

Finansal piyasalarda risk iştahi karışık seyrini sürdürüyor.

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. Gelişmiş ülkelerde Temmuz ayı öncü ekonomik aktivite verileri zayıf bir tablo çizdi ve risk iştahını bir miktar sınırladı. Öte yandan ABD’de beklentileri aşan büyük şirket bilanço verileri ve Çin hükümetinden gelen ekonomik destek mesajlarıyla küresel riskli varlıklara olan talep gün sonunda tekrar toparlandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %3,86’ya gelirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %2,39 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi ise %0,3 yükseldi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,3 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1 artarken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,6 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi. Hazine dün gerçekleştirdiği tahvil ihracı ile 19,8 milyar TL borçlandı. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi %0,1 yükselirken, gösterge 30 endeksi %0,4 geriledi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşiş ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

Yeni günde küresel piyasalar karışık bir seyir izliyor. Çin’de dün gerçekleştirilen, üst düzey hükümet yetkililerinin katıldığı toplantıdan emlak sektörü ağırlıklı olmak üzere ekonomiye destek olunacağı mesajlarının verilmesinin ardından Çin ve Hong Kong piyasaları bugün yükselişte. Yurtiçinde bu sabah TCMB’nin seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma adımları kapsamında yeni düzenlemeleri Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Bugün küresel tarafta Almanya’da Temmuz ayı Ifo iş alemleri güven endeksi ile ABD’den Mayıs ayı konut fiyat endeksi ile Temmuz ayı

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26,92 ▼ -0,2%	BİST 100	6.695 ▲ 0,1%
TR 2Y	12,21 ▲ 78 bp	TR 10Y	18,74 ▼ -17 bp
DX	101,3 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.037 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	1.955 ▼ -0,3%	ABD 10Y	3,86 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	82,7 ▲ 2,1%	Karbon (ton, €)	91,1 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
Dolar Endeksi	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Euro/Dolar	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,1%
Dolar/Brezilya Reali	-1,1%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,8%
MSCI Latin Amerika	1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI Avrupa	-0,2%
MSCI Asya Pasifik	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz		76,8%
Almanya	Ifo İş Alemleri Güven Endeksi	Temmuz	88,0	88,5
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Mayıs		0,9%
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	113,0	109,7
	IMF Küresel Görünüm Raporu	Temmuz		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tüketici güven endeksi rakamları açıklanacak. Ayrıca Uluslararası Para Fonu (IMF) Küresel Görünüm Raporu Temmuz güncellemesini yayımlayacak. Yurtiçinde ise Temmuz ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları açıklanacak. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) bugün TL cinsinden iki tahvil ihracı ile dolar cinsinden bir tahvil ile bir kira sertifikası satışı gerçekleştirecek.

Gelişmiş ekonomilerde Temmuz ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri hem imalatta hem de hizmetlerde gerilediler ve genel olarak beklentilerden zayıf kaldılar. Temmuz ayında Almanya'da imalat sanayi PMI Haziran ayındaki 40,6'dan 38,8'e inerek daralmanın derinleştiğine işaret ederken, hizmet sektörü PMI 54,1'den 52,0'a geriledi. Fransa'da imalat sanayi PMI 46,0'dan 44,5'e gerilerken, hizmet sektörü PMI da 48,0'dan 47,4'e düştü. Böylece Euro Bölgesi'nde Temmuz'da imalat PMI 43,4'ten 42,7'ye, hizmet PMI da 52,0'dan 51,1'e geriledi. Aynı dönemde, İngiltere'de imalat sanayi PMI 46,5'ten 45,0'a, hizmet sektörü PMI da 53,7'den 51,5'e indi. Öte yandan, ABD'de imalat PMI Temmuz'da 46,3'ten 49,0'a yükselerek diğer gelişmiş ülkelerden ayrışsa da, hizmet PMI 54,4'ten 52,4'e indi.

