

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı zayıf bir seyir izliyor

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) daha hızlı faiz artırımını yapabileceği beklentileri güçlenirken, dön riskli varlıklarda sert satış baskısı yaşandı. ABD'de Ağustos'ta tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) manşet ve çekirdekte beklentilerin üzerinde gelirken, Almanya'da Eylül ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) tahminlerin altında kaldı. Güçlü ABD enflasyon verileri ile Fed'in daha hızlı faiz artırımlarına gidebileceği beklentileri ağırlık kazandı. Bu ortamda faizlerdeki yükselişle birlikte küresel ölçekte satış baskısı öne çıktı. ABD 2 yıllık tahvil faizi 19 baz puan artışla %3,76'ya, 10 yıllık tahvilinin faizi 6 baz puan yükselişle %3,42'ye çıktı. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yukarıda kapansa da ABD borsalarındaki sert satışlarla MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %3,7 düştü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9, altının ons fiyatı %1,3 geriledi.

Temmuz ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro istatistiklerinin açıklandığı yurtdışında Türk finansal varlıklarda zayıf bir seyir gözlemlendi. Temmuz ayı sanayi üretimi beklentilerin altında kalırken, perakende satışlar ve ciro istatistikleri ekonomik aktivitenin üçüncü çeyreğe zayıf başlamış olabileceğine işaret etti. Hazine 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 1,3 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %14,63 seviyesinde oluştu. 5 yıl vadeli ve 6 ayda bir %5,09 dönemsel kira ödemeli kira sertifikasında 19,7 milyar TL satış yaptı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan konut sosyal konut projelerinin duyurusunu yaptı. Küresel piyasalardaki zayıflıkla birlikte Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %6,1 ve %6,9 düştü. Ülke risk primi ve tahvil faizleri hızlı yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,6 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar dün kalan eğilimlerle zayıf başladı. Japonya'da makine siparişleri Temmuz'da beklentilerden güçlü gelirken, İngiltere'de Ağustos ayı enflasyonu karışık bir tablo çizdi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.24 ▲ 0.2%	BİST 100	3,427 ▼ -6.1%
TR 2Y	14.36 ▲ 17 bp	TR 10Y	11.42 ▲ 4 bp
DX	109.8 ▲ 1.4%	MSCI Dünya	2,620 ▼ -3.7%
Altın (ons, \$)	1,702 ▼ -1.3%	ABD 10Y	3.42 ▲ 6 bp
Brent (varil, \$)	93.2 ▼ -0.9%	Karbon (ton, €)	69.8 ▼ -2.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Brezilya Reali	1.9%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.9%
Dolar Endeksi	1.4%
Dolar/Meksika Pesosu	1.2%
Dolar/Japon Yeni	1.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-1.3%
Euro/Dolar	-1.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1.7%
Dolar/Rus Rublesi	-1.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-7.0%
MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI GOÜ	0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.1%
MSCI Avrupa	-2.6%
MSCI Latin Amerika	-2.8%
MSCI Dünya	-3.7%
MSCI Kuzey Amerika	-4.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Ağustos	%0,1	-%0,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Basında yer alan habere göre ise Japon Merkez Bankası (BoJ) bugün piyasa katılımcıları ile döviz kurlarını izledi. BoJ'un döviz piyasasına doğrudan müdahaleye hazırlık yaptığının bir göstergesi olan bu gelişmeye rağmen riskli varlıklarda genel olarak dünden kalan eğilimlerle satış baskısı sürüyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi Temmuz ayı sanayi üretimi ve ABD Ağustos ayı üretici fiyatları endeksi (ÜFE) verileri takip edilecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) tarımsal ürünlerde üretici ve hal fiyatları ile perakende fiyatları arasındaki makas için alt komite kurulacağını duyurdu. Makroekonomik veri takvimi sakın olacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Ağustos ayı TÜFE manşet ve çekirdekte beklentilerin üzerinde geldi. Aylık bazda manşet TÜFE %0,1 düşüş tahminlerinin aksine %0,1 artarken, yıllık enflasyon Temmuz ayındaki %8,5'ten %8,3'e indi. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,6 ile %0,3 olan beklentileri aşarken, yıllık enflasyon %5,9'dan %6,3'e çıktı.

