

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde düşüş eğilimindeydi.

Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, küresel risk iştahı kırılgan bir seyir izledi. Dünya genelinde bankalar, havayolu şirketleri, telekom şirketleri, yayın organları ve bazı borsalarda yazılım kaynaklı teknik sorunlar yaşandı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %4,24'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan yükselişle %2,46 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 gerileme kaydetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,7 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,9, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,6 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,8 geriledi ve Bitcoin %0,6 düşüşle 66 bin 981 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü pozitif bir seyir izledi.

Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,2 ve %0,4 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde hafif artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kazandı. Piyasalar kapandıktan sonra uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notunu 2 kademe yükseltirken, kredi notu görünümünü "pozitif" olarak korudu. Kredi notunun yükseltilmesinin temel nedeni olarak yönetimdeki iyileşmeler ve özellikle mevcut para politikasındaki kararlı ve sıkı duruş gösterildi. Ayrıca sıkı politika duruşunun Türkiye'nin yüksek dış kırılganlığını önemli ölçüde azalttığına işaret edilen açıklamada, pozitif görünümün yukarı yönlü risk dengesini yansıttığı kaydedildi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz artan kredi notunun yatırım, istihdam, üretim ve ihracat için daha nitelikli finansmana erişimi kolaylaştırmasını beklediklerini ifade etti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,80 ▼ -0,8%	BİST 100	11.156 ▲ 0,2%
TR 2Y	42,03 ▼ -10 bp	TR 10Y	27,98 ▲ 4 bp
DXY	104,4 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.554 ▼ -0,7%
Altın (ons, \$)	2.401 ▼ -1,8%	ABD 10Y	4,24 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	82,6 ▼ -2,9%	TTF (MWh, €)	32,1 ▼ -1,6%
Bitcoin (\$)	66.981 ▼ -0,6%	Karbon (ton, €)	66,3 ▼ -0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,8%
Dolar/Brezilya Reali	0,9%
Dolar/Meksika Pesosu	0,5%
Dolar Endeksi	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,4%
MSCI Latin Amerika	0,2%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,7%
MSCI Dünya	-0,7%
MSCI Avrupa	-1,0%
MSCI GÖÜ	-1,5%
MSCI Asya Pasifik	-1,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Temmuz		
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Haziran		7.641

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

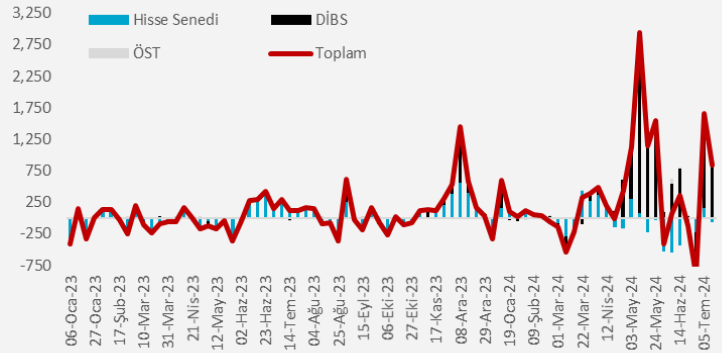
Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de görünümün pozitif olarak korunmasının ekonomi programına duyulan güveni yansıttığını ve potansiyel not artışlarına işaret ettiğini belirtti.

Yeni günde küresel risk iştahı politik belirsizlikler ve Çin'den gelen haber akışının etkisiyle karışık bir seyir izliyor. ABD Başkanı Joe Biden, 5 Kasım'da gerçekleşecek seçimler için adaylıktan çekildiğini duyururken, Başkan Yardımcısı Kamala Harris'i aday olarak desteklediğini bildirdi. Çin Merkez Bankası (PBoC) 7 günlük ters repo faizini 10 baz puan düşürerek %1,7'ye çekti. Bu kararın hemen ardından, ülkede 1 ve 5 yıllık gösterge kredi faiz oranlarında 10'ar baz puanlık düşüş gerçekleşti. TCMB yabancı para krediler için %2 olan aylık büyüme sınırını %1,5'e indirirken, uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan kaynaklar kapsamında kullanılan yatırım kredilerinin TL ve yabancı para kredi büyüme sınırlarından muaf tutulmasına karar verildiğini ifade etti. TCMB ayrıca, Yurt Dışında Yerleşik Vatandaşlar Mevduat ve Katılım Sistemi (YUVAM) hesaplarında faiz oranı alt sınırı, politika faizinin %70'ine indirildi. Vadelere göre ilave getiri oranları 2'şer puan azaltılarak 3, 6, 12 ve 24 ay vadeli hesaplar için sırasıyla %1, %2, %3 ve %4 olarak belirlendi. Bugün yurtiçinde TCMB Temmuz ayı piyasa katılımcıları anketi sonuçlarını, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) da Haziran ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayımlayacak. Ayrıca HMB bugün iki tahvil ihracı gerçekleştirecek.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 12

Temmuz haftasında hisse ve tahvil tarafında ayrışma gösterdi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 12 Temmuz'da biten haftada 57,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yapsa da, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 895,4 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerinde yabancı alımları da eklendiğinde toplamda 848,0 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 9 milyar 735,5 milyon dolar artmış oldu.

