

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi.

Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde, ABD’de başkan adayları arasında münazara gerçekleşti. ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC) ve Para Birimi Kontrol Ofisi (OCC) ortaklığında sunulan yeni teklifle büyük bankaların sermayesinde %9 artış öngörüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz düşüşle %3,64’e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan düşüşle %2,15 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 artış gerçekleşti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %3,7, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %5,1 düşüş kaydedildi. Altın ons fiyatı %0,4 yükseldi ve Bitcoin %1,0 artışla 57 bin 572 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. TÜİK

Temmuz ayı iş gücü istatistikleri, sanayi üretimi ve dış ticaret endekslerini yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada iş gücü göstergelerinin Orta Vadeli Program hedefleriyle uyumlu seyrettiğini söyledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %0,8 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ)

üyesi Junko Nakagawa, enflasyonun bankanın tahminleriyle uyumlu hareket etmesi halinde BOJ’un faiz oranlarını artırmaya devam edeceğini belirtirken, karar sürecinde

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,01 ▼ -0,1%	BİST 100	9.624 ▼ -0,8%
TR 2Y	42,19 ▼ -6 bp	TR 10Y	28,88 ▲ 10 bp
DXY	101,6 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.552 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.516 ▲ 0,4%	ABD 10Y	3,64 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	69,2 ▼ -3,7%	TTF (MWh, €)	35,3 ▼ -5,1%
Bitcoin (\$)	57.572 ▲ 1,0%	Karbon (ton, €)	64,9 ▼ -2,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI Avrupa	-0,8%
MSCI Latin Amerika	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Temmuz		%1,7
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Ağustos	%0,2	%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

piyasa hareketlerinin ekonomik görünüm üzerindeki etkisini hesaba katacaklarını sözlerine ekledi. Bugün küresel tarafta günün en önemli verisi ABD Ağustos ayı enflasyon rakamları olacak. Yurtiçinde ise Temmuz ayı perakende satış ve ciro endeksleri yayımlanacak.

Sanayi üretimi Temmuz'da sınırlı artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi aylık bazda %0,4 yükseldi. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda değişim Haziran ayındaki %5,0 daralmadan %3,9 gerilemeye toparlandı. Arındırılmamış verilere göre ise sanayi üretiminde %1,6 artış gerçekleşti. Temmuz'da gerek ana faaliyetlerde gerekse alt faaliyet kollarının genelinde yükseliş yaşanırken, momentum ve yayılım göstergelerinde toparlanma gözlemlendi. Temmuz'da en hızlı genişleme ana faaliyet kolları içerisinde dayanıklı tüketim mallarında gözlenirken, teknoloji düzeylerine göre bakıldığında Temmuz ayında ayrışma görüldü.

Temmuz ayında istihdamdaki güçlü artışın etkisiyle işsizlik oranı geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Haziran'da %9,2 olan işsizlik oranı Temmuz'da %8,8'e indi. İstihdam aylık bazda 235 bin kişi artışla 32 milyon 712 bin, iş gücüne katılım da 123 bin yükselişle 35 milyon 879 bin kişiye çıktı. İstihdamın iş gücüne katılıma oranla daha hızlı artışıyla işsiz sayısı aylık bazda 112 bin kişi azalışla 3 milyon 167 bin kişi oldu. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı yıllık bazda 0,4 yüzde puan gerileyerek %9,3 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik göstergelerinde de genele yayılan pozitif bir tablo ortaya çıktı. Detaylar hem erkeklerde hem de kadınlarda istihdamın arttığına işaret etti. Gençlerde de genele benzer bir görünüm ortaya çıkarken, genç kadın ve erkeklerin işsizlik oranlarında ayrışma görüldü.

TÜİK Temmuz ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. İhracat birim değer endeksi Temmuz'da yıllık bazda %0,9 artarken, ithalat birim değer endeksindeki artış %3,1 olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret haddi geçen yılın aynı dönemine göre 1,9 puan geriledi. Aynı dönemde miktar olarak ihracatta %12,8 artış yaşanırken, ithalatta %10,5 azalış yaşandı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış miktar endeksleri ise bir önceki aya göre ihracatta %1,6, ithalatta %3,9 geriledi.

HMB dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda yaklaşık 9,4 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %53,43 seviyesinde gerçekleşti. 9 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracında ROT dahil toplamda yaklaşık 16,7 milyar TL borçlanma gerçekleşirken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %28,67 oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan ve Şok Marketler, 2. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

Şirket	2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)		
	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç23
Aselsan	2,277	1,182	2,625
Şok Marketler	176	222	473

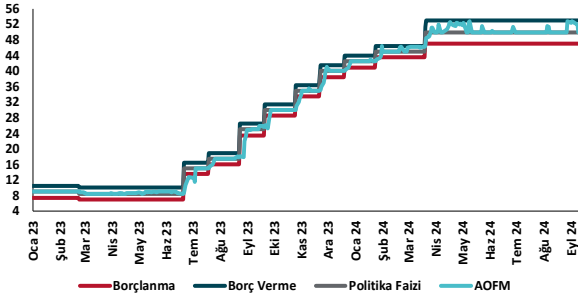
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