Almanya'da Eylül'de Zew tahminlerin ötesinde zayıfladı. Ağustos ayında -55,3 olan Zew Eylül'de -60 olan tahminlerden fazla gerileyerek -61,9'a indi. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi de -47,6'dan -60,5'e düştü.

İngiltere'de Ağustos ayı enflasyon verileri karışık bir tablo çizdi. Manşet TÜFE aylık bazda %0,5 ile beklentilerin hafif altında arttı. Yıllık enflasyon %10,1'den %9,9'a indi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,8 ile beklentilerle uyumlu artarken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %6,2'den %6,3'e çıktı. Aylık bazda ÜFE %0,9 artış tahminlerinin altında kalarak %0,1 geriledi ve ÜFE yıllık enflasyonu %17,1'den %16,1'e düştü.

Japonya'da makine siparişleri Ağustos'ta hızlı arttı. Aylık bazda %0,8 gerilemesi beklenen makine siparişleri Temmuz'da %5,3 artarken, yıllık artış hızı %6,5'ten %12,8'e yükseldi.

Sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda sert daralırken, yıllık bazda artış beklentilerin altında kaldı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış veriler toplam sanayi üretimi aylık bazda %6,2 artarken, takvim etkisinden arındırılmış veriler yıllık bazda toplam sanayi üretiminde sadece %2,4 artış kaydetti. Zayıf performans ana faaliyet kollarında Temmuz'da genele yayılmış bir şekilde yaşanırken, en zayıf performans %8,0 ile dayanıklı tüketim malı üretiminde oldu. Teknoloji yoğunluklarına göre bakıldığında önceki ay yaşanan sert daralmanın ardından yüksek teknoloji ürünlerin imalatının bir miktar toparlandığı ve aylık bazda %2,1 arttığı görüldü. Öte yandan, diğer grupların üretiminde sert azalışlar yaşandı. Temmuz'da sadece iki faaliyet kolunun üretiminde artış yaşanırken, daralma genele yayıldı. Haziran'da sert daralan ve Temmuz'da %15,3 artışla önceki ayki üretim kaybını kısmen telafi eden bilgisayarların, elektronik ve optik ürünlerin imalatı ilk sırada yer aldı. Üretimin arttığı diğer faaliyet kolu ise %0,3 ile makine ve ekipmanların kurulumu ve onarımı oldu.

Perakende satışlar ve ciro Temmuz'da yavaşlamayı teyit etti. Aylık bazda reel perakende satışlar %0,3 oranında gerilerken, yıllık bazda artış hızı Haziran'daki %5,4'ten %2,0'a yavaşladı. Gıdada aylık bazda %1,0'lik artış yaşanırken, akaryakıtta satışlar reel olarak %1,8 arttı. Gıda ve yakıt hariç çekirdek perakende satışlar ise %1,5 azaldı. Çekirdek grup içerisinde aylık bazda perakende satışların en sert daraldığı kategori %6,6 ile elektrikli eşya ve mobilya olurken, tıbbi ürünler ve kozmetikte %2,9 azalış yaşandı. Toplam ciro endeksi aylık bazda %1,5 gerilerken, nominal olarak yıllık bazda artış hızı %130,9'dan %122,4'e indi. Reel olarak bakıldığında ise Temmuz'da yıllık bazda ciro artışı %31,6'dan %27,8'e yavaşladı. Alık bazda ciro artışı %0,6 ile sadece hizmetlerde olurken, inşaat ciro %5,7, sanayide %2,6 ve ticarete %1,0 azaldı.

