

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. ABD Merkez Bankası (Fed) 50 baz puan indirime gittiği son toplantı tutanaklarını yayımladı. Tutanaklarda, enflasyon ve istihdama yönelik risklerin dengede olduğu belirtildi. İkinci ve üçüncü çeyrekteki sonuçların, ilk çeyrekteki güçlü enflasyon verilerinin geçici olduğunu gösterirken, işgücü piyasasının güçlü seyrettiği işaret edildi. Enflasyondaki ilerleme ve risk dengesi ışığında tüm yetkililerin, para politikası duruşunun gevşetilmesinin uygunluğu konusunda hemfikir olduğu ifade edildi. Bununla birlikte, bazı yetkililerin 25 baz puanlık indirim tercihine karşın, büyük çoğunluğun 50 baz puanlık bir indirimden yana oldukları belirtildi. Fed üyesi Mary Daly ekonomik gerçekleştirmelerin beklentileriyle uyumlu olması durumunda bu yıl bir veya iki faiz indirimi daha yapılmasının muhtemel olduğunu ifade etti. Bir diğer Fed üyesi Lorie Logan enflasyona yönelik hâlâ yukarı yönlü riskler olduğunu ve ekonomik görünüme ilişkin belirsizlikler göz önüne alındığında, kademeli indirim yapılmasının daha uygun olduğunu söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %4,07, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan yükselişle %2,26 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,6 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,8, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,7 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,5 geriledi ve Bitcoin %3,2 düşüşle 60 bin 372 dolardan kapandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,21 ▼ -0,1%	BİST 100	9.132 ▲ 1,0%
TR 2Y	41,92 ▼ -6 bp	TR 10Y	29,12 ▼ -43 bp
DXY	102,9 ▲ 0,4%	MSCI Dünya	3.716 ▲ 0,6%
Altın (ons, \$)	2.608 ▼ -0,5%	ABD 10Y	4,07 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	76,6 ▼ -0,8%	TTF (MWh, €)	38,4 ▼ -1,7%
Bitcoin (\$)	60.372 ▼ -3,2%	Karbon (ton, €)	62,0 ▲ 2,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	1,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,8%
Dolar/Japon Yeni	0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,6%
Dolar Endeksi	0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,4%
Euro/Dolar	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,6%
MSCI Avrupa	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-0,6%
MSCI GOÜ	-0,7%
MSCI Latin Amerika	-1,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Ağustos		%8,8
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ağustos		%0,4
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Eylül	%0,1	%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. TÜİK Ağustos ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Resmi ziyaret gerçekleştirdiği Katar'da yatırımcılarla bir araya gelen Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Türkiye'nin uzun vadeli potansiyeli ile ilgili bir değerlendirme yaptıklarını belirtti. İnşili çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,0 ve %1,3 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası (PBoC) kurumsal yatırımcıların hisse senedi almalarına destek olacak yeni likidite araçları açıkladı. Bugün küresel tarafta günün en önemli verisi ABD Eylül ayı enflasyon rakamları olacak. Yurtiçinde ise Ağustos ayı iş gücü istatistikleri ile sanayi üretimi verileri açıklanacak.

TÜİK Ağustos ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. İhracat birim değer endeksi Ağustos'ta yıllık bazda %3,6 artarken, ithalat birim değer endeksindeki artış %2,9 olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret haddi geçen yılın aynı dönemine göre 0,6 puan yükseldi. Aynı dönemde miktar olarak ihracatta %1,2, ithalatta %13,2 azalış yaşandı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış miktar endeksleri ise bir önceki aya göre ihracatta %3,2, ithalatta %0,7 arttı.

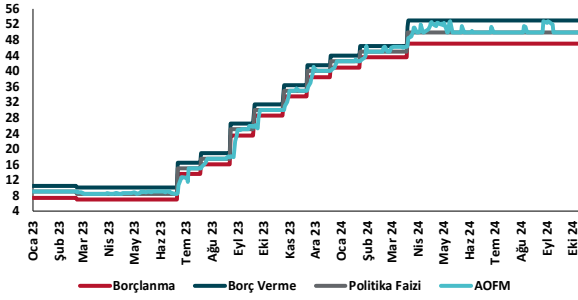
Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB, 350 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli tahvil ihracını tamamladı. Banka, ihraç tutarının yaklaşık 3 katı büyüklüğünde talep geldiğini, kupon oranının %7,125 seviyesinde gerçekleştiğini duyurdu.

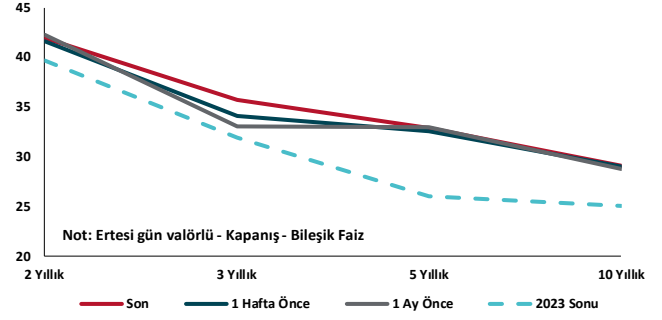
Ticaret Bakanlığı mısır ithalatında 2024 yılı sonuna kadar uygulanacak gümrük vergisini yeniden belirledi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre 31 Aralık 2024'e kadar kullanılmak üzere ithalatın 1 milyon tonu için %5 vergili tarife kontenjanı tanımlandı. Bahsi geçen dönemde 1 milyon tonun üzerinde yapılacak ithalat için gümrük vergisi %130 olarak uygulanmaya devam edecek.

