

**Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi.** ABD Merkez Bankası (Fed) son toplantı tutanaklarında veriler uygun olursa üyelerin çoğunluğunun Eylül ayında faiz indirilmesinin uygun olabileceğini ifade ettiği görüldü. ABD’de Nisan 2023-Mart 2024 arası dönemdeki istihdam verilerinde revizyona gidilirken, toplam istihdam rakamı bu dönemde 818 bin aşağı çekildi. İstihdam verilerindeki aşağı yönlü revizyonlar ve Fed tutanaklarından çıkan mesajlarla Fed’in Eylül ayında faiz indirimine yönelik beklentiler kuvvetlendi. Bu gelişmelerin etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %3,78’e gerilerken, dolar endeksinde %0,4 düşüş görüldü. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %2,20 seviyesine geldi. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,5, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,9 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %3,3 artışla 61 bin 249 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı karışık bir seyir izledi.** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, küresel ölçekte büyük firmaların elektrikli araç, batarya ve lojistik yatırımları için Türkiye’yi tercih ettiğini ve küresel doğrudan yatırımlardan alınan payı Uluslararası Doğrudan Yatırım Stratejisi hedefleri doğrultusunda 2028 yılına kadar %1,5 seviyesine yükseltme hedefleri olduğunu ifade etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	33,83 ▼ -0,1%	BİST 100	9.905 ▼ -0,8%
TR 2Y	42,25 ▼ -7 bp	TR 10Y	28,53 ▼ -12 bp
DXY	101,0 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	3.631 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	2.512 ▼ -0,1%	ABD 10Y	3,78 ▼ -4 bp
Brent (varil, \$)	76,1 ▼ -1,5%	TTF (MWh, €)	37,3 ▼ -2,9%
Bitcoin (\$)	61.249 ▲ 3,3%	Karbon (ton, €)	72,1 ▼ -1,3%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

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

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

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

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos		75,9
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ağustos	45,8	45,8
ABD	İmalat PMI	Ağustos	49,6	49,6
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-12,5	-13,0
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Temmuz	3,93	3,89

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%0,8 ve %0,6 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel risk iştahı Fed tutanaklarının da etkisiyle pozitif bir seyir izliyor.** Japonya'da Ağustos ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri yayımlanırken, rakamlar ekonomik aktivitede toparlanmanın sürdüğünü gösterdi. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Ağustos ayı PMI verileri ilk okumaları takip edilecek. Ayrıca Euro Bölgesi Ağustos ayı tüketici güven endeksi ve ABD Temmuz ayı ikinci el konut satış rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ağustos ayı tüketici güven endeksini yayımlayacak.

**Japonya'da Ağustos ayı öncü PMI rakamları açıklandı.** Buna göre imalat PMI 49,1'den 49,5'e yükselse de daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Hizmet PMI da 53,7'den 54,0'a yükseldi. Bu sonuçlarla bileşik PMI Temmuz ayındaki 52,5'ten 53,0'a artış gösterdi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Tarım ve Orman Bakanlığı iki yıl üst üste işlenmeyen tarım arazilerini kiraya verecek.** Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren karara göre, bu araziler arazi vasfının değiştirilmemesi ve tarımsal üretimde kullanılması şartıyla sezonluk olarak kiraya verilebilecek. Rayiç kira bedellerinin tespiti ve kiralamanın gerçekleştirilmesi için bir Arazi Kiralama Komisyonu oluşturulacak. Kiralama öncelikli olarak bölgede ikamet edenlere, sivil toplum kuruluşlarına ve meslek odalarına yapılacak.

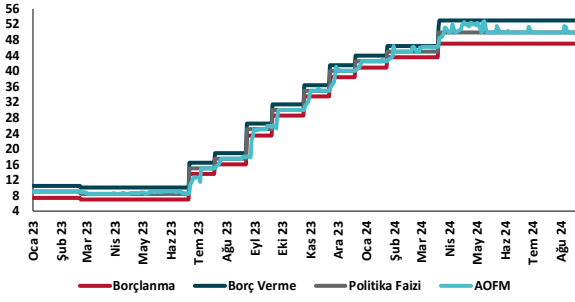
**Kordsa ve Medical Park, 2. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.**

2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç23
Kordsa	22	49	-40
Medical Park	1,240	870	1,149

