

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü yükselişle tamamladı.**

Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Neel Kashkari, zayıf istihdam verileri dolayısıyla Eylül ayında faiz indirimine açık olduğu sinyalini verdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn de büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin artması dolayısıyla Eylül'de ECB'nin faiz indiriminin ihtimalinin yükseldiğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %3,87'ye gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan düşüşle %2,25 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,9, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,0 artış görüldü. Ortadoğu'da jeopolitik gerilimlerin bir miktar gerilemesiyle Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,5 düşüş görüldü. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında ise %0,9 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %1,2 düşüşle 59 bin 96 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. TCMB Haziran ayı kısa vadeli dış borç stoku verilerini, TÜİK de 2024 ikinci çeyrek çeyreklik iş gücü istatistiklerini yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %2,4 ve %2,8 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	33,57 ▼ -0,3%	BİST 100	10.054 ▲ 2,4%
TR 2Y	42,31 ▼ -1 bp	TR 10Y	28,75 ▲ 6 bp
DXY	101,9 ▼ -0,6%	MSCI Dünya	3.618 ▲ 1,0%
Altın (ons, \$)	2.504 ▼ -0,1%	ABD 10Y	3,87 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	77,7 ▼ -2,5%	TTF (MWh, €)	39,8 ▲ 0,9%
Bitcoin (\$)	59.096 ▼ -1,2%	Karbon (ton, €)	73,1 ▲ 0,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,3%
Euro/Dolar	0,5%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,1%
Dolar Endeksi	-0,6%
Dolar/Japon Yeni	-0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,9%
Dolar/Brezilya Reali	-1,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,5%
MSCI Avrupa	1,3%
MSCI Latin Amerika	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	1,0%
MSCI Asya Pasifik	1,0%
MSCI Dünya	1,0%
MSCI GÖÜ	0,9%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ağustos	%50,0	%50,0
Türkiye	Merkezi Yönetim Dış Borç Stoku (milyar TL)	Temmuz		7.884

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Çin’de bankaların 1 ve 5 yıllık gösterge kredi faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Temmuz ayı nihai enflasyon verileri açıklanacak. Yurtiçinde günün en önemli gelişmesi TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı olacak. Ayrıca, Temmuz ayı merkezi yönetim borç stoku verileri yayımlanacak.

TCMB Haziran ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Haziran sonu itibarıyla bir önceki çeyreğe göre 1,7 milyar dolar artarak 180,5 milyar dolara çıktı. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Haziran ayı itibarıyla 236,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.

HMB dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. 13 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 11,3 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %44,27 seviyesinde gerçekleşti. 3 yıl vadeli TÜFE’ye endeksli tahvil ihracıyla ROT dahil yaklaşık 15,5 milyar TL borçlanmaya gidilirken, ihalede ortalama yıllık reel bileşik faiz %4,79 oldu.

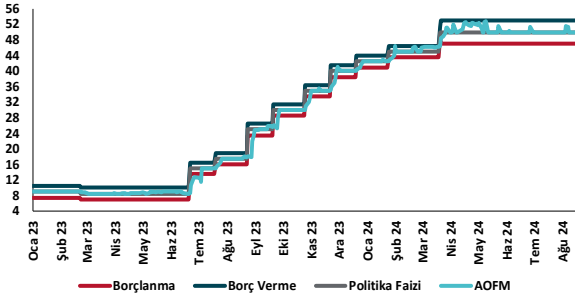
TÜİK çeyreklik işgücü istatistiklerini yayımladı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, 2024 ikinci çeyrekte toplam istihdam bir önceki döneme göre 205 bin kişi artarken, işsizlik oranı %8,8 olan bir önceki dönemdeki seviyesinde yatay kaldı. Söz konusu dönemde sanayide istihdam 50 bin kişi azalırken, tarımda 56 bin, inşaatta 43 bin kişilik artışlar kaydedildi. Hizmet sektöründe istihdam ise 157 kişi arttı.

Yiğit Akü ile lityum pil üreticisi Ganfeng LiEnergy arasında stratejik işbirliği çerçeve anlaşması imzalandı. Anlaşma lityum iyon pil hücresi, pil modülleri, enerji depolama sistemleri, lityum iyon pillerin geri dönüşümleri gibi konularda işbirliği içeriyor. Bu kapsamda ortak bir girişim şirketi kurulması planlanıyor. Ortak girişim şirketi 500 milyon dolar yatırım ile Türkiye’de 5 gigavatsaat kapasiteli lityum pil üretim tesisi kurmayı hedefliyor. HIT-30 Programı kapsamında verilecek olan teşviklere de başvurulacağı belirtilen ortak girişim ile Türkiye’nin üretim kapasitesinin Avrupa ihracatına yönelik olarak artırılması bekleniyor.