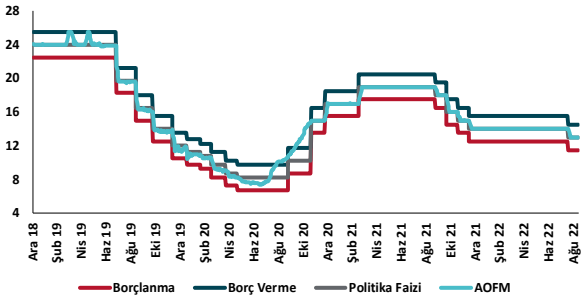
Şirket ve Sektör Haberleri

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Cumhuriyet tarihinin en büyük sosyal konut projesinin detaylarını açıkladı. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada, 81 il ve tüm ilçelerde 2023-28 yılları arasında 500 bin sosyal konut, 250 bin konut amaçlı arsa ve 50 bin işyeri yapılacağını belirtirken başvuruların bugün başlayacağını söyledi. Detaylara göre, konutlardan 50 bini İstanbul'da, 18 bini Ankara'da, 12 bin 500'ü İzmir'de, 10 bini Gaziantep'te, 8 bin 650'si Bursa'da, 7 bin 500'ü Konya'da, 4 bin 500'ü Kayseri'de inşa edilecek. Açıklamasında %10 peşinat alınacağını ilave eden Cumhurbaşkanı Erdoğan, fiyatı 608.000 TL olan 2 artı 1 konutlara aylık 2.280 TL'den başlayan taksitlerle 240 ay vadede sahip olunabileceğini söyledi. Bununla birlikte fiyatı 850.000 TL olan 3 artı 1 konutlara aylık 3.187 TL ödenerek 240 ay vadede sahip olunabilecek. Toplam 422 milyar TL'lik yatırıma sahip projeye başvurular 31 Ekim'e kadar Ziraat Bankası, Halkbank şubeleri ve E-devlet üzerinden alınacak. Projeye İstanbul'da hane geliri 18.000 TL'nin, diğer illerde 16.000 TL'nin altında olan her vatandaş başvurabilecek.

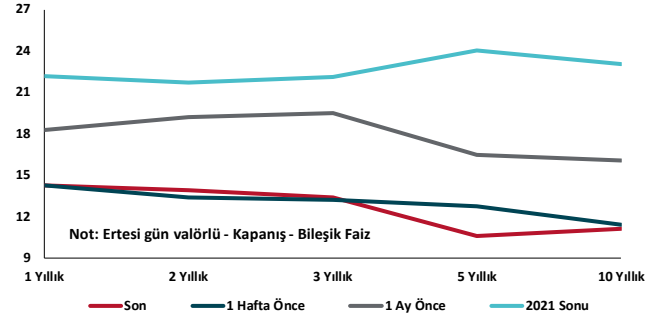
Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy açıklamalarda bulundu. Bakan Ersoy yapılan tanıtım çalışmalarıyla 62 dolara kadar gerilemiş olan kişi başı gecelik turist harcamalarının %35'lik artışla yıl sonunda 83-84 dolar seviyelerini yakalayacağını belirtti.

Katar Yatırım Fonu, Avrasya Tüneli'nin %50 ortağı olan Güney Koreli SK Grup şirketinin bir kısım hisselerini alıp Avrasya Tüneli'ne ortak oldu. Tüneli işleten Avrasya Tüneli İşletme İnşaat ve Yatırım A.Ş.'de (ATAŞ) Yapı Merkezi ile Güney Koreli SK Group, %50'şer paya sahipti.

