

Finansal piyasalarda risk iştahı karışık seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün dalgalı bir seyir izledi. Uluslararası Para Fonu (IMF) Küresel Borç Veritabanı'nda yaptığı güncellemeye ilişkin açıklamasında, küresel borç yükünün 2022 yılında art arda ikinci kez gerilediği kaydedildi. Buna rağmen toplam borç yükünün hala Covid-19 salgını öncesindeki seviyesinin üzerinde olduğunun ve borç sürdürülebilirliğine dair kaygıların devam ettiğinin altı çizildi. ABD'de yıllık tüketici enflasyonu Ağustos'ta tahminlerin sınırlı da olsa üzerinde gelirken, piyasalara karışık sinyaller verdi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Temmuz'da beklentilerin ötesinde daralırken, ekonomik aktiviteye dair zayıf bir tablo çizdi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,25'e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,65 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,7 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,4 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,8 ve %1,7 düşüş gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Çin'de emlak sektörüne yönelik kaygıların sürmesiyle, Çin ve Hong Kong piyasaları diğerlerinden ayrıştı. Resmî Gazete'de yayımlanan karara göre Kur Korunmalı Mevduat (KKM) hesapları için uygulanan zorunlu karşılık oranlarında değişikliğe gidildi. 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli KKM için zorunlu karşılık oranı %25'e çıkarılırken, 1 yıla kadar vadeli ve 1 yıl ve daha uzun vadeli olanlar için zorunlu karşılık oranı ise %5 olarak belirlendi. Daha önce KKM hesaplarında zorunlu karşılık tesis etme yükümlülüğü tüm

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26.92 ▲ 0.3%	BİST 100	8,014 ▼ -1.8%
TR 2Y	28.69 ▲ 237 bp	TR 10Y	22.38 ▲ 162 bp
DXY	104.8 ▲ 0.1%	MSCI Dünya	2,957 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	1,906 ▼ -0.4%	ABD 10Y	4.25 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	91.9 ▼ -0.2%	Karbon (ton, €)	83.0 ▲ 2.4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.2%
Dolar Endeksi	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Euro/Dolar	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.7%
MSCI Latin Amerika	0.9%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI Dünya	0.0%
MSCI Avrupa	-0.1%
MSCI GOÜ	-0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.2%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Eylül	3,75%	3,75%
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Ağustos	0,4%	0,3%
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ağustos	0,2%	0,7%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

vadeler için %15'ti. Bugün küresel tarafta günün en önemli gelişmesi Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı olacak. Ayrıca ABD Ağustos ayı üretici enflasyon verileri ile perakende satış rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri takvimi sakin görünüyor.

ABD'de yıllık tüketici enflasyonu Ağustos'ta beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ağustos'ta aylık bazda beklentilerle uyumlu şekilde %0,6 artarken, yıllık enflasyon Temmuz ayındaki %3,2'den %3,7'ye yükseldi. Tahminler yıllık enflasyonun Ağustos'ta %3,6'ya çıkacağı yönündeydi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,3 ile %0,2 olan tahminlerin hafif üzerinde gelirken, yıllık çekirdek enflasyon %4,7'den %4,3'e geriledi.

Euro Bölgesi'nde Temmuz ayında sanayi üretimi beklentilerin ötesinde daraldı. Sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda %0,7 küçüleceği tahminlerinin gerisinde %1,1 daraldı. Haziran ayındaki aylık değişim oranı %0,4'e revize edildi. Yıllık bazda ise sanayi üretiminde daralma derinleşirken, Haziran ayındaki -%1,1'den -%2,2'ye geriledi.

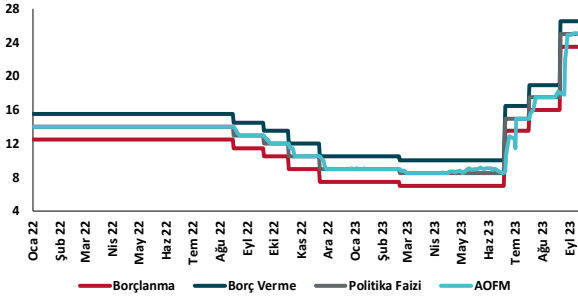
Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik eurobond ihracına hazırlanıyor. Şirket dün yaptığı KAP açıklaması ile yurtdışında 500 milyon dolara kadar tahvil ihracı için yatırımcı toplantılarının düzenlenmesinin planlandığını bildirdi. Arçelik ihraç için JP Morgan, BNP Paribas, Citigroup ve HSBC Bank'ı yetkilendirdi.

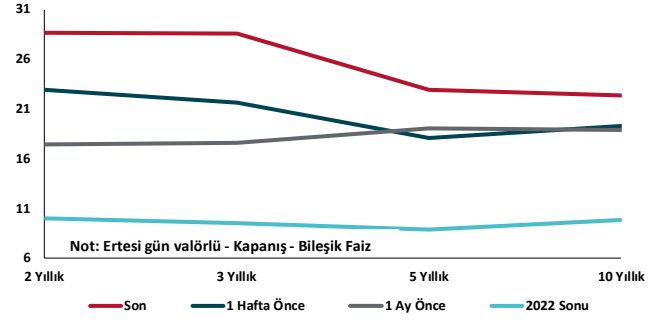
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), 2023 yılı için küresel günlük petrol talebinin 2,2 milyon varil büyüyeceğini tahmin ediyor. IEA tarafından yayımlanan Eylül ayına ilişkin "Petrol Piyasası Raporu"na göre, 2023 yılı küresel günlük petrol talebinin 2,2 milyon varil artış ile 101,8 milyon varile yükselmesi bekleniyor. IEA, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Müttefikleri (OPEC+) tarafından uygulanan arz kesintilerinin 2023 sonuna kadar uzatılmasının dördüncü çeyrekte önemli bir arz açığına yol açacağını öngörürken, 2023 yılı küresel günlük petrol arzının 101,6 milyon varil olacağını belirtiyor. IEA, Ağustos ayına ilişkin yayımladığı raporda 2023 yılı küresel günlük petrol talebini 102,2 milyon varil olarak tahmin etmişti.

