

Finansal piyasalarda risk iřtahi dalgalı bir seyir izliyor

Haftanın ilk gününde küresel riskli varlıklara olan talep yüksek seyreden tahvil faizlerine rağmen ayırışan bir tablo çizdi. Belli başlı merkez bankalarının daha uzun süre yüksek faiz seviyelerini koruyacağına dair beklentilerin artmasıyla küresel tahvil faizleri yükseliş gösterdi. Almanya'da üretici fiyatları Temmuz'da gerilerken, Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) yayımladığı raporda gayri safi yurtiçi hasılanın (GSYH) yüksek faiz ve zayıf seyreden küresel talep nedeniyle 2023 üçüncü çeyrekte de yatay seyredeceği tahminine yer verdi. Avrupa'da doğal gaz fiyatları Avustralya'daki sınılaştırılmış doğal gaz (LNG) üreten şirketlerdeki grev riski nedeniyle oluşabilecek arz kesintisi endişesi ile hızlı yükseldi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %4,34'e çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan yükselişle %2,71 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 artış oldu. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %11,0 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün pozitif bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Temmuz ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayımladı. Haftanın ilk günü Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,8 ve %4,0 artış gösterdi. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yataya yakın seyretti. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle dalgalı bir seyir izliyor. Günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Temmuz ayı ikinci el konut satış rakamları izlenecek.

Almanya'da üretici enflasyonu Temmuz'da da gerilemeyi sürdürdü. Almanya'da üretici fiyat endeksi (ÜFE) Temmuz ayında aylık bazda %0,2 gerileyeceği beklentilerinin ötesinde %1,1 düşüş gösterdi. Aynı dönemde ÜFE'de yıllık değişim baz etkisiyle %0,1'den -%6,0'a geriledi.

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	27,14 ▲ 0,4%	BİST 100	7.797 ▲ 3,8%
TR 2Y	18,58 ■ 0 bp	TR 10Y	19,12 ■ 0 bp
DX	103,3 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	2.911 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	1.894 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,34 ▲ 9 bp
Brent (varil, \$)	84,5 ▼ -0,4%	Karbon (ton, €)	87,9 ▼ -0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,9%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,3%
MSCI Avrupa	0,2%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,7%
MSCI Latin Amerika	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Temmuz	4,15	4,16

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

HMB Temmuz ayı merkezi yönetim borç stoku verileri açıklandı. Temmuz ayında merkezi yönetim iç borç stoku 67,4 milyar TL artarken, dış borç stokunda artış 137,3 milyar TL'yi buldu. Böylece toplam stok 204,7 milyar TL artışla 5,8 trilyon TL'ye çıktı.

Panama Kanalı'nda trafik kuraklık sebebiyle aksıyor. Basına yansıyan haberlere göre geçişlerin su tasarrufu adına kısıtlandığı kanalda, her iki tarafta 200'ü aşkın gemi geçiş için haftalardır bekliyor. Kısıtlamalar Çin-ABD arası yollanan ürünlerin fiyatlarına %36'lık bir artış olarak yansımış durumda. Kuraklığın sürmesi durumunda ise önümüzdeki sene kanalın yarattığı gelirden 200 milyon dolarlık bir düşüş görülebilir.

Kalkınma Gündemi



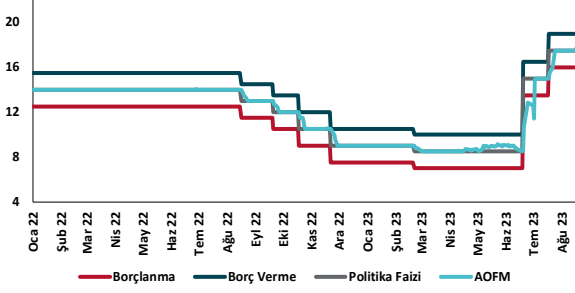
Şirket ve Sektör Haberleri

Doğuş Otomotiv ikinci çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket son çeyrekte 5.090 milyon TL olan piyasa beklentilerine uyumlu olarak 5.134 milyon TL net kâr elde etti. Doğuş Otomotiv geçtiğimiz yılın aynı döneminde 1.766 milyon TL net kâr kaydetmişti.

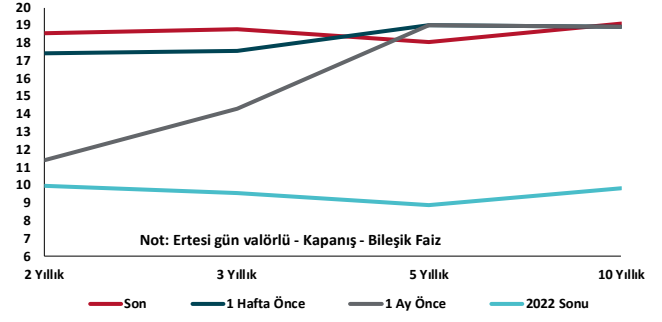
Macaristan ile doğal gaz anlaşması imzalandı. Macar kamu doğal gaz ticaret şirketi MVM CEEnergy ile Boru ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) arasında imzalanan anlaşmaya göre, MVM CEEnergy BOTAŞ'tan doğal gaz alımı yapacak. BOTAŞ'tan yapılan açıklamada, bu anlaşmanın Türkiye'ye sınır komşusu olmayan bir Avrupa ülkesine boru hatlarıyla doğal gaz ihracatı konusunda yapılan ilk anlaşma olduğu belirtilirken Avrupa'nın enerji arz güvenliğinin hedeflendiğine işaret ediliyor. Macaristan tarafından verilen bilgiye göre, anlaşma ile BOTAŞ'tan yıllık bazda 300 milyon metreküp doğal gaz alınması hedefleniyor. BOTAŞ, Ocak ayında Bulgaristan'a doğal gaz satışı için anlaşma yapmıştı. Anlaşma kapsamında Bulgaristan BOTAŞ'tan 13 yıl süreyle, yılda 1,5 milyar metreküpe kadar doğal gaz alacak.