Yabancıların Kur ve Fiyat Etkisinden Arındırılmış Haftalık Portföy Hareketleri (Milyon \$)

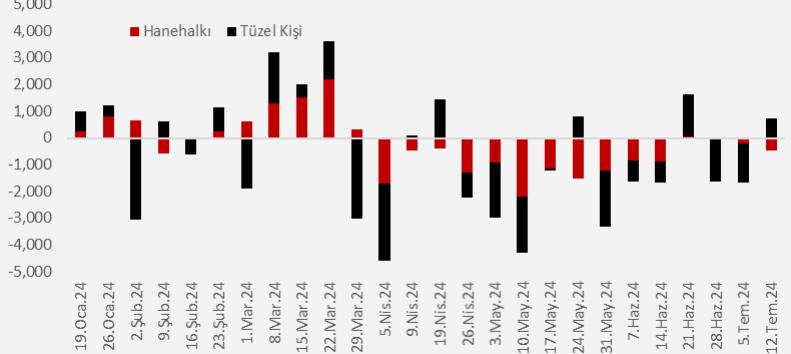


Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

12 Temmuz'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin

yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 0,3 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,5 milyar dolar gerilese de, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,7 milyar dolar yükseliş kaydetti. 12 Temmuz 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %5,8 azalarak 194,6 milyar dolar oldu.

Bankacılık Sektörü Parite Etkisinden Arındırılmış YP mevduat değişimi (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

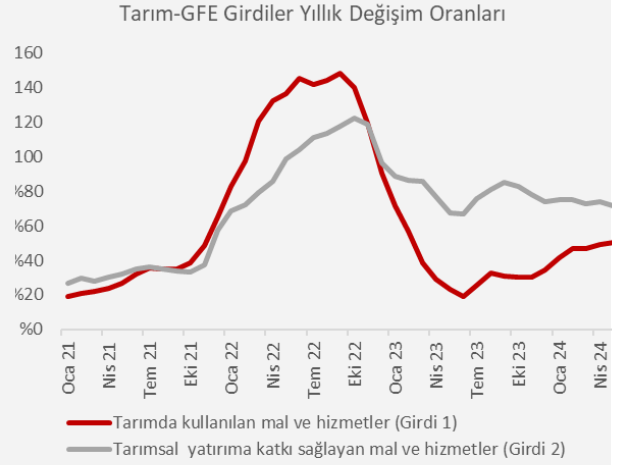
Şirket ve Sektör Haberleri

Erdemir, bağlı ortaklığı Ermaden uhdesinde bulunan, Sivas ili sınırlarında yer alan maden sahasında altın madenine rastlandığını duyurdu. Şirket yaptığı açıklamada, rezerv miktarının ölçülebilmesi için Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu (UMREK) standartlarında rezerv tespit çalışmalarının başlatılmasına ilişkin karar verildiğini belirtti.

Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Mayıs 2024'te aylık %0,9

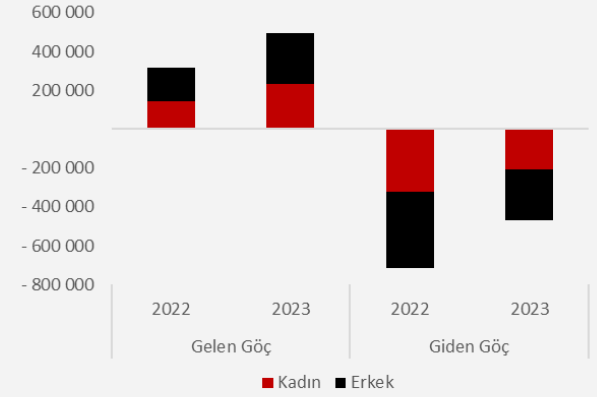
arttı. Yıllık değişim bir önceki ayki %52,2 seviyesinden %53,1'e yükseldi. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerde (Girdi 1) bir önceki yılın aynı ayına kıyasla artış 50,4 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler (Girdi 2) %71,6 arttı. Yıllık bazda en fazla artış gösteren alt gruplar ise sırasıyla: Veteriner harcamaları (%133,9), Diğer mal ve hizmetler (%89,1) ve Enerji ve yağlayıcılar (%75,4) oldu.

Türkiye'ye göç 2023'te bir önceki yıla kıyasla %35,9 azalarak 316,5 bin seviyesinde gerçekleşti. TÜİK'in açıkladığı uluslararası göç istatistiklerine göre Türkiye'den göç ise yıllık %53 artış ile 714,6 bin seviyesine ulaştı. Gelen göç içinde en büyük pay %13,2 ile Rusya Federasyonu vatandaşlarının olurken onları %8,2 ile Azerbaycan, %7,3 ile Türkmenistan, %6,7 ile İran ve %5,9 ile Afganistan takip etti.



