı piyasa beklentisi olan 1,1 milyar TL'nin hafif altında, 1,0 milyar TL oldu.

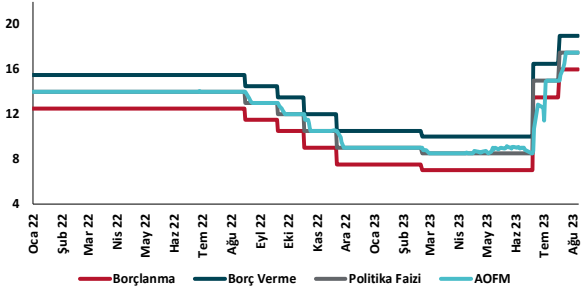
Sabancı Holding 2023 ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde kâr açıkladı. Holding'in ikinci çeyrekteki net kârı 13,3 milyar TL ile 10,7 milyar TL olan piyasa beklentisini aştı.

Tekfen Holding 2023 yılının ikinci çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Şirketin net kârı, piyasanın 518 milyon TL'lik net kâr beklentisinin hafif altında, 495 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket bir önceki çeyrekte 359 milyon TL zarar açıklamıştı.

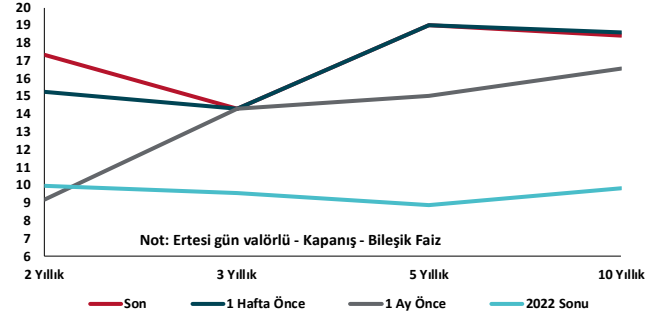
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) iki halka arza ve bazı şirketlerin borçlanma ihracı başvurularına onay verdi. Baydöner Restoranları'nın pay başına 21 liradan, Enerya Enerji'nin pay başına 88,76 liradan ilk halka arzını onayladı. Ayrıca dört şirketin toplamda 865 milyon TL tutarında borçlanma ihracı başvurusuna onay verdi.

ABD Başkanı Joe Biden ulusal güvenlik teknolojilerinde çalışan ABD firmalarının Çin'le ilişkili faaliyetlerine sınırlama getiren kararnameyi imzaladı. Kararnamede ulusal güvenlik açısından kritik sayılan teknolojiler üç sektörde gruplanıyor: yarı iletkenler ve mikro elektronikler, kuantum teknolojileri ve yapay zeka. Dün Beyaz Saray aynı zamanda yarı iletkenlerin tedarik zincirinin ABD'ye geri getirilmesini destekleyen Çip ve Bilim Yasası'nın ilk yılının geride kalması nedeniyle bir basın açıklaması yayımlandı. ABD'nin küresel çip üretimindeki payının %40'lardan %10'a kadar gerilediği, bu durumun da ABD ekonomisini küresel tedarik zincirinde yaşanan aksamalara karşı kırılgan hale getirdiği hatırlatıldı. Bu süreci tersine çevirmeyi hedefleyen Çip ve Bilim Yasası'nın onaylanmasını takip eden 1 yılda firmaların yarı iletken imalatı için 166 milyar dolarlık yatırım açıklaması yaptığı hatırlatıldı.

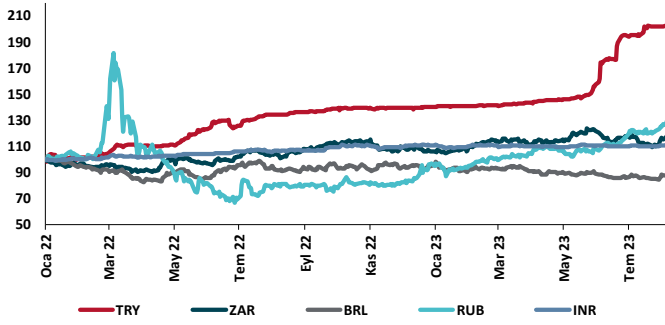
TCMB Faiz Koridoru



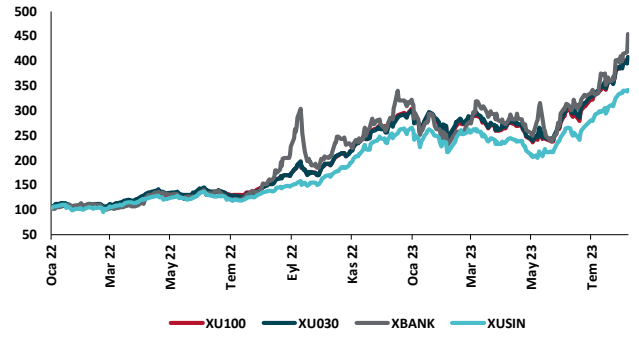
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



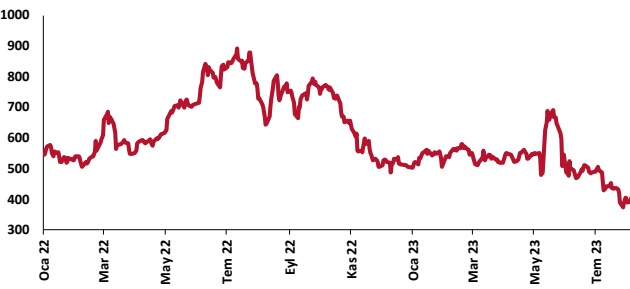
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



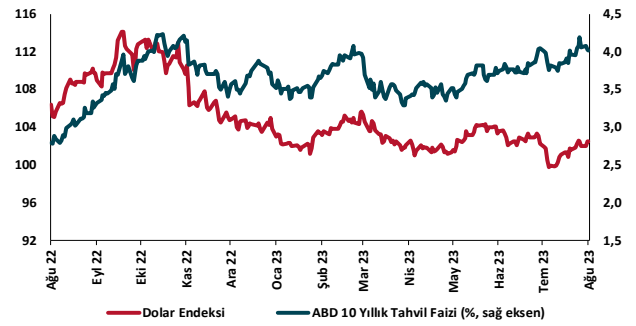
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



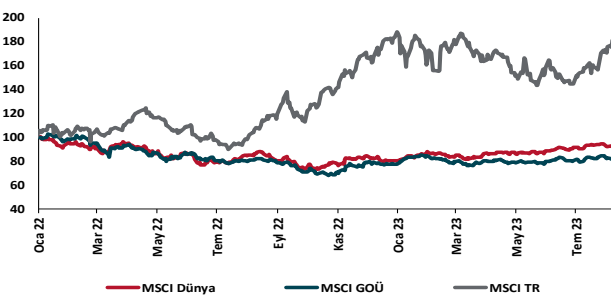
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



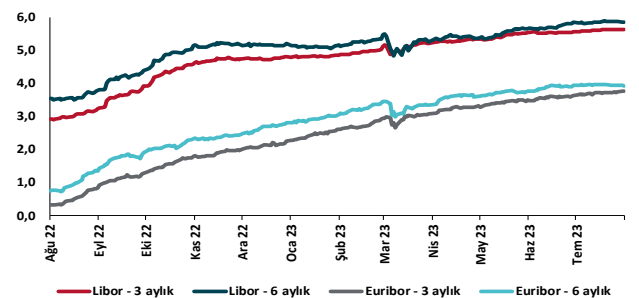
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.