HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 24.07.2023

• USD/TL dün sınırlı değişim gösterdi ve bu sabah 26.96 seviyelerinde güne başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 4 baz puan azalarak 437 baz puan oldu. 2 yıllık gösterge tahvil faizi ise 123 baz puan artışla %11.43'e geldi.

• Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, ABD ve Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı öncü PMI veri açıklanacak. Haziran ayında imalat sanayi PMI ABD'de 46.3 ve Euro Bölgesi'nde 43.4 değerlerini alarak imalat aktivitesinde daralmaya işaret etmişti. Hizmet PMI ise sırasıyla 54.4 ve 52 değerleriyle, 50 eşiğinin üzerinde kalmış ve hizmet aktivitesinin arttığını göstermişti. Küresel finansal koşullardaki sıkılaşma göstergelerde gerilemeye neden olabilir.

• Yurtiçinde Temmuz ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ile reel sektör (sanayi) ve hizmet, perakende, inşaat sektörü güven endeksleri Salı günü açıklanacak. Sektörel endeksler ve tüketici güveninin bileşkesi olan ekonomik güven endeksi ise Cuma yayımlanacak. Göstergeler ikinci çeyrekte genel olarak yükselmiş ve iç talep kaynaklı büyüme eğiliminin sürdüğüne işaret etmişti. Mayıs ayında perakende hacim endeksindeki güçlü artış bu görünümü teyit ederken, yıllık bazda yataya yakın seyreden sanayi üretim endeksi, anket bazlı göstergelere göre zayıf kalmıştır.

• TCMB 2023-3. Çeyrek Enflasyon Raporu Perşembe günü yayımlanacak. Başkan Hafize Gaye Erkan da rapora ilişkin sunum yapacak. 4 Mayıs'ta yayımlanan önceki raporda, enflasyonun 2023 sonunda %22.3, 2024 sonunda %8.8 olacağı öngörülmüştü. Haziran itibarıyla tüketici enflasyonu %38.2'ye gerilese de son dönemdeki döviz kuru artışı, asgari ücret artırımı, vergi zamları, güçlü iç talep, enflasyon eğilimi ve beklentilerindeki bozulma gibi sebeplerle enflasyon görünümü bozuldu. PPK kararlarında teyit edilen bu gelişme, ara hedef niteliğindeki enflasyon raporu tahminlerinde de muhtemelen yukarı revizyona neden olacaktır.

• Bu hafta yurtiçinde ayrıca Haziran ayı nihai dış ticaret verileri (Cuma) yayımlanacak. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verileri dış ticaret açığının önceki yıla göre 2.8 milyar dolar daralarak 5.4 milyar dolar olduğunu göstermişti. Dış ticaret verileri ithalatta daha belirgin olmak üzere azalırken, bunda Kurban Bayramı tatilinin etkili olduğunu düşünüyoruz. Temmuz öncü verileri geldiğinde dış ticaretteki eğilimler netleşecektir.

• Küresel piyasalarda bu hafta para politikası kararları öne çıkıyor. Fed faiz kararı Çarşamba akşamı açıklanacak. Önceki toplantıda %5-5.25 aralığındaki faiz hedefi değiştirilmemiş, fakat yılın kalanında 25 baz puanlık iki artırıma işaret edilmişti. Bu doğrultuda, bu toplantıda 25 baz puanlık artırım yapılması bekleniyor. ECB faiz kararı ise Perşembe açıklanacak. Önceki toplantıda 25 baz puan artırım yapan ECB, bu toplantıda faizlerin aynı şekilde artırılacağının işaretini vermişti. Piyasa beklentisi de bu yöndedir.

• Bu hafta küresel piyasalarda ayrıca ABD 2023-2. Çeyrek GSYH büyümesi (Perşembe) ve Haziran ayı çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu (Cuma) yayımlanacak. 1. çeyrekte %2.0 olan yıllıklandırılmış çeyreklik GSYH büyümesinin %1.8'e gelmesi, çekirdek tüketim harcamalarının ise aylık %0.2 artış kaydetmesi bekleniyor. Bu durumda bu göstergenin yıllık enflasyon oranı önceki ayki %4.6 değerinden baz etkisiyle bir miktar gerileyecektir.

