

**Finansal piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi.** ABD'de ikinci el konut satışları Temmuz'da beklentilerin ötesinde geriledi ve Haziran ayındaki 4,2 milyondan 4,1 milyon adete düşüş gösterdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin %2,0 olan enflasyon hedefinin değiştirilmesi durumunda Fed'in güvenilirliğini kaybedeceğini söylerken, faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağına dair fikir belirtmedi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %4,33'e inerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,66 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %7,3 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,2 yükseldi.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan dün ekonomiye dair açıklamalar yaptı. Makroekonomiyi güçlendiren programları hayata geçirdiklerini söylerken, oluşturulan güven iklimi sayesinde uluslararası finans kuruluşlarının kaynakları ülkemize aktarmaya başladığını belirtti. TÜİK dün ikinci çeyrek işgücü girdi endekslerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %1,1 düşüş gösterdi. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

**Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor.** Japonya'da Ağustos ayı öncü imalat ve hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) açıklandı ve ekonomik aktivitede sınırlı da olsa bir toparlanma görüldü. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Ağustos ayı öncü imalat ve hizmet PMI rakamları açıklanacak. Ayrıca Euro Bölgesi Ağustos ayı tüketici güven

**Günlük Deęişimler**

Dolar/TL	27,19 ▲ 0,2%	BİST 100	7.771 ▼ -0,3%
TR 2Y	19,04 ▲ 46 bp	TR 10Y	18,95 ▼ -17 bp
DXY	103,6 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	2.909 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	1.897 ▲ 0,2%	ABD 10Y	4,33 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	84,0 ▼ -0,5%	Karbon (ton, €)	89,9 ▲ 2,3%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar Endeksi	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Euro/Dolar	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,9%

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

MSCI Türkiye	-1,0%
MSCI Latin Amerika	1,5%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	-0,3%

**Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri**

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	İmalat PMI	Ağustos		49,0
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Temmuz	701	697
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ağustos	42,4	42,7
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-14,0	-15,1

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksi ile ABD Temmuz ayı yeni konut satış istatistikleri izlenecek. Yurtiçinde TÜİK Ağustos ayı tüketici güven endeksi gelişmelerini yayımlayacak.

**Japonya'da Ağustos ayında imalat ve hizmet PMI yükseliş gösterdi.** Açıklanan öncü veriler göre, Ağustos ayında imalat PMI 49,6'dan 49,7'ye sınırlı yükselirken daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Hizmet PMI da 53,8'den 54,3'e toparlandı ve böylece bileşik PMI Ağustos'ta 52,2'den 52,6'ya artış gösterdi.

**Yılın ikinci çeyreğinde sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam önceki çeyreğe göre %0,1 oranında azaldı.** Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre istihdam önceki çeyreğe göre hizmetlerde %0,4, inşaat %0,3 artarken, imalat sanayisinde %0,9 azalış kaydetti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

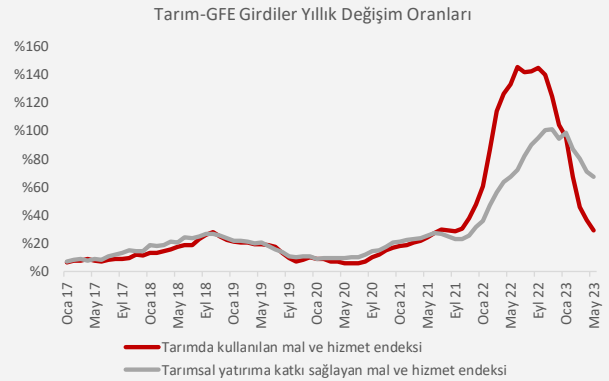
**Oyak, Hektaş'ın ödenmiş sermayesinin yaklaşık %3,45'ine tekabül eden 87,3 milyon adet hisseyi satacağını duyurdu.** Türkiye dışında yerleşik uluslararası bir kurumsal yatırımcıya plasman yoluyla gerçekleştirilen satışın, bugün tamamlanması bekleniyor. İşlemin tamamlanmasıyla Oyak'ın Hektaş'taki doğrudan hissedarlık oranı yaklaşık %55,37 olacak.