Enerji verimliliğinde 2017-2023 arasında uygulanan eylem planıyla birincil enerji tüketimi %14 azaldı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar Atlantik Konseyi Bölgesel Temiz ve Güvenli Enerji Konferansı'ndaki konuşmasında II. Enerji Verimliliği Eylem Planı kapsamında 2030 yılına kadar yapılacak olan 20 milyar dolarlık yatırım ile enerji tüketiminin %16, karbon emisyonlarının ise 100 milyon ton azaltılmasının planlandığını açıklayan Bakan Bayraktar, Türkiye'nin uzun vadeli enerji planındaki ana maddeleri enerji verimliliği ile birlikte yenilenebilir enerji, nükleer enerji, doğal gaz ve madenler olarak sıraladı. Bununla birlikte Bakan Bayraktar, Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'nin (EPIAŞ) faaliyetlerinin önümüzdeki yıllarda genişleyeceğini, faaliyetlerin genişlemesinin ardından halka arzın değerlendirilebileceğini söyledi.

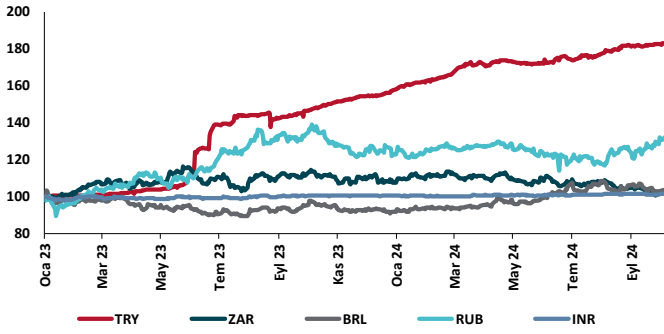
TCMB Faiz Koridoru



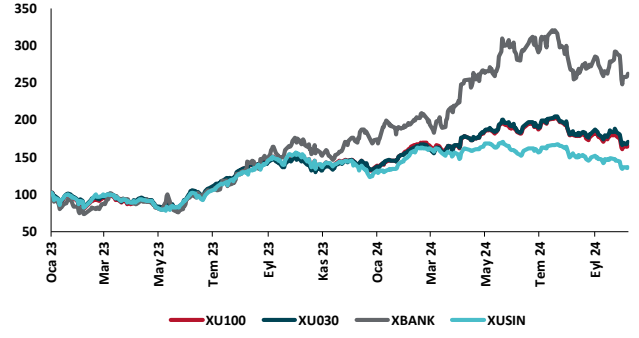
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



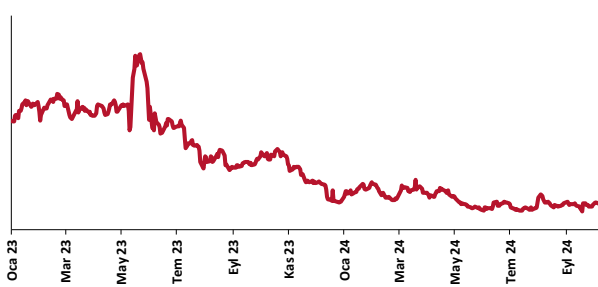
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



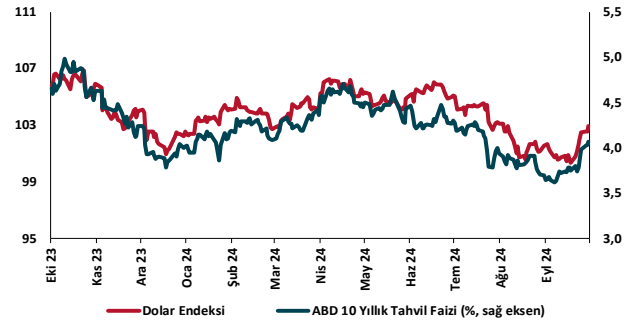
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



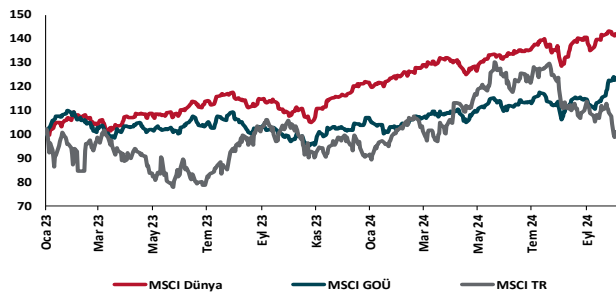
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



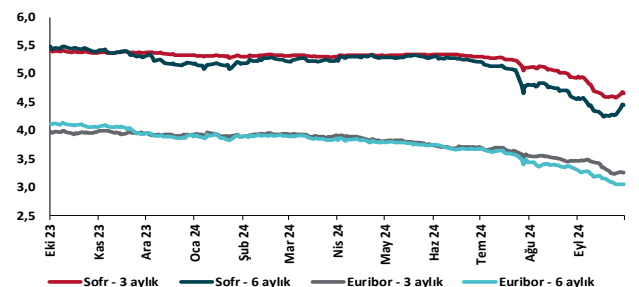
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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.