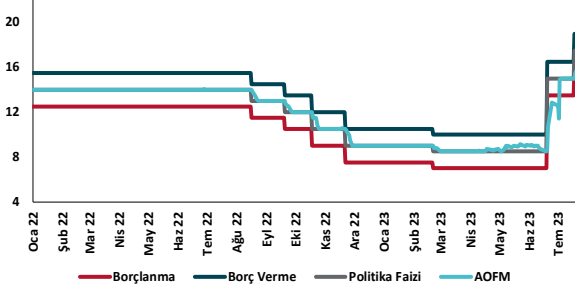
Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün gerçekleştirdiği tahvil ihalesi ile 19,8 milyar TL borçlandı. HMB 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracıyla rekabetçi olmayan teklifler (ROT) de dahil toplamda 19,8 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %19,6 olarak gerçekleşti.

TCMB'nin seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma adımları kapsamında yeni düzenlemeleri, Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, ihracat ve yatırım kredileri ile deprem bölgesine yönelik krediler, TCMB'nin kredileri sınırlandırıcı tüm tedbirlerinin dışında tutuldu. Sıkılaştırma sürecini destekleyen adımları tamamlayıcı olarak, kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisi kapsamında %3 olan TL ticari krediler için aylık büyüme sınırının %2,5 olarak belirlenmesine karar verildi. İhracat, yatırım, tarım ve esnaf kredileri, bu sınırlandırmanın dışında tutuldu. Piyasa mekanizmasının işlevselliğini artırmak için faiz oranına göre menkul kıymet tesisi uygulaması sadeleştirildi. Bu kapsamda, ihracat ve yatırım kredileri hariç TL ticari kredilerde birinci kademe kaldırılarak faiz sınırı tek kademe olarak uygulanacak. Finansal kaynakların verimli kullanımının desteklenmesi amacıyla taşıt kredilerinde %3 olan büyüme sınırının %2 olarak belirlenmesine, ihtiyaç kredilerinde ise değişikliğe gidilmeyerek %3 sınırının korunmasına karar verildi. Ayrıca, enflasyonun kontrolü ve iç talebin dengelenmesi kapsamında kredi kartı nakit kullanımlarına ve kredili mevduat hesaplarına uygulanan aylık azami faiz oranı %2,89'a yükseltildi. Kredi kartlarında uygulanacak gecikme faizi %2,13 oldu. Reeskont kredilerinde KOBİ payının artırılmasına ve kullandırmalarda ihracat artış performansının dikkate alınmasına karar verildi. Sadeleşme süreci kapsamında reeskont kredilerine erişim şartları kolaylaştırıldı. Reeskont kredisi kullanımında %30 ilave ihracat bedeli satış koşulu kaldırıldı. Son olarak, reeskont kredi vadesi boyunca verilen döviz almama taahhüdünden, ithalat ödemeleri kapsamındaki döviz alımları istisna tutuldu.

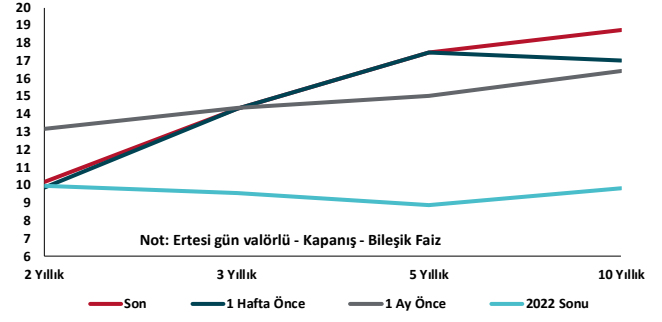
Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası 2023 yılının 2. çeyreğinde 11,5 milyar TL net dönem kârı elde etti. Piyasa beklentisi 11,4 milyar TL seviyesindeydi. Banka, bir önceki yılın aynı çeyreğinde 11,9 milyar TL net kâr kaydetmişti.