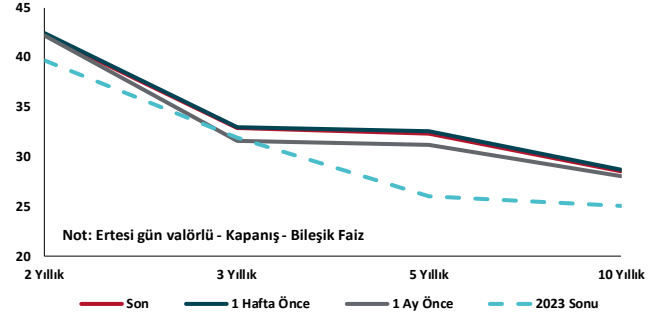
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

\* Medyan piyasa beklentisi

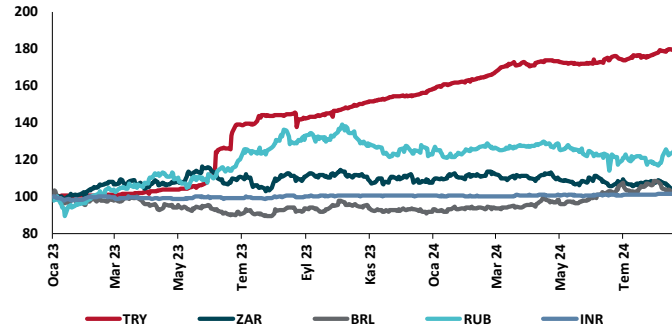
## TCMB Faiz Koridoru



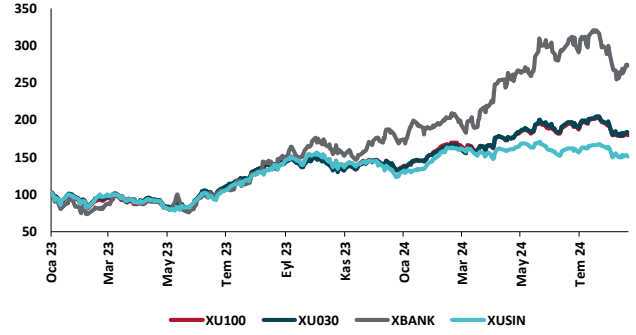
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



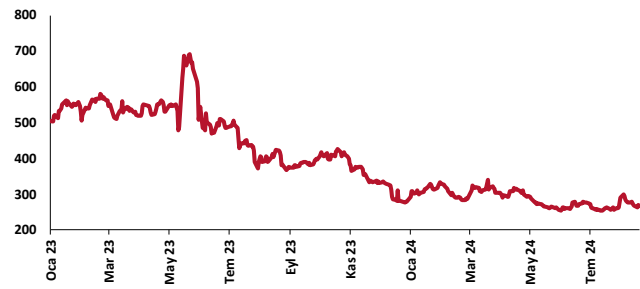
## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



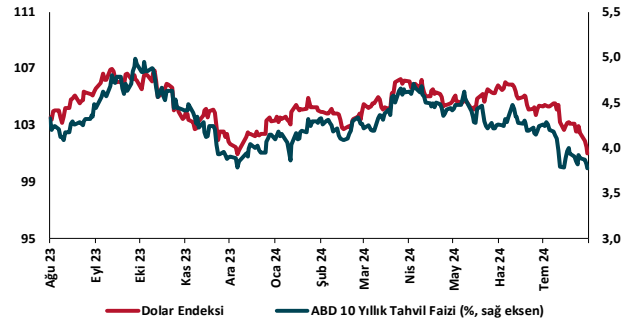
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



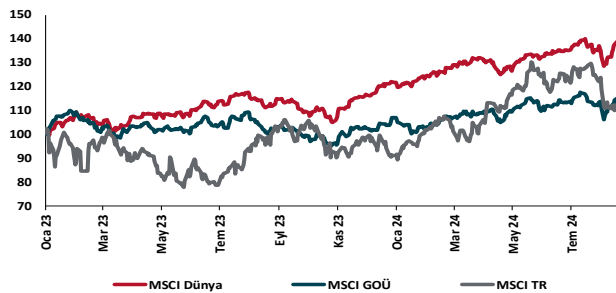
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



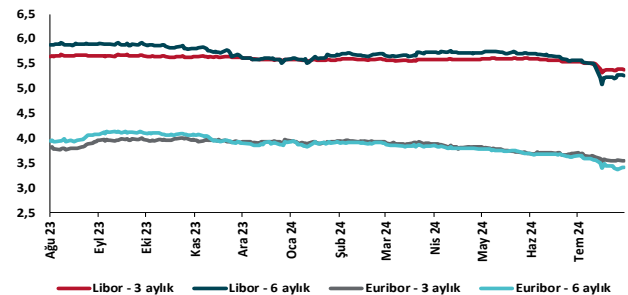
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.