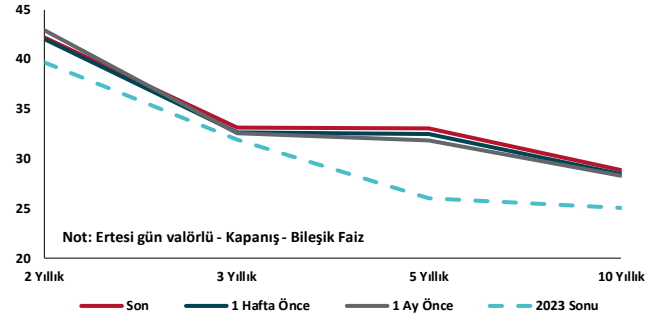
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) 2024 yılı günlük küresel petrol talebi tahminini sınırlı miktarda azalttı. OPEC tarafından yayımlanan Eylül ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu'na göre bir önceki ay 104,32 milyon varil olan 2024 yılı günlük petrol talebi tahmini Eylül ayında 104,24 milyon varil olarak kaydedildi. OPEC ayrıca 2025 yılındaki tahminini de 0,1 milyon varil azaltarak 106,0 milyon varil olarak güncelledi.

Avrupa Birliği (AB) Güney Afrika'ya yeşil hidrojen için 35 milyon dolar hibe sağlayacak. Hibe ile Güney Afrika'da sürdürülebilir bir yeşil hidrojen sektörü geliştirilmesinin desteklenmesi hedeflenirken, yeşil hidrojen altyapısına yapılan yatırımların da artırılması hedefleniyor.

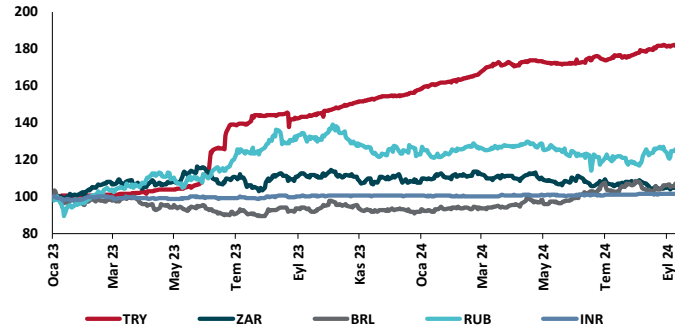
TCMB Faiz Koridoru



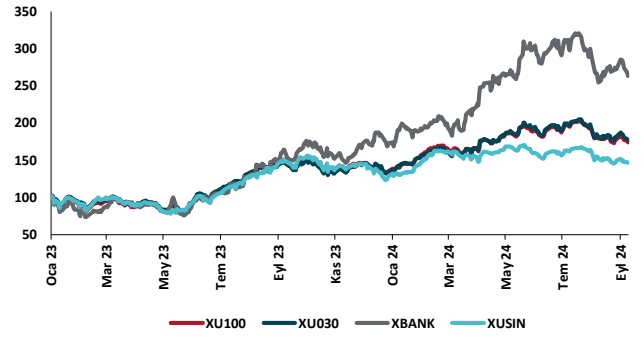
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



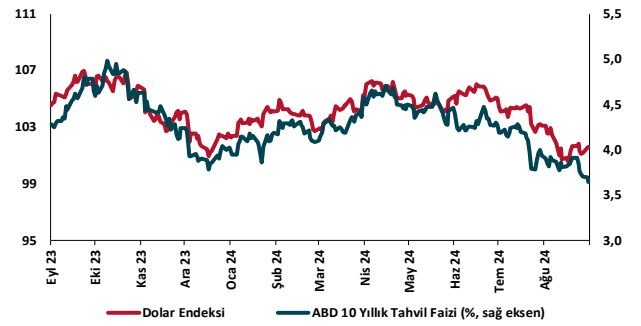
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



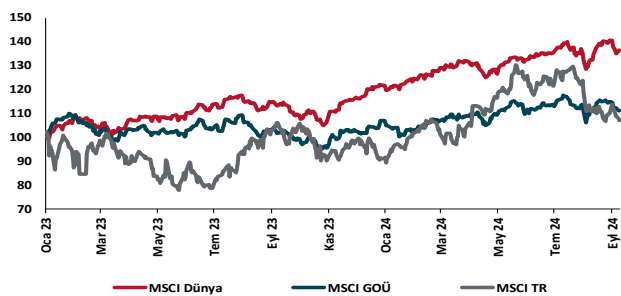
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



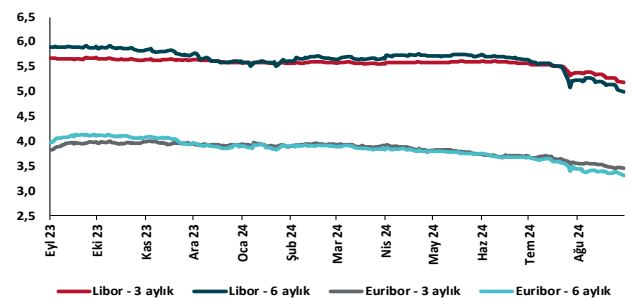
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.