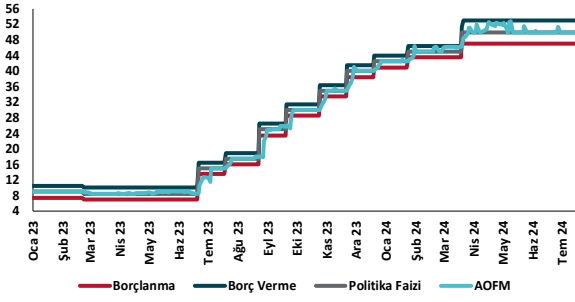
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Türkiye'ye gelen ve Türkiye'den giden göç 2022-2023

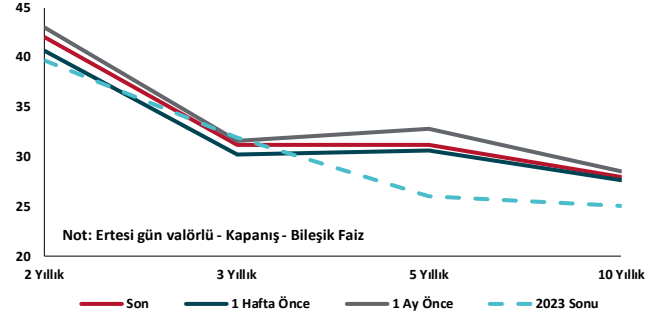


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

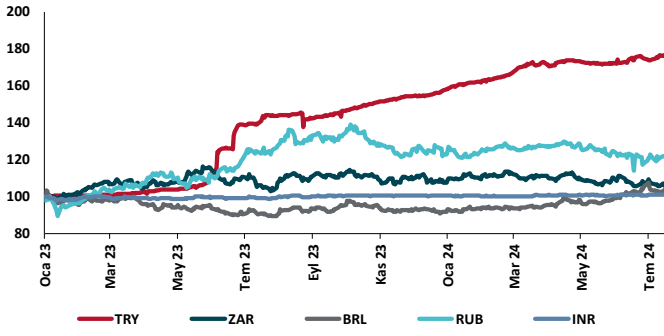
TCMB Faiz Koridoru



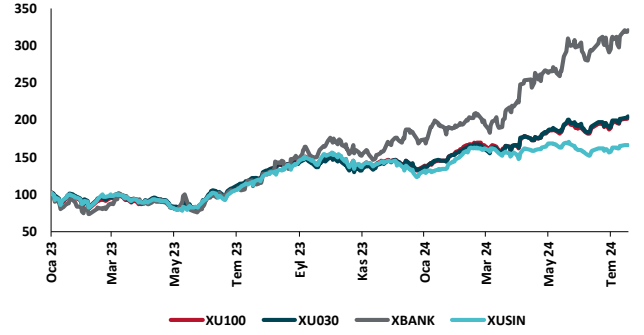
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



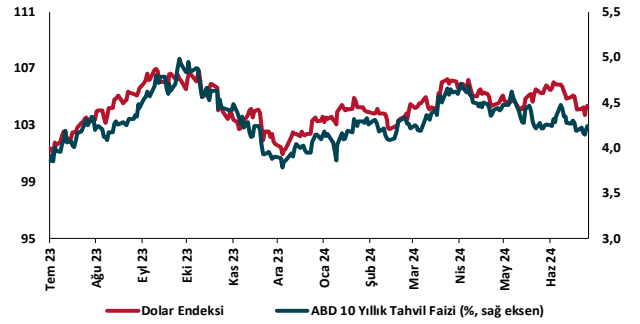
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



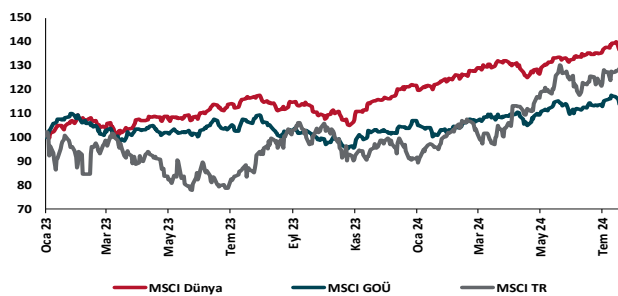
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



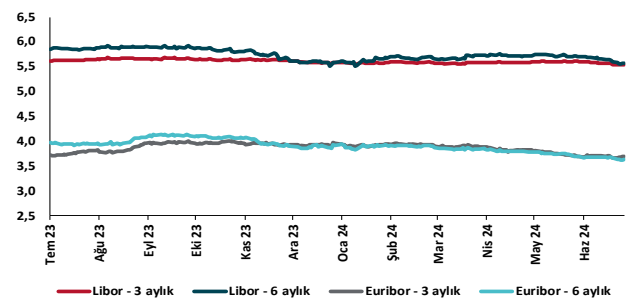
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.