**Haziran ayında tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) aylık %3,5 yıllık ise %27,7 artış gösterdi.** Böylece Tarım-GFE artışı Eylül ayında gördüğü %138,2 zirve değerinden gerilemeyi sürdürdü. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 1) yıllık artış %23,1 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler (Girdi 2) yıllık %67,6 artış gösterdi. Yıllık bazda en fazla artış gösteren alt gruplar ise sırasıyla: Malzemeler (%78,7), Diğer mal ve hizmetler (%74,0) ve Tohum ve dikim materyali (%70,4) olarak gerçekleşti.

**İstanbul'da ofis doluluk oranı %84,9 ile son 10 yılın zirvesine ulaştı.**

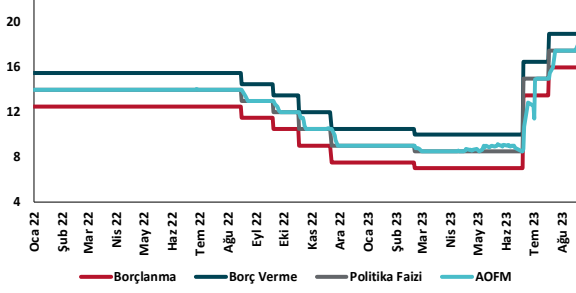
Crushman & Wakefield'in hazırladığı Gayrimenkul Pazarı Görünümü raporuna göre Türkiye'de ofis birincil kiralari dolar bazında beş yılın en yüksek seviyesinde bulunuyor. AVM arzı ise 14 milyon metrekare ile 449 AVM'ye ulaştı. Otellerde ise doluluk oranının önceki yıla göre azalarak %52 seviyesine ulaştığı kaydedildi. Buna karşılık ortalama oda fiyatları yıllık %30 artış gösterdi.

**Küresel ham çelik üretimi %6,6 arttı.** Dünya Çelik Birliği (Worldsteel) tarafından yayımlanan Temmuz ayına ilişkin verilere göre, Temmuz ayı küresel ham çelik üretimi, geçen yılın aynı ayına göre %6,6 artarak 158,5 milyon tona yükseldi. Çin'in üretimi %11,5'lik artış ile 90,8 milyon tona ulaşırken Türkiye'nin üretimi yıllık bazda %6,4 artarak 2,9 milyon ton olarak kaydedildi. Ocak-Temmuz kümülatif rakamlara bakıldığında ise küresel ham çelik üretiminin bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,1 düşerek 1.103,2 milyon tona gerilediği görüldü. Bununla birlikte ilk yedi ayın verileri Türkiye'nin ham çelik üretiminde %13,5'lik bir azalmaya işaret ediyor.