IEA İcra Direktörü Fatih Birol, enerji verimliliğinin "muazzam bir gelir kaynağı" olduğunu vurguladı. İcra Direktörü Birol bir toplantıda yaptığı açıklamada, enerji verimliliğinin yenilenebilir enerji yatırımlarının da üzerinde bir getirisi olduğuna dikkat çekerken, 2022 yılında dünyada enerji verimliliği artışının %2 seviyesinde gerçekleştiğini ve 2023 yılı hedefi olan %4 artışa çıkarmak için çalışma yapıldığını sözlerine ekledi. Sanayide enerji verimliliği için motorlar ve klima sistemlerinin ilk adım olabileceğini söyleyen İcra Direktörü Birol, 2023 yılında yeni satılan her 5 otomobilden birinin elektrikli hale geldiğini paylaştı.

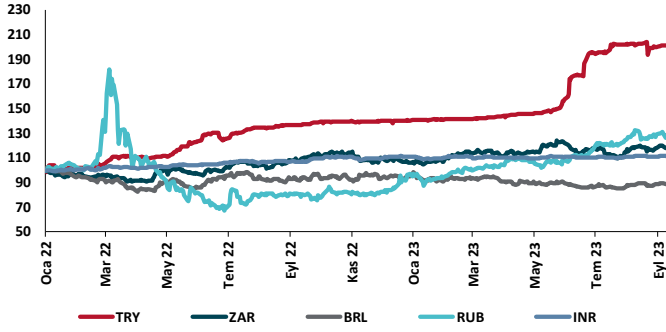
TCMB Faiz Koridoru



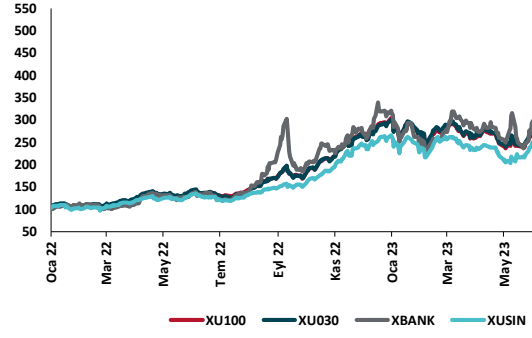
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



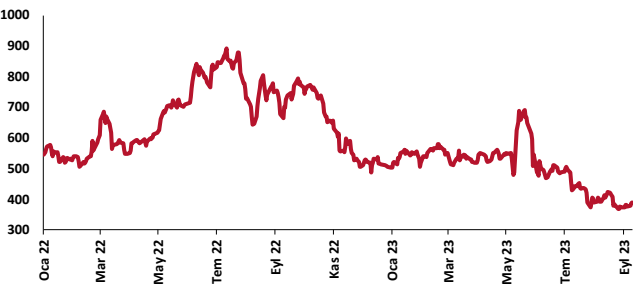
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



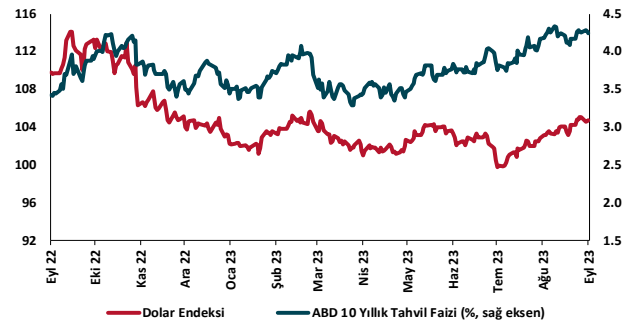
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



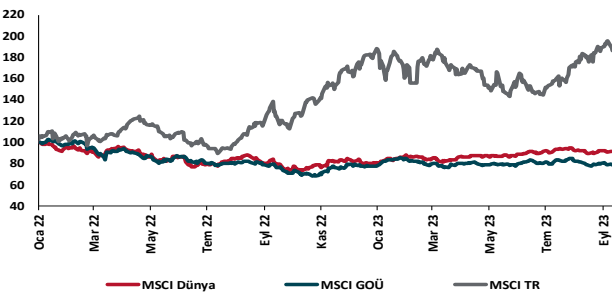
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



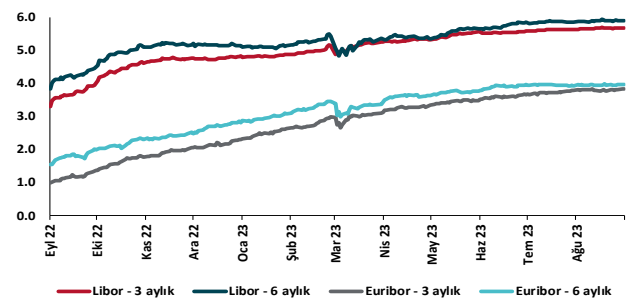
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.