Türkiye'de elektrifikasyon konutlar ile sanayinin toplam enerji talebini %55 azaltabilir. SHURA Enerji Dönüşüm Merkezi'nin raporuna göre bu kapsamda bir dönüşüm aynı zamanda doğal gaz ithalatını 22,8 milyar metreküp, CO₂ emisyonunu ise 43,6 milyon ton azaltabilir. Raporda elektrifikasyonu artırmak için kullanılacak politikalar arasında vergi politikaları ile temiz teknolojiler desteklenmesi, ısı pompalarına ilk yatırım finansmanı, binalar ile şehirlerinin yenilenen elektrik sistemi ve teknolojiler ile uyumlu hale getirilmesi gibi öneriler yer alıyor.

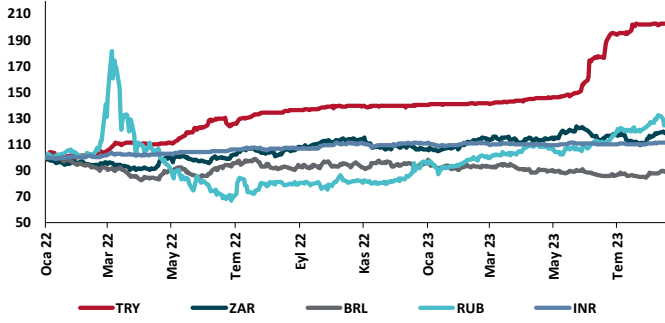
TCMB Faiz Koridoru



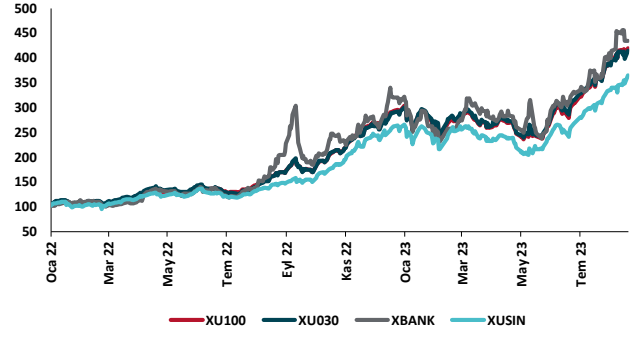
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



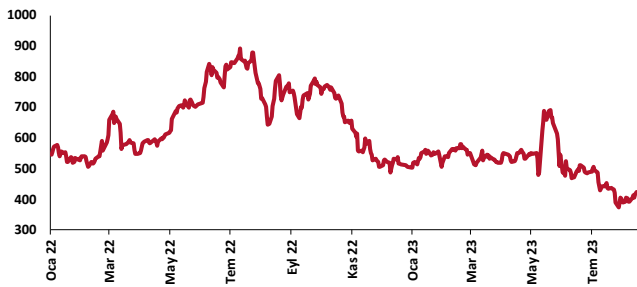
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



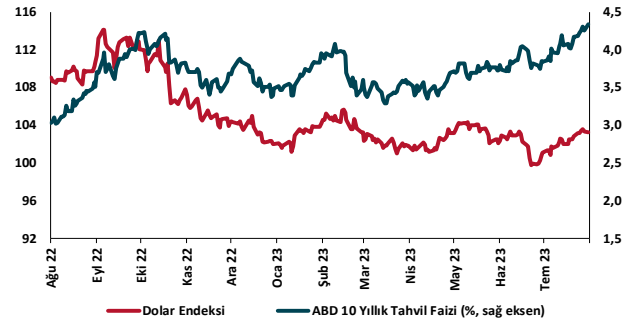
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



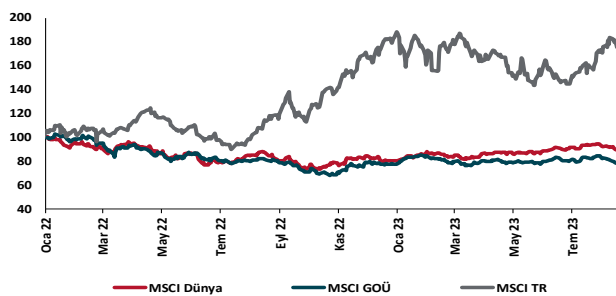
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



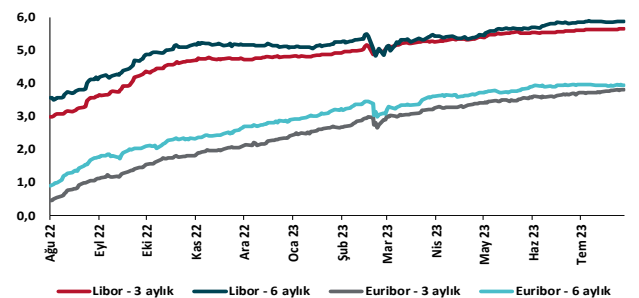
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.