

Finansal piyasalarda risk iřtahi pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün belli başlı merkez bankalarının faiz artışlarına devam edeceğine yönelik beklentilerin azalması ve teknoloji şirketlerinin öncülüğünde güçlü bir tablo çizdi. Ağustos ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) sonuçları gelişmiş ekonomilerde aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi ve merkez bankalarının faiz artırımı sürecine devam edeceğine yönelik beklentiler geriledi. Teknoloji şirketlerinin ikinci çeyrek bilanço verilerinin tahminleri aşması da risk iştahını destekleyen bir diğere etken oldu. ABD’de imalat ve hizmet PMI’lar Ağustos’ta beklenti altında kalırken, ülkede yeni konut satışları Temmuz’da beklentilerin üzerinde artarak 714 bin seviyesinde gerçekleşti. Ancak 18 Ağustos tarihli veriler ülkede ipotekli konut kredisi faizlerinin 2000 yılının sonlarından bu yana en yüksek seviyesine yükseldiğine ve konut alım talebinin önemli bir göstergesinin de gerilediğine işaret etti. Euro Bölgesi’nde Ağustos ayında hizmet PMI daralma bölgesine geçerken, imalat PMI sınırlı yükselse de daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Ayrıca, Euro Bölgesi’nde tüketici güven endeksi Ağustos’ta beklentilerin aksine gerileme kaydetti. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan düşüşle %4,20’ye inerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 14 baz puan gerilemeyle %2,52 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,0 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,8 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,0 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında Avustralya’daki grev önleyici görüşmelerin son safhasına gelinmesiyle %15,1 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,9 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün kırılğan bir seyir izledi. TÜİK dün Ağustos ayı tüketici güven endeksi rakamlarını yayımlarken, endekste genele yayılan hızlı bir düşüş gözlemlendi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,2 ve %2,6 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 kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	27,18	0,0%	BİST 100	7.602	-2,2%
TR 2Y	19,36	32 bp	TR 10Y	18,95	0 bp
DX	103,4	-0,1%	MSCI Dünya	2.938	1,0%
Altın (ons, \$)	1.914	0,9%	ABD 10Y	4,20	-13 bp
Brent (varil, \$)	83,2	-1,0%	Karbon (ton, €)	88,2	-1,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,8%
Euro/Dolar	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,7%
Dolar/Japon Yeni	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-1,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ağustos	%20,0	%17,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Kore Merkez Bankası ve Sri Lanka Merkez Bankası politika faizlerini sabit tuttu. Bugün küresel tarafta dünyanın en uzun süredir devam eden merkez bankacılığı konferanslarından olan Jackson Hole Toplantıları başlayacak. 24-26 Ağustos tarihlerinde gerçekleştirilecek konferansta ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell da 25 Ağustos Cuma günü bir konuşma yapacak. Yurtiçinde ise gözler TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararında olacak. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) bugün dolar cinsinden bir devlet tahvili ve bir kira sertifikası satışı gerçekleştirecek.

Ağustos ayı öncü PMI verileri gelişmiş ülkelerde imalatta daralmanın sürdüğünü, hizmetlerde ise yavaşlamayı ortaya koydu ve genelde beklentilerin altında kaldı. Temmuz ayında 49,0 olan ABD imalat sanayi PMI 47,0'a gerileyerek daralmanın derinleştiğini ortaya koydu. Hizmet sektörü PMI ise 52,3'ten 51,0'a inince de genişleme tarafında olmayı sürdürdü. Almanya'da imalat sanayi PMI Temmuz ayındaki 38,8'den 39,1'e sınırlı yükselirken, hizmet sektörü PMI 52,3'den 47,3'e gerileyerek daralma bölgesine geçti. Fransa'da imalat sanayi PMI 45,1'den 46,4'e çıkarken, hizmet sektörü PMI 47,1'den 46,7'e düşüş gösterdi. Böylece Euro Bölgesi'nde Temmuz'da imalat PMI 42,7'den 43,7'ye toparlanırken, hizmet PMI 50,9'dan 48,3'e gerileyerek daralma bölgesine geçiş yaptı. Aynı dönemde, İngiltere'de imalat sanayi PMI 45,3'ten 42,5'e, hizmet sektörü PMI da 51,5'den 48,7'ye indi.

Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Ağustos'ta beklentilerin aksine geriledi. Öncü hesaplamalara göre Temmuz ayında -15,1 olan tüketici güven endeksi, Ağustos'ta -14,3'e yükseleceği tahminlerine karşın -16,0'a düştü.

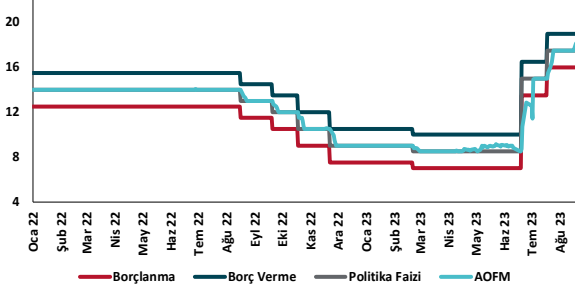
Tüketici güven endeksi Ağustos ayında hızlı bir şekilde geriledi. TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre tüketici güven endeksi Ağustos'ta 80,1'den 68,0 seviyesine indi. Endeksin altı kırılımlarına bakıldığında genele yayılan bir düşüş gözlemlendi. Alt endekslerdeki en sert düşüş gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisinde olurken, bunu gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi ile mevcut dönemde hanenin maddi durumu izledi. Geçen aydan farklı olarak Ağustos'ta gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi alt endeksinde de gerileme yaşandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

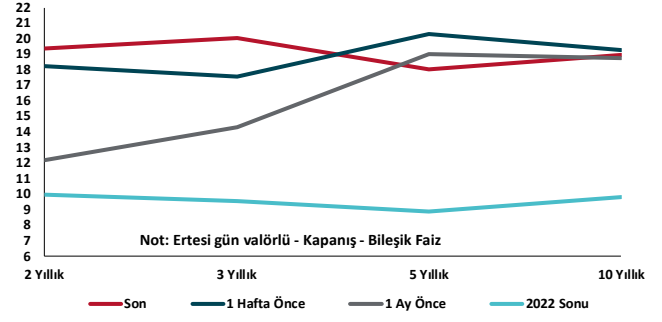
Almanya'da Ifo Enstitüsü'nün yaptığı yeni bir araştırma makine ve ekipman üreticilerinin rekabet gücünde yaşanan erozyonun sürdüğüne işaret ediyor. Yurtdışına yapılan satışlarda Alman üreticilerin daha güçlü rekabet baskılarına maruz kaldığına işaret eden çalışmayla ilgili yapılan açıklamada, rekabet baskısının özellikle Çin kaynaklı olduğu ifade edildi. Rekabet gücüne ilişkin skor Nisan ayındaki -7,3'ten -14,3'e gerilerken, bu değer 1994 Temmuz'unda takip edilmeye başlanan göstergenin aldığı en düşük değer olarak kayda geçti. Ankette rekabet gücünü sınırlayan etmenlerin arasında uygun yetenekli çalışan bulmaktaki zorluklar ve ithal edilen ara girdilerin tedarikinde yaşanan güçlükler ön plana çıkıyor.

Skywell enerji depolama tesisi kurma kararı aldı. Basında yer alan haberlere göre, Türkiye'de batarya fabrikası kurmaya hazırlanan elektrikli otomobil üreticisi Skywell, batarya geliştirme ve üretim fabrikası planının yanında, 2024'ün ilk çeyreğinde kurulması planlanan tesis ile de enerji depolama sistemi yatırımı yapmayı hedefliyor.

