

Finansal piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde belli başlı merkez bankalarının faiz kararları öncesinde piyasalar ayrışan performanslar ortaya koydular. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ile enflasyonist baskının artacağına yönelik endişeler kuvvetlendi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ABD ekonomisinin gerileme riskiyle karşı karşıya olduğuna dair herhangi bir işaret görmediğini söylerken, ABD işgücü piyasasının güçlü kaldığını ve enflasyonun düşüşe geçtiğini kaydetti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,30'a gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselişle %2,72 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 düşüş yaşandı. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %5,1 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,5 artış gösterdi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün kırılğan bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün iki tahvil ihracı gerçekleştirirken, TCMB Temmuz ayı konut fiyat endeksi gelişmelerini yayımladı. Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,5 ve %3,2 düşüş gösterdi. Ülke risk primi hafif yükselirken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kaybetti. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan dün New York'ta katıldığı bir toplantıda açıklamalarda bulundu. Enflasyon konusunda ekonomi ekibinin yürüttüğu gayret ve çalışmalara dikkat çekerken, başarılı bir süreç yönetildiğini ve 2024 yılına çok daha farklı girileceğini söyledi. Türkiye'nin Paris İklim Antlaşmasına olan bağlılığının altını çizen Cumhurbaşkanı Erdoğan hem yenilenebilir enerji hem de nükleer ve hidrojen yatırımlarında önemli adımlar atıldığını sözlerine ekledi.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle dalgalı bir seyir izliyor. Çin'de emlak sektörüne yönelik pozitif haber akışına rağmen risk iştahi kırılğan bir seyir izliyor. Bugün küresel

Günlük Değişimler

Dolar/TL	27,01 ▲ 0,3%	BİST 100	7.680 ▼ -3,5%
TR 2Y	28,64 ▼ -28 bp	TR 10Y	24,42 0 bp
DXY	105,2 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	2.956 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	1.933 ▲ 0,5%	ABD 10Y	4,30 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	94,4 ▲ 0,5%	Karbon (ton, €)	80,8 ▼ -1,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
Euro/Dolar	0,3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3,1%
MSCI Latin Amerika	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI GÖÜ	-0,9%
MSCI Asya Pasifik	-1,0%
MSCI GÖÜ Avrupa	-1,0%
MSCI Avrupa	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (aylık değişim)	Ağustos	0,6%	-0,1%
ABD	Yeni Konut Başlangıçları (milyon adet)	Ağustos	1,44	1,45

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tarafından Euro Bölgesi Ağustos ayı nihai enflasyon verileri ile ABD yeni konut başlangıcı rakamları açıklanacak. OECD, küresel ekonomiye ilişkin ara dönem ekonomik görünüm raporunu yayımlayacak. Ayrıca gözler bugün başlayacak olan Birleşmiş Milletler (BM) 78. Genel Kurul görüşmelerinde olacak. Yurtiçinde ise HMB 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı ile 10 yıl vadeli kira sertifikası satışı gerçekleştirilecek.

HMB dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihalesi ile toplamda 36,5 milyar TL borçlandı. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihracında rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 10,6 milyar TL borçlanma yapıldı. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %18,6 seviyesinde gerçekleşti. 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracında ise ROT dahil toplamda 25,9 milyar TL borçlanılırken, ortalama yıllık bileşik faiz %28,1 seviyesinde gerçekleşti.

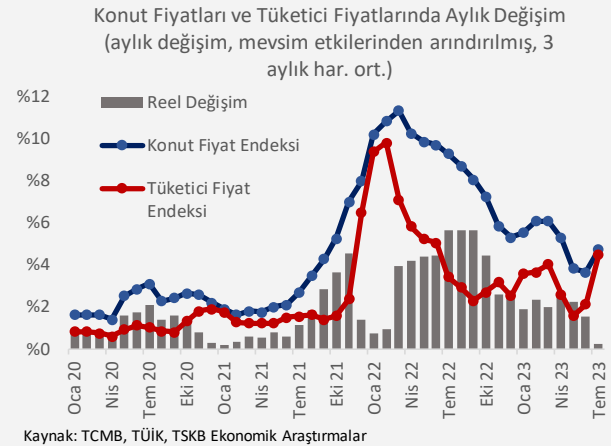
Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik, KAP'a yaptığı açıklamada 400 milyon dolarlık tahvil ihracı gerçekleştirdiğini duyurdu. 5 yıl vadeli sabit faizli tahvil, 6 ayda bir kupon ödemeli olacak. Tahvilin getiri ve kupon oranı %8,5 olarak belirlendi.