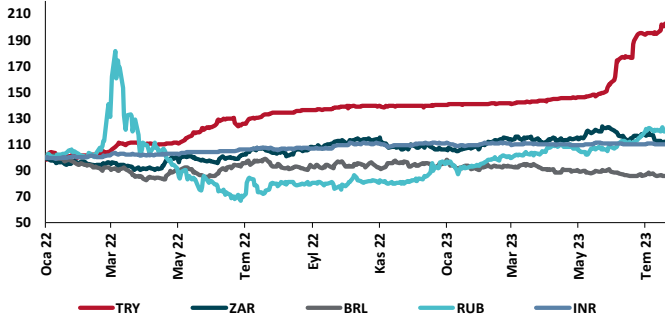
TCMB Faiz Koridoru



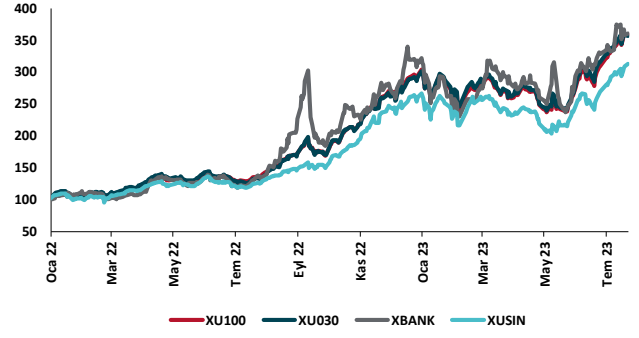
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



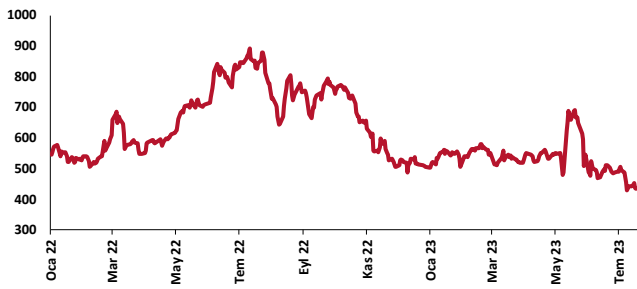
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



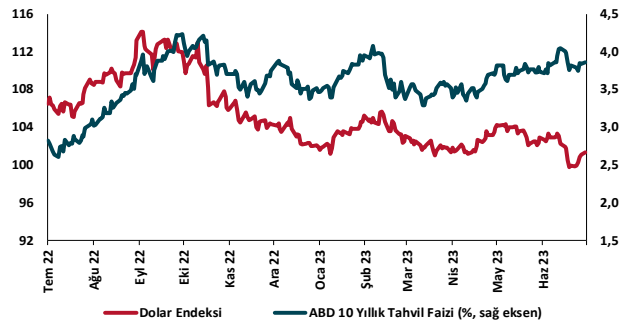
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



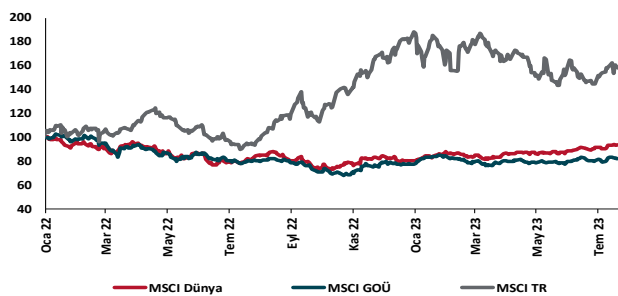
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



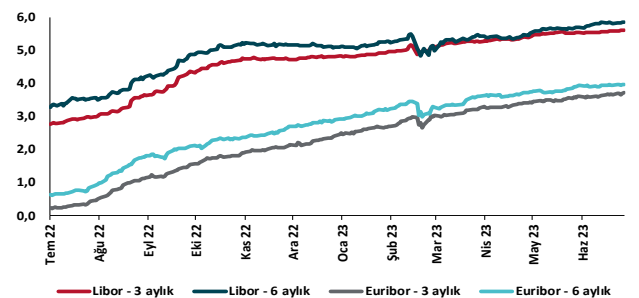
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.