

Finansal piyasalarda risk iştahı karışık seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde karışık seyretti. Makroekonomik haber ve veri akışının sakin olduğu günde piyasalar haftanın genelinde olduğu gibi ayrışan performanslar sergilediler. ABD'de ikinci çeyrek bilanço verileri izlenirken, Çin'de ekonomik destek paketi beklentileri ile bu hafta gerçekleşecek belli başlı merkez bankalarının faiz kararları öncesi küresel risk iştahı sakin seyretti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan gerilemeyle %3,84'e gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %2,43 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 artarken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %3,5 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,5 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklar Cuma günü ayrışan performanslar gösterdiler. Makroekonomik haber ve veri akışının sakin olduğu Cuma günü Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi %0,1 yükselirken, gösterge 30 endeksi %0,5 geriledi. Ülke risk primi hafif düşerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,9 değer kaybetti. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından kamu muhasebatında 1 Temmuz'dan itibaren uygulanacak kanuni faiz ile temerrüt faiz oranları yeniden tespit edildi.

Yeni günde küresel piyasalarda karışık seyir hakim. Japonya'da Temmuz ayı öncü ekonomik aktivite verileri açıklandı. İmalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 49,8'den 49,4'e gerileyerek daralma bölgesinde kalırken, hizmet PMI da 54,0'dan 53,9'a gerilese de genişlemeyi sürdürdü. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Temmuz ayı öncü imalat ve hizmet PMI verileri izlenecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı bugün sakin.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,97 ▲ 0,9%	BİST 100	6.688 ▲ 0,1%
TR 2Y	11,43 ▲ 123 bp	TR 10Y	18,91 ▲ 18 bp
DXY	101,1 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.029 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	1.960 ▼ -0,5%	ABD 10Y	3,84 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	81,1 ▲ 1,8%	Karbon (ton, €)	91,4 ▲ 1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Temmuz	43,5	43,4
ABD	İmalat PMI	Temmuz	46,4	46,3

Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik, 2. çeyreğe dair finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket bu çeyrekte 683,1 milyon TL net kâr elde etti. Piyasa medyan tahmini 759 milyon TL'ydi. Bir önceki yılın aynı döneminde ise söz konusu rakam 340,0 milyon TL seviyesindeydi.

TÜİK, ilk çeyreğe dair hanehalkı yurt içi turizm istatistiklerini açıkladı. Buna göre, ilk çeyrekte seyahate çıkan kişi sayısı yıllık %17,1 artışla 8 milyon 601 bin oldu. Gerçekleştirilen seyahat sayısı %14,5 yükseldi ve 10 milyon 90 bine çıktı. Yerli turistlerin, yurt içinde yaptıkları seyahat harcamaları bu yılın ilk çeyreğinde 2022'nin aynı çeyreğine göre %82,8 artarak 22 milyar 271 milyon TL olarak gerçekleşti. Seyahat başına yapılan ortalama harcama 2 bin 207 TL oldu.

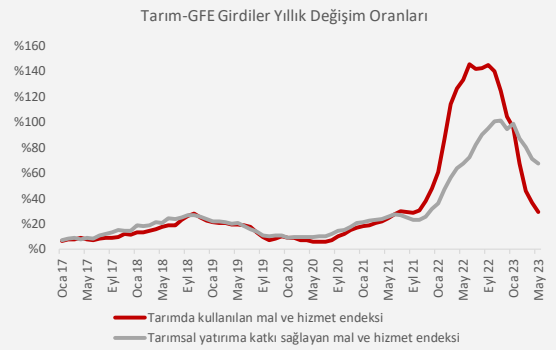
Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile beşeri tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasında kullanılan 1 euro değeri %30,5 oranında artırıldı. Böylelikle 1 euro değeri 14,0387 TL olarak belirlendi.

Mayıs 2023'te Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Tarım-GFE), bir önceki aya göre %0,3, yıllık ise %33,2 arttı. Böylece endeks artış hızı art arda sekizinci ay yavaşlamış oldu. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 1) yıllık artış %29,1 olurken, Tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler (Girdi 2) yıllık %67,2 arttı. Yıllık bazda en fazla artış gösteren alt gruplar ise sırasıyla: Malzemeler (%79,9), Diğer mal ve hizmetler (%76,1) ve Tohum ve dikim materyali (%68,8) oldu.

Tarım ve Orman Bakanlığı Bitkisel Üretim Genel Müdürü Mehmet Hasdemir Türkiye'de tarım arazilerinin büyüklüğünün 26 milyon hektardan 23,8 milyon

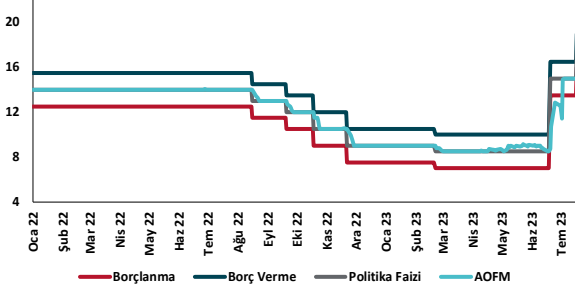
hektara gerilemesine karşın 2023'te üretim miktarında tarihi rekor seviyeye ulaşılmasının beklendiğini ifade etti. Meyve bahçelerinin alanlarından artış görülmesine karşın beslenmede daha kritik rol oynayan çeltik, buğday ve mısır gibi ürünlerin tarım alanlarında bir daralma olduğunun vurgulandığı açıklamada, bu nedenle önemli ürünlerde üretim planlamasına gidilmesinin hedeflendiği açıklandı.