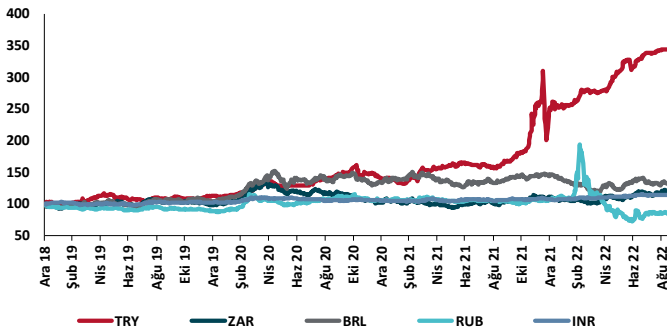
TCMB Faiz Koridoru



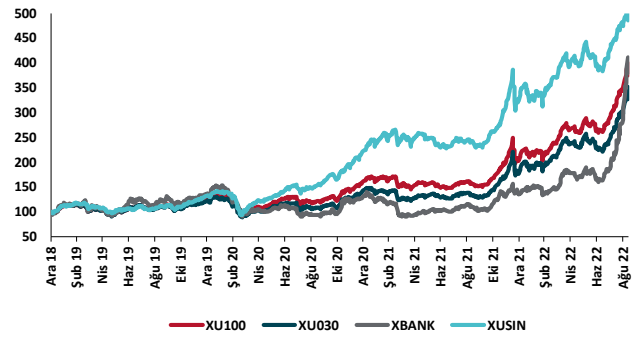
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



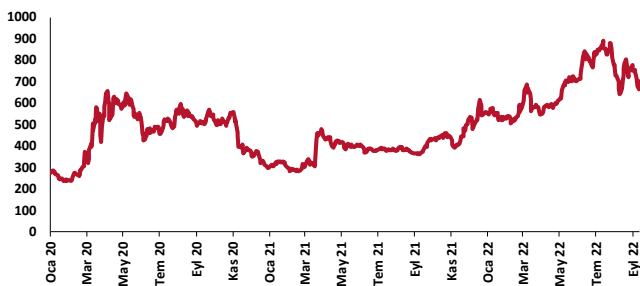
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



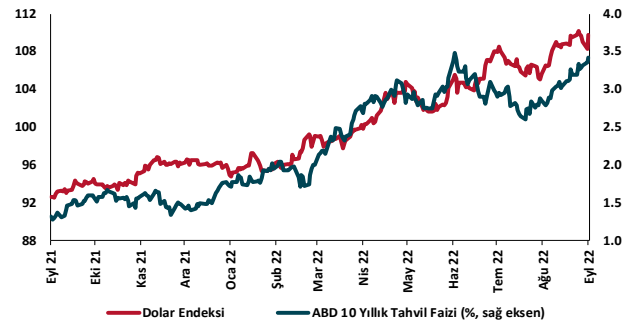
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



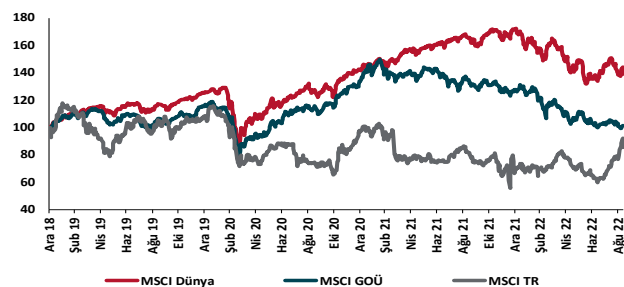
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



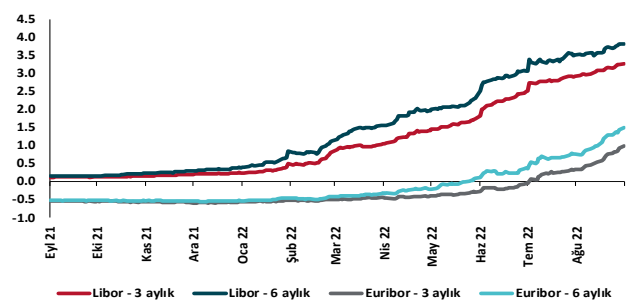
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=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

2022 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.