

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan haftanın son gününde ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları sonrasında yükselişe geçti. Fed Başkanı Jerome Powell Jackson Hall toplantısında yaptığı konuşmada para politikasında ayarlama yapma zamanı geldiğini söyleyerek Eylül toplantısında faiz indirim beklentilerini destekledi. İşgücü piyasasında daha fazla zayıflamayı arzu etmeyeceklerini hatırlatırken, enflasyonun %2 hedefine ilerleyeceği konusunda güveninin arttığını söyledi. Faizlerin mevcut seviyesinin yumuşak inişi sağlamaya imkan verdiğini vurgulayan Fed Başkanı Powell, faiz patikası konusunda yönün net olduğunu, ancak miktarın açıklanacak verilere ve görünümü etkileyen faktörlere bağlı olacağını belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkilileri de Eylül ayında ECB'nin faiz indirimlerini destekleyen açıklamalarda bulundular. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey enflasyonist risklerin azaldığını ifade etse de, enflasyon hedefine kalıcı bir şekilde yaklaşıma kadar para politikasının yeterince kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi. Belli başlı merkez bankası yetkililerinin faiz indirimlerini destekleyen açıklamalarının etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %3,81, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,22 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,8 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %1,0 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yataya yakın seyrederken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,2 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,3, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,1 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,2 yükseldi ve Bitcoin %0,1 artışla 64 bin 232 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü kırılğan bir seyir izledi.

Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	1,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,9%
Euro/Dolar	0,7%
Dolar Endeksi	-0,8%
Dolar/Japon Yeni	-1,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,6%
Dolar/Brezilya Reali	-1,7%
Dolar/Meksika Pesosu	-2,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2,7%
MSCI Latin Amerika	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	1,2%
MSCI Dünya	1,2%
MSCI Avrupa	1,0%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI GOÜ	0,0%

Günlük Değişimler

Dolar/TL	33,96 ▲ 0,7%	BİST 100	9.668 ▼ -2,6%
TR 2Y	42,00 ▼ -13 bp	TR 10Y	28,23 ▼ -13 bp
DXY	100,7 ▼ -0,8%	MSCI Dünya	3.650 ▲ 1,2%
Altın (ons, \$)	2.512 ▲ 1,2%	ABD 10Y	3,81 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	79,0 ▲ 2,3%	TTF (MWh, €)	36,9 ▲ 1,1%
Bitcoin (\$)	64.232 ▲ 0,1%	Karbon (ton, €)	71,1 ▼ -0,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos		%75,9
Almanya	Ifo İş İklimi Güven Endeksi	Ağustos	86,5	87,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksleri sırasıyla %2,6 ve %2,5 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,8 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde Ortadoğu'da yaşanan gelişmeler bölgede jeopolitik gerilimlerin arttığını ortaya koydu. Çin Merkez Bankası (PBoC) 1 yıl vadeli borç verme faiz oranını %2,30'da sabit tuttu. Bugün küresel tarafta Almanya Ağustos ayı iş iklimi güven endeksi (Ifo) verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Ağustos ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri açıklanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye Temmuz'da 7,33 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı. Söz konusu sayı, yıllık bazda %2,6 büyümeye ifade ederken, COVID-19 öncesi dönem olan Temmuz 2019'a göre %10,8 artış anlamına geliyor. Temmuz'da yıllık bazda büyümeye üst üste 8'inci aya taşınmış olsa da, veri yabancı girişlerinde ivme kaybına işaret etti. Yılın ilk 7 ayında yabancı ziyaretçi sayısı 2023'ün aynı dönemine göre %8,3 büyüyerek 28,98 milyon olurken, 12 aylık dönem baz alındığında sayı 51,42 milyona ulaştı.



Yurt içinde üretilmiş güneş hücreleri kullanılmadan üretilmiş güneş panelleri teşvik belgesi kapsamında olmayacak. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de değişiklik yaptı. Resmi Gazete'de yayımlanan değişikliğe göre güneş enerjisine dayalı elektrik üretimi yatırımları kapsamında yurt dışından temin edilecek güneş paneli ve güneş paneli taşıyıcı konstrüksiyon sistemleri ile üretim süreci ingot dilimleme aşamasından veya öncesindeki bir aşamadan başlayarak yurt içinde üretilmiş güneş hücreleri kullanılmadan üretilen güneş panelleri teşvik belgesi kapsamında destek alamayacak.

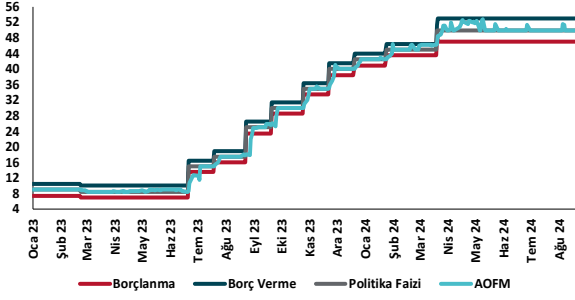
Çin, rüzgâr ve güneş enerjisinde 2030 yılı hedefini aştı. Basında çıkan habere göre, Çin rüzgâr ve güneş enerjisi kapasite artışında Temmuz ayı sonu itibarıyla 1.206 gigavata (GW) ulaşarak 2020 yılında belirlemiş olduğu hedefi geçti. 2020 yılında hedef 2060 yılında karbon nötr olmak için 2030 yılına kadar toplam 1.200 GW rüzgâr ve güneş enerjisi kapasitesi eklemek olarak belirlenmişti.