2035 yılına kadar toplam 5 gigavat (GW) deniz üstü rüzgâr enerjisi santrali hedefleniyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar yaptığı açıklamada, Türkiye Ulusal Enerji Planı'ndaki Türkiye'nin 2035 yılında kurulu gücü içerisindeki yenilenebilir enerjinin payı olan %65 hedefine ulaşılabilmesi için her yıl 3 GW güneş ve 1,5 GW rüzgâr ile 2035 yılına kadar toplam 5 GW deniz üstü rüzgâr enerjisi santrali yapılmasının gerekli olduğunu belirtti. Yenilenebilir enerji kaynaklarına hız verirken kritik madenlerden ekipman üretilmesini de ele aldıklarını ifade eden Bakan Bayraktar, Türkiye'nin yenilenebilir enerji potansiyelinin özellikle yeşil hidrojen üretiminde de kilit bir rol oynayacağını altını çizdi.

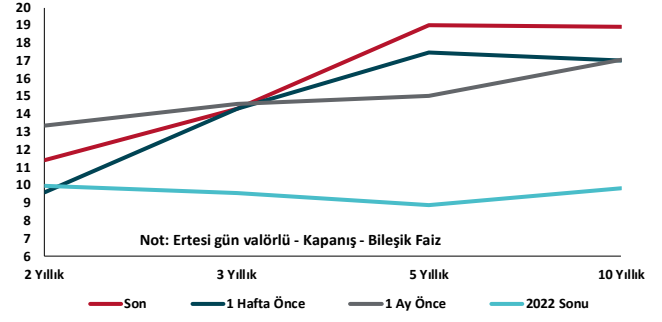


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

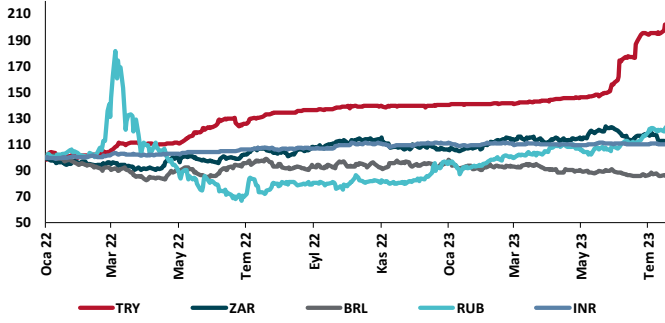
TCMB Faiz Koridoru



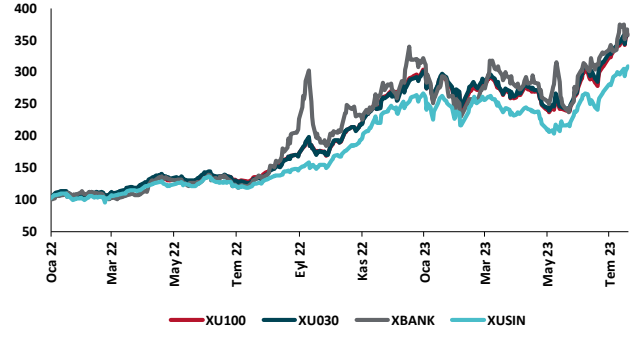
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



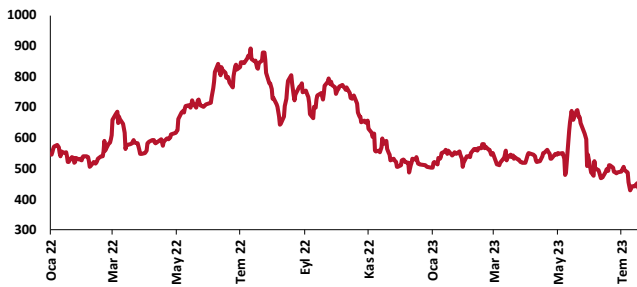
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



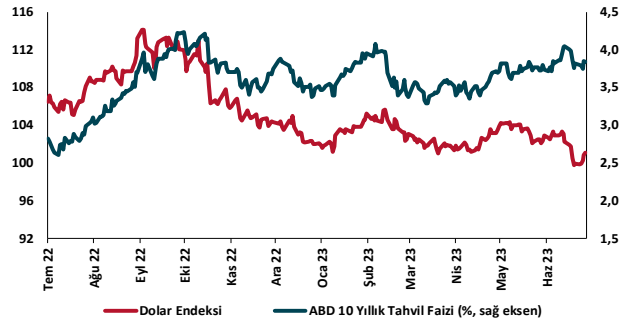
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



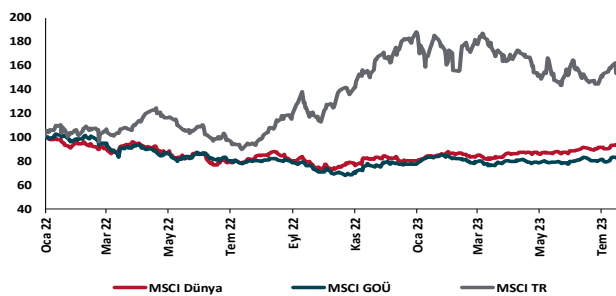
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



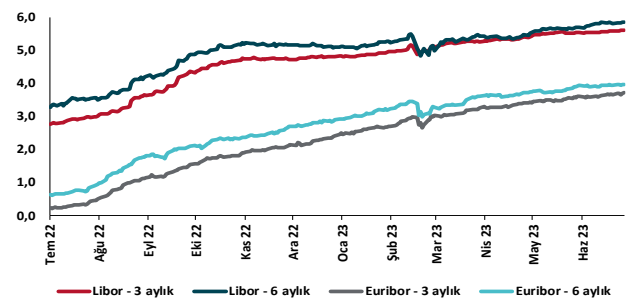
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.