

Finansal piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Dün açıklanan verilere göre ABD ekonomisi ikinci çeyrek büyüme rakamları aşağı yönlü revize edilirken, beklentilerin altında kaldı. Ülkede ayrıca Ağustos ayında özel sektör istihdamı tahminlerin gerisinde artış gösterirken, Temmuz ayı bekleyen konut satış verileri beklentilerin üzerinde geldi. Almanya'da öncü hesaplamalara göre AB uyumlu enflasyon Ağustos ayında tahminlerin üzerinde geldi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,12'de yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %2,54 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,3 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 yükseldi.

Yurtiçinde resmi tatil nedeniyle piyasalar dün kapalıydı. Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelikle ikinci el araç ve gayrimenkul satışında düzenlemeye gidildi. Ayrıca Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile Birleşik Arap Emirlikleri menşeli bazı tarım ve sanayi ürünlerine vergi istisnası getirildi.

Yeni günde küresel piyasalar Çin'den gelen verilerin etkisiyle karışık bir seyir izliyor. Çin'de imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ağustos'ta tahminlerin üzerinde artış gösterse de daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Hizmet PMI verileri ise Ağustos'ta yavaşlamaya işaret etti. Basında çıkan haberlere göre, Çin Merkez Bankası yetkilileri özel şirketlerin kredilere ulaşımını kolaylaştırmak için bankalarla bir görüşme gerçekleştirdi. Ülkenin önde gelen gayrimenkul geliştirici şirketi Country Garden yılın ilk yarısında yüksek zarar açıkladı. Almanya'dan zayıf gelen Temmuz ayı perakende satış verisiyle birlikte, Çin emlak sektörüne yönelik negatif haber akışı altında yeni güne küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Ağustos ayı öncü

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	26,69 ▲ 0,5%	BİST 100	7.907 ▼ -0,4%
TR 2Y	19,38 ▼ -18 bp	TR 10Y	19,30 ▲ 1 bp
DXY	103,2 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	2.992 ▲ 0,5%
Altın (ons, \$)	1.942 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,12 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	85,9 ▲ 0,4%	Karbon (ton, €)	86,2 ▲ 1,7%

Yurtiçi finansal veriler 29 Ağustos 2023 kapanış verileridir.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,8%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
Euro/Dolar	0,4%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,4%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI Dünya	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Asya Pasifik	0,4%
MSCI GOÜ	0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	GSYH Büyümesi (çeyreklik deđişim)	2023-II		0,3%
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Ağustos	5,1%	5,3%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (yıllık değişim)	Temmuz	4,2%	4,1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca ABD’de Fed’in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) Temmuz ayı gelişmeleri yayımlanacak. Yurtiçinde ise 2023 ikinci çeyrek büyüme rakamları açıklanacak.

ABD’de 2023 ikinci çeyrek büyümesi aşağı revize edilirken, dün açıklanan diğer veriler karışık bir tablo çizdi. Daha önce %2,4 olarak hesaplanan gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) yıllıklandırılmış büyüme oranı %2,1’e çekildi. Temmuz ayında beklenen konut satışları aylık bazda %1,0 düşüş tahminlerinin aksine %0,9 artış kaydetti. Öte yandan, Ağustos ayı ADP özel sektör istihdamı aylık bazda 195 bin kişilik beklentilerin altında kalarak 177 bin kişi arttı. Temmuz ayı verileri ise yukarı yönde revize edildi.

Almanya’da Ağustos ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde gelirken, Temmuz ayı perakende satışlar zayıf kaldı. Öncü hesaplamalara göre Avrupa Birliği (AB) uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ağustos ayında aylık bazda %0,3 olan beklentilerin hafif üzerinde %0,4 artarken, yıllık enflasyon Temmuz ayındaki %6,5’ten %6,4’e indi. Temmuz ayında perakende satışlar aylık bazda %0,3 artış tahminlerinin aksine %0,8 geriledi. Haziran verileri ise bir miktar yukarı yönde güncellendi.

Çin’de Ağustos ayı satın alma yöneticileri endeksi (PMI) resmi sonuçları ayırışan bir görünüm sergiledi. İmalat sanayi PMI Temmuz ayındaki 49,3’ten Ağustos’ta 49,2’ye ineceği beklentilerine karşın 49,7’ye toparlanarak daralmanın hız kestiğine işaret etti. Hizmet sektörü PMI ise 51,5’ten 51,0’a inerek beklentilerin ötesinde yavaşlama gösterdi.