Karayipler ülkesi Grenada "kasırga maddesini" devreye soktu ve tahvil ödemelerini askıya aldı. Böylece büyük doğal afetlerin ardından mali rahatlama sağlamak için tasarlanmış uygulama ilk defa bir ülke tarafından kullanıldı. Grenada'nın ilk defa 10 yıl önce eklediği duraklatma maddesini uygulamaya koymasının bu gibi araçların etkinliği için bir test görevi göreceği değerlendiriliyor.

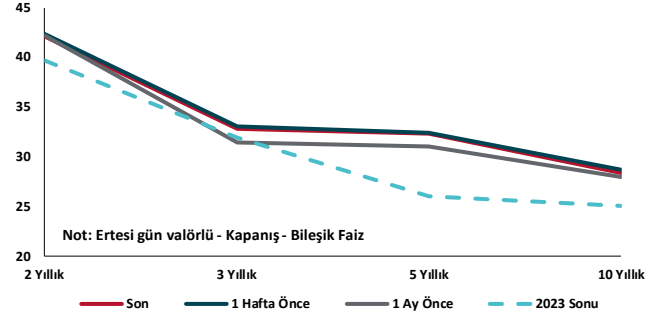
Kalkınma Gündemi



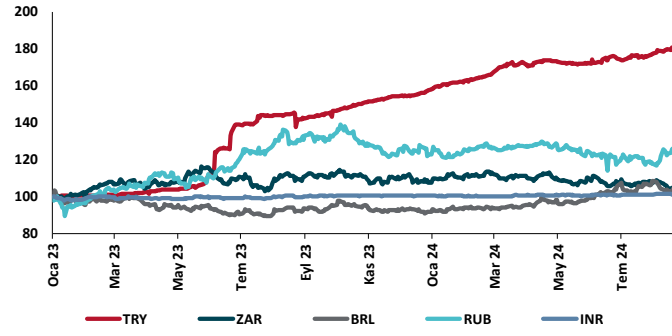
TCMB Faiz Koridoru



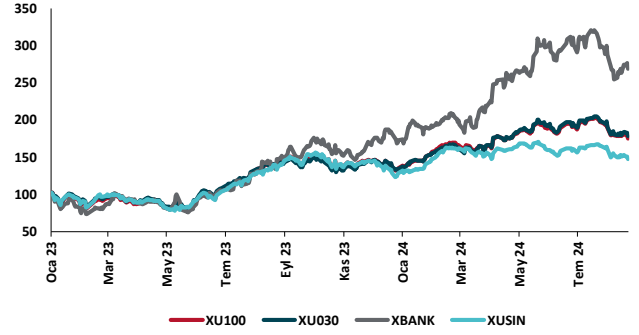
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



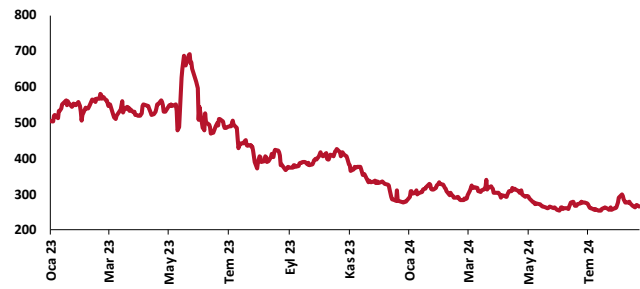
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



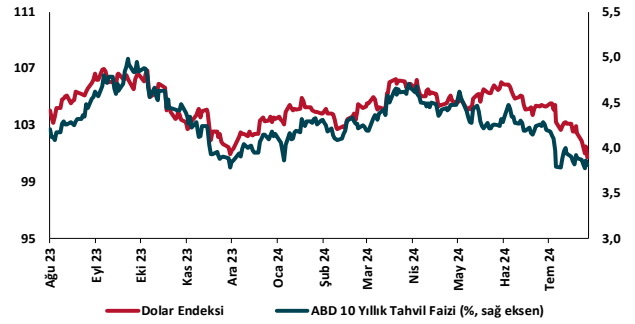
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



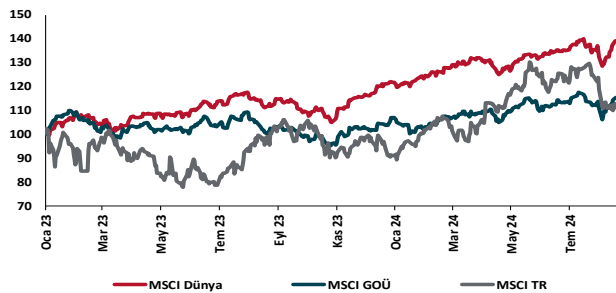
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



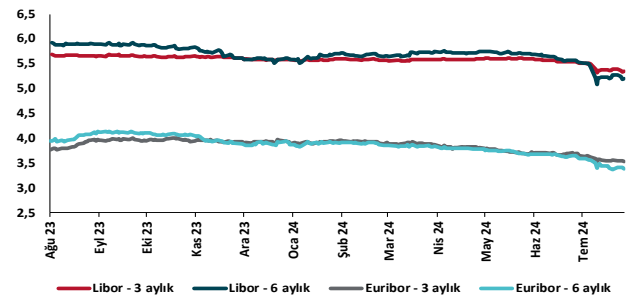
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.