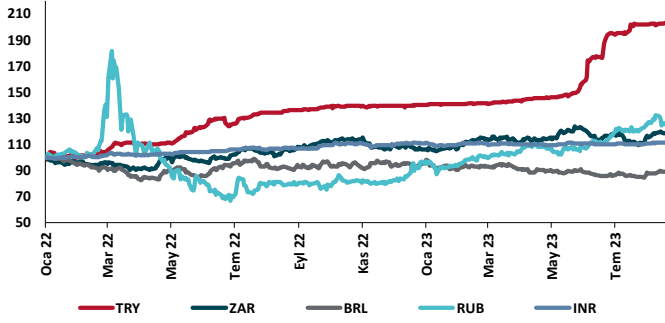
TCMB Faiz Koridoru



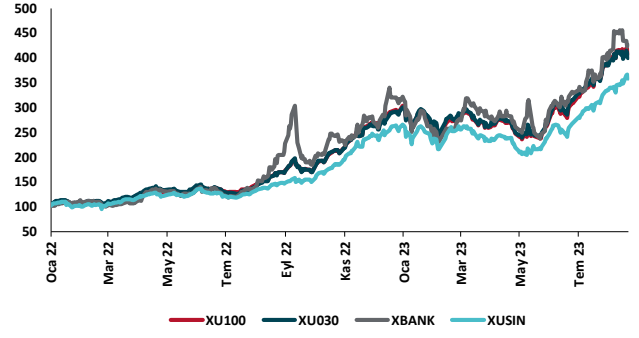
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



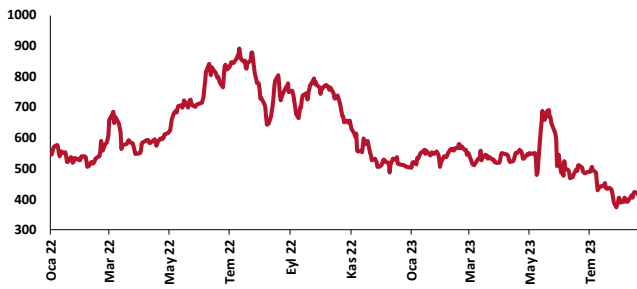
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



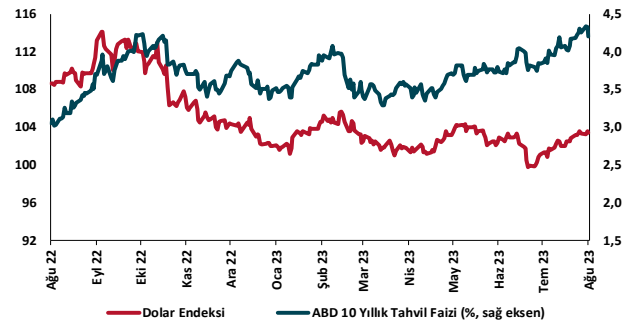
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



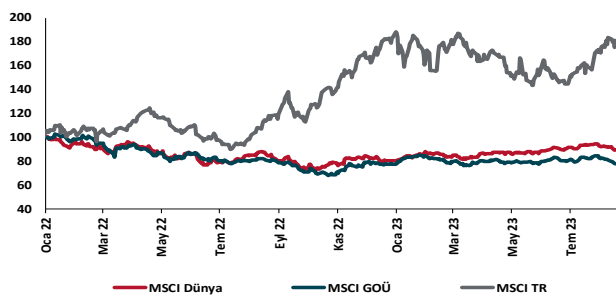
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



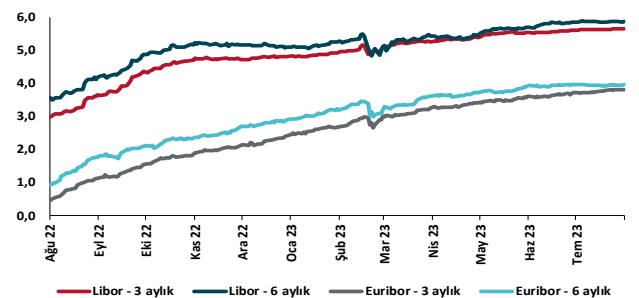
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.