Japonya’da Temmuz ayı sanayi üretiminin ve perakende satışların performanslarında ayırışma meydana geldi. Aylık bazda sanayi üretimi %1,4 olan beklentilerin ötesinde %2,0 daraldı. Perakende satışlar ise aylık bazda %0,8 olan tahminleri aşarak %2,1 artış kaydetti. Ülkede konut başlangıçları ise yıllık bazda %6,7 ile beklentilerden sert daraldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Tekfen Holding, İstanbul’un Zeytinburnu ilçesindeki arsasını Özak GYO’ya sattı. Holding bilançosunda satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar hesabında yer alan 16.996 m² büyüklüğündeki arsanın 744,1 milyon TL + KDV bedelle satışı gerçekleşti.

TÜİK, 2023 yılı Hanehalkı Bilişim Teknolojileri Kullanım Araştırması sonuçlarını yayımladı. Buna göre, 2023’te evden internete erişim imkanı olan hanelerin oranı bir önceki yıla göre 1,4 yüzde puan artarak %95,5 oldu. İnternet kullanım oranı, 16-74 yaş grubundaki bireylerde geçtiğimiz bir yılda 2,1 yüzde puan yükselerek %87,1 oldu. Cinsiyet ayrımında internet kullanım oranı; erkeklerde %90,9, kadınlarda %83,3 olarak gözlemlendi.

İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi (İSKİ), İstanbul’da su kullanımına kısıtlama getirdi. Barajdaki doluluk oranınının 30 Ağustos itibarıyla %29,49 seviyesine gerilemesi ile İSKİ bahçe ve peyzaj sulama abonelerinin su kullanımını geçici olarak durdurduğunu açıkladı.

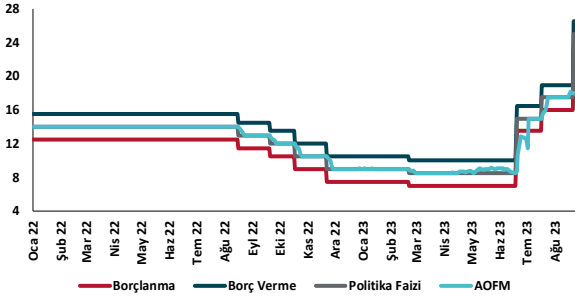
Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı’nın yeni raporu geçtiğimiz yıl yenilenebilir elektrik üretiminin rekabetçilikte kayda değer gelişim sağladığını ortaya koydu. Raporda fotovoltaik güneş modülleri ve güneş türbinleri gibi ekipmanlarda görülen maliyet artışlarına karşın fosil yakıtların fiyatlarındaki sıçramanın, yenilenebilir elektrik üretimi lehine fiyat rekabetinde önemli bir kazanım sağladığı belirtildi. Küresel ortalamalar baz alınarak yapılan hesaplamalara göre, 2022’de fotovoltaik güneş panelleri en ucuz fosil yakıt seçeneğine göre %29 daha ucuz olurken, kara üstü rüzgar enerjisi santralleri için bu oran %52 oldu. Deniz üstü rüzgar enerjisi santralleri ise geçtiğimiz yıl itibarıyla en ucuz fosil yakıt seçeneğine göre %17 daha pahalı kaldı.

Avrupa Birliği’nde 2023’ün ilk yarısında elektrik talebi yıllık %5 gerilerken, fosil yakıttan elektrik üretimi %17 azaldı. Ember’in yayımladığı rapora göre bu düşüşte yüksek gaz ve enerji fiyatları nedeniyle elektrik talebinde oluşan azalma, sanayi üretiminde düşüş ve kış aylarında alınan acil durum önlemleri rol oynadı. Mayıs ayında kömür ilk defa AB’nin enerji üretiminde %10’dan daha az bir paya sahip oldu. Raporda yılın ilk yarısında rüzgar (%13) ve güneş (%5) enerjilerindeki büyümenin sürdüğüne dikkat çekiliyor.