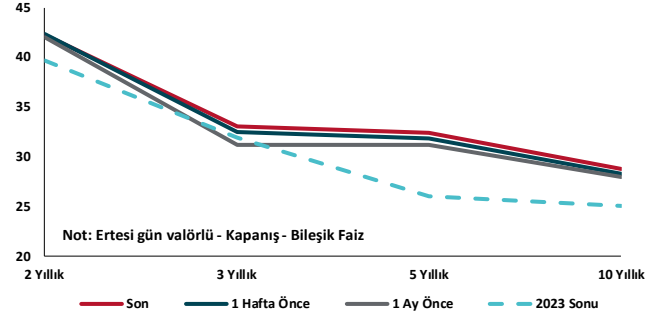
Kalkınma Gündemi



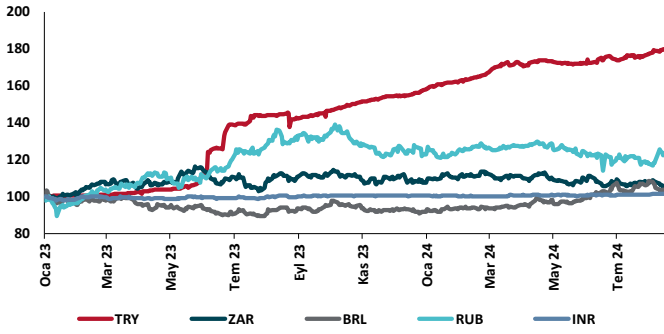
TCMB Faiz Koridoru



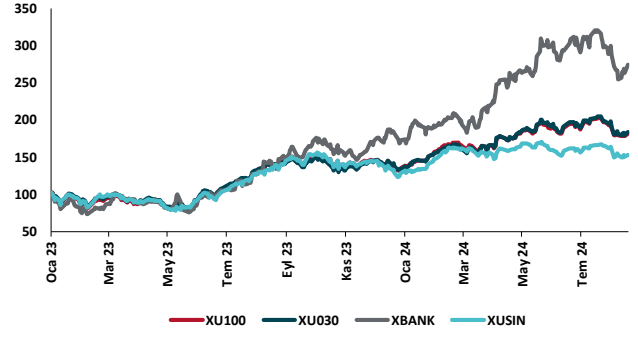
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



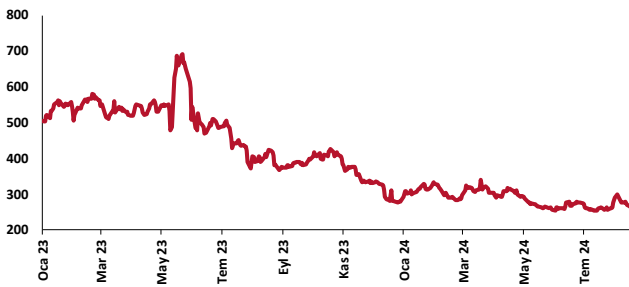
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



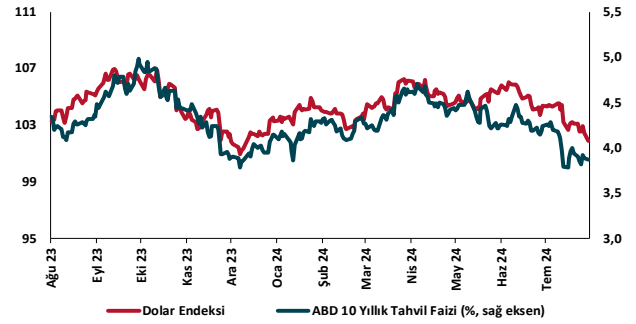
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



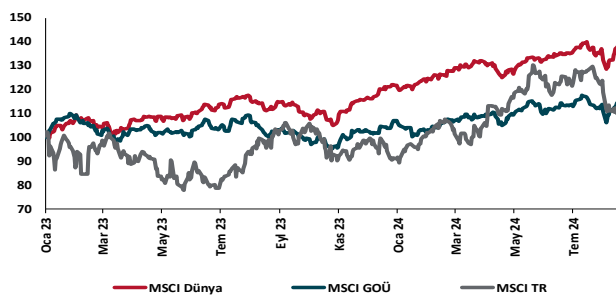
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



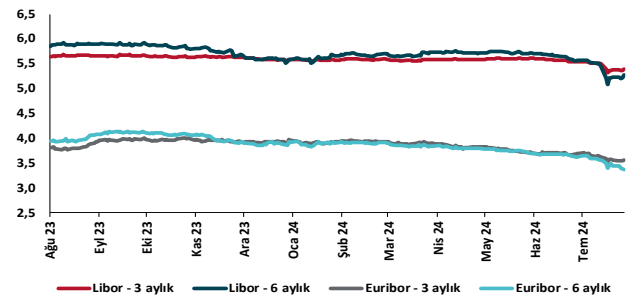
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.