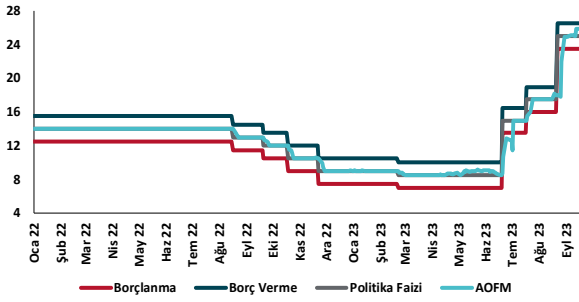
Brisa Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile kredi anlaşması imzaladı. 100 milyon dolar veya karşılığı olan euro veya lira tutarındaki kredi, 2 yılı anapara geri ödemesiz 6 yıl vadeli vadede temin edildi. Söz konusu kredi, şirketin Aksaray tesisinde yeni makine ve ekipman edinimi ile kapasite artışını ve İzmit tesisinde yakıt tasarruflu ve düşük karbon emisyonlu ürünlerin üretimini arttırmaya yönelik modernizasyon ve iyileştirme yatırımlarını finanse etmek için kullanılacak.

Alarko Holding, havacılık sektöründe faaliyet gösterecek 30 milyon TL sermayeli bir anonim şirketin kurulmasına karar verildiğini duyurdu. Yeni şirketin amacının özellikle büyük gövdeli yolcu uçaklarında dönüşüm ve modifikasyon yapılması ve bununla ilgili prototiplerin geliştirilmesi, ilgili uluslararası lisansların alınması, buna yönelik parçaların üretilmesi ve bu parçalar ile söz konusu dönüşüm ve modifikasyonların uluslararası standart ve yetkilere sahip hangarlarda yolcu uçaklarına uygulanması ve ilgili uçakların alım satım işlerini kapsamaması planlanıyor.

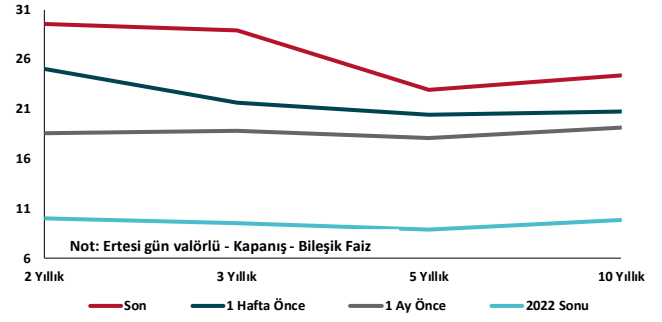
Temmuz 2023'te konut fiyatları yıllık %94,7 arttı. Konut fiyatlarındaki yıllık artış Eylül 2022'de ulaştığı %189,1 seviyesinden gerilemeye devam ediyor. TCMB'nin açıkladığı Konut Fiyat Endeksi'ne (KFE) yıllık reel artış ise %31,2 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişim Temmuz'da %0,2 seviyesinde gerçekleşti ve 2022 ortalaması olan %3,8'in altında kaldı. Konut fiyatlarında en fazla nominal artış görülen bölgeler sırasıyla: %130,1 ile TR81 (Zonguldak, Karabük, Bartın), %125,1 ile TRA2 (Ağrı, Ardahan, Kars, Iğdır) ve %120,0 ile TR82 (Çankırı, Kastamonu, Sinop) oldu. İstanbul'da konut fiyatlarındaki artış yıllık %82,7 seviyesinde olurken 120 metrekarelik bir konutun ortalama fiyatı Haziran'daki 4,46 milyon seviyesinden 4,75 milyon seviyesine yükseldi.