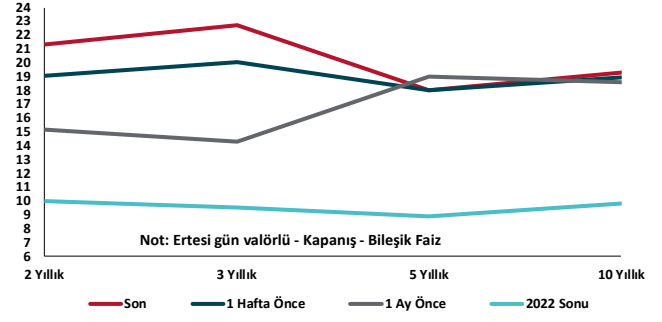
Kalkınma Gündemi



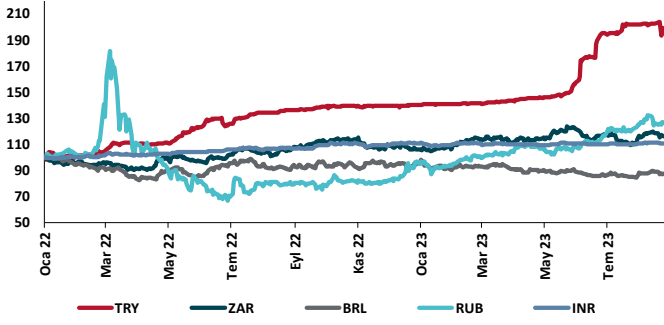
TCMB Faiz Koridoru



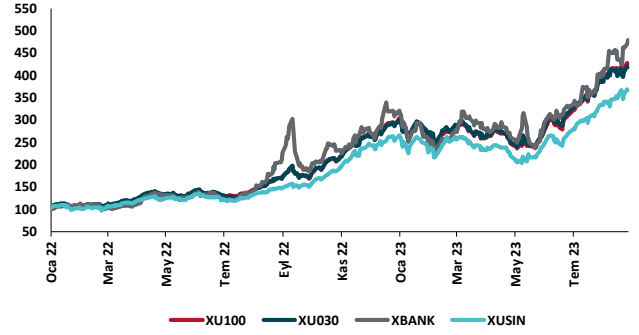
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



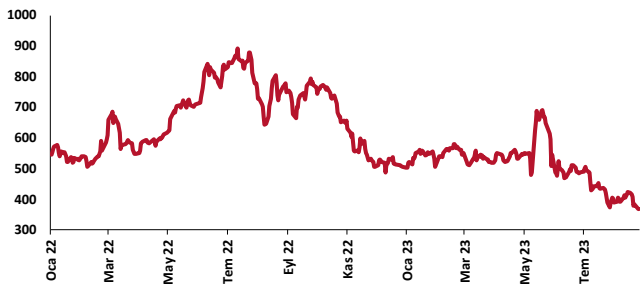
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



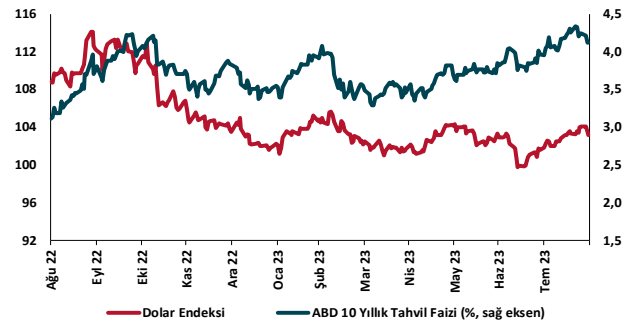
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



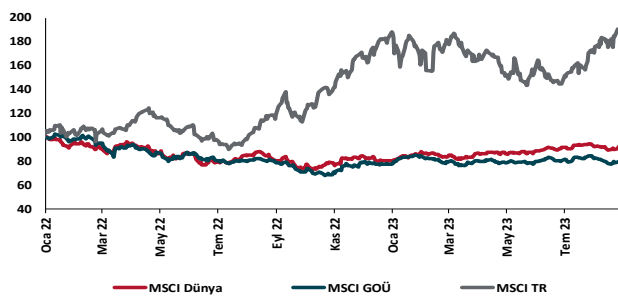
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



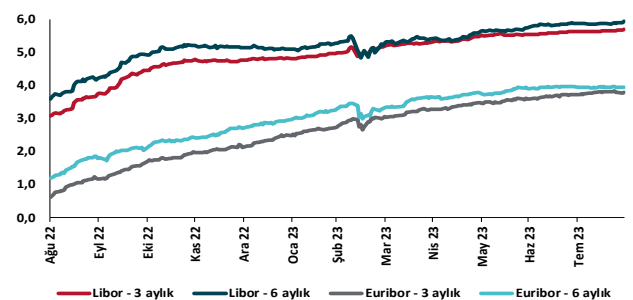
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.