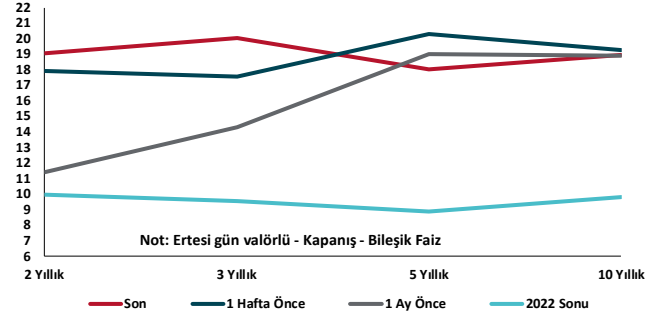


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

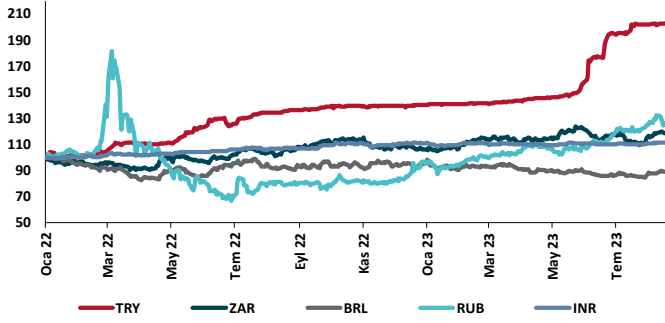
## TCMB Faiz Koridoru



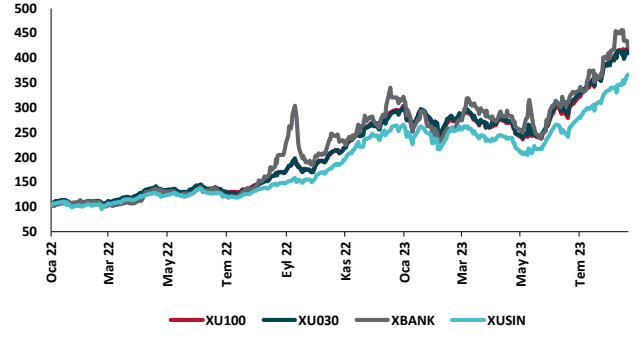
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



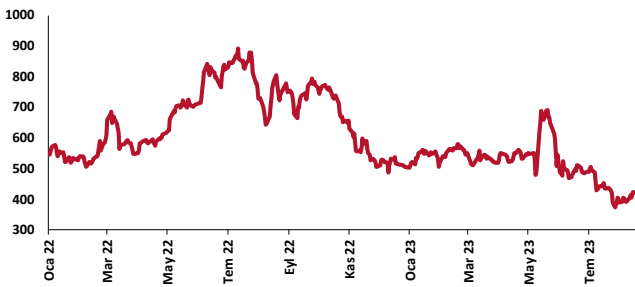
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



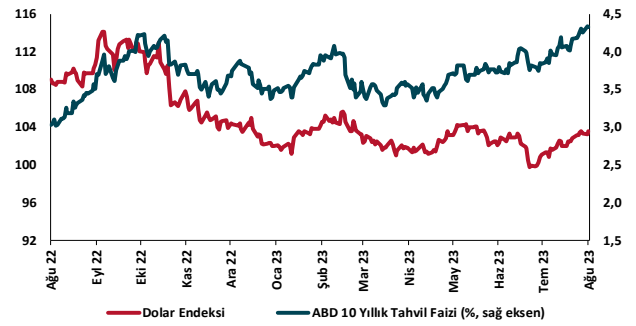
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



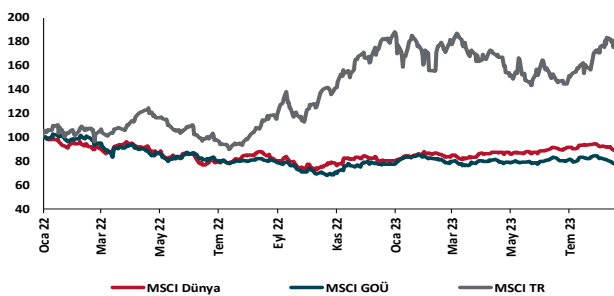
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



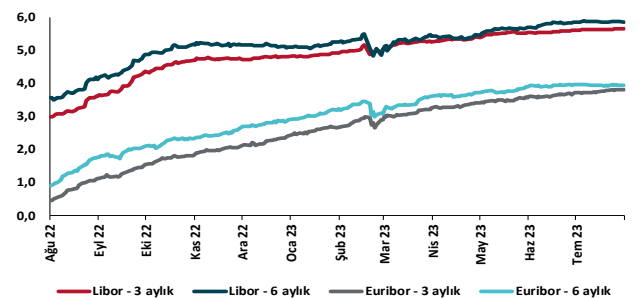
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.