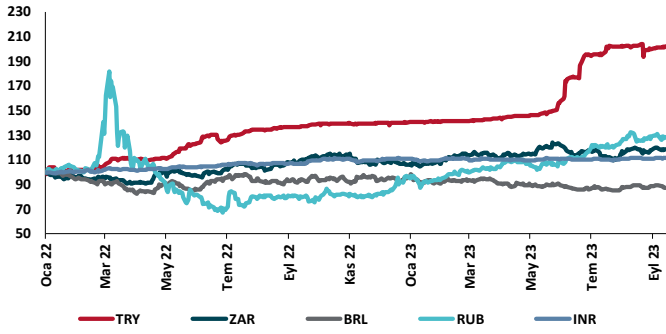
TCMB Faiz Koridoru



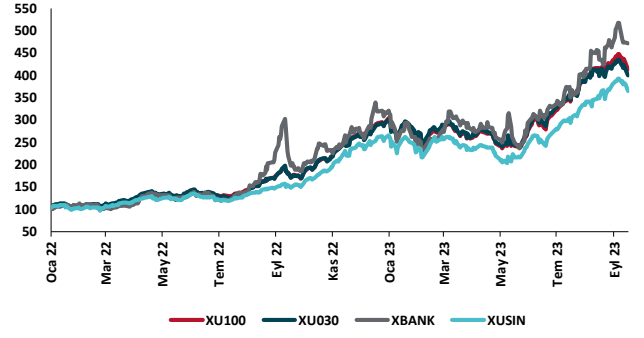
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



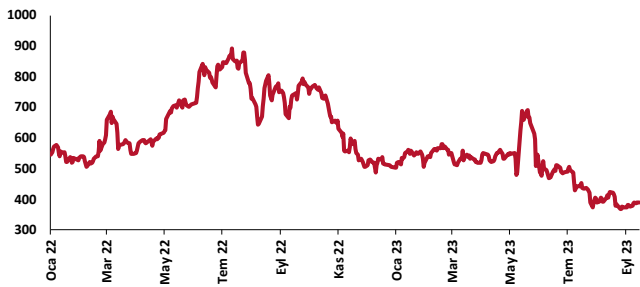
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



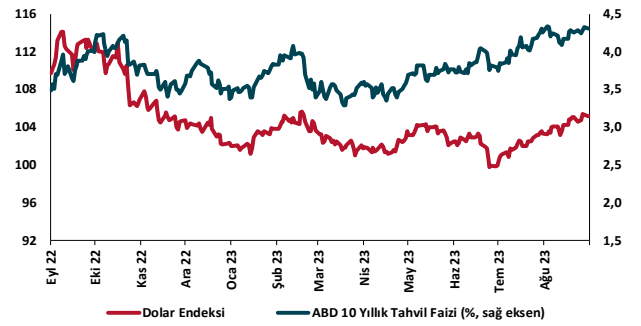
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



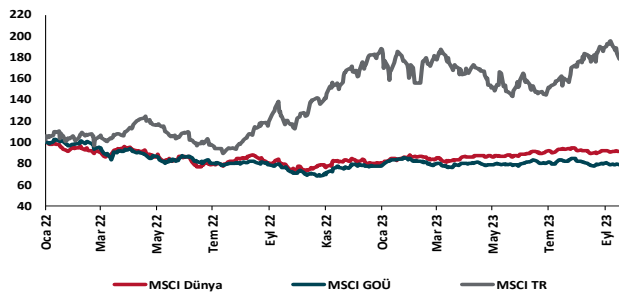
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



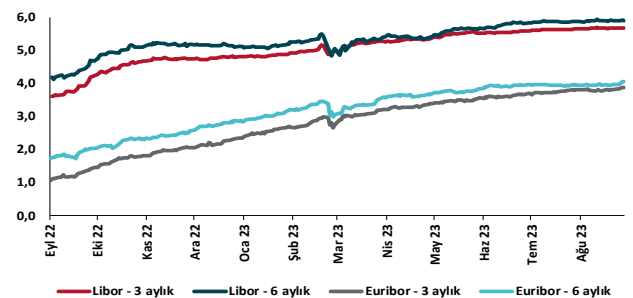
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.