• Küresel piyasalarda Cuma günü önemli bir veri açıklaması olmazken, bu hafta açıklanacak merkez bankası kararları bekleniyor. ABD'de S&P 500 endeksi Cuma yataya yakın seyretti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.85 seviyesi civarında seyrederken, EUR/USD de sınırlı değişimle bu sabah 1.1120 seviyelerinde

başladı. Brent petrol fiyatı 81 dolar seviyesine yakın seyretti. Ons altın fiyatı ise 1970 dolardan 1960 dolar seviyelerine geriledi. Asya piyasalarında hisse senedi endeksleri de bugün karışık seyretti.

Haftalık Veri Gündemi

Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	Piyasa Beklentisi	Önceki
24 Tem	Euro Bölgesi	İmalat sanayi PMI	Tem	43.3	43.4
	Euro Bölgesi	Hizmet sektörü PMI	Tem	51.4	52.0
	Euro Bölgesi	Bileşik PMI	Tem	49.6	49.9
	ABD	S&P Global imalat sanayi PMI	Tem		46.3
	ABD	S&P Global hizmet PMI	Tem		54.4
	ABD	S&P Global bileşik PMI	Tem		53.2
25 Tem	Türkiye	Kapasite kullanım oranı (%)	Tem		76.8
	Türkiye	Reel sektör güven endeksi	Tem		108.2
	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - aylık (%)	May		0.9
	ABD	Tüketici güven endeksi	Tem	113.0	109.7
26 Tem	ABD	Yeni konut satışları	Haz	722.0	763.0
	ABD	Fed politika faizi	Tem	5.25-5.5	5-5.25
27 Tem	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	3Ç		22.3
	Euro Bölgesi	ECB refinansman faizi (%)	Tem	4.25	4.00
	Euro Bölgesi	ECB mevduat faizi (%)	Tem	3.75	3.50
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri (%)	Haz	1.0	1.8
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri, ulaşım hariç (%)	Haz	-0.1	0.7
	ABD	GSYH - yıllık (%)	2Ç	1.8	2.0
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu (%)	2Ç		4.9
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık		228.0
	ABD	Bekleyen konut satışları - aylık (%)	Haz		-2.7
28 Tem	Türkiye	Dış ticaret dengesi (milyar USD)	Haz		-12.5
	Türkiye	Ekonomik güven endeksi	Tem		101.1
	Euro Bölgesi	İş iklimi endeksi	Tem		0.1
	Euro Bölgesi	Ekonomik güven endeksi	Tem		95.3
	Euro Bölgesi	Sanayi güven endeksi	Tem		-7.2
	Euro Bölgesi	Hizmet güven endeksi	Tem		5.7
	Euro Bölgesi	Tüketici güven endeksi	Tem		-15.1
	ABD	Kişisel gelirler - aylık (%)	Haz	0.4	0.4
	ABD	Özel tüketim harcamaları	Haz		0.0
	ABD	Tüketim harcamaları - aylık (%)	Haz	0.4	0.1
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları - aylık (%)	Haz	0.2	0.3
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları - yıllık (%)	Haz		4.6
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Tem		72.6

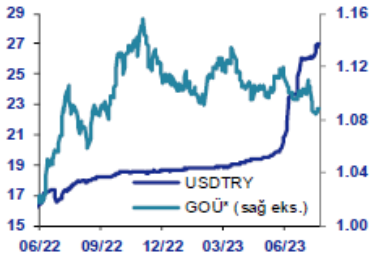
Kaynak: Refinitiv Eikon

GORER
YMM & FİNANSAL DANIŞMANLIK

Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	26.9806	0.6%	3.0%
EURTRY	29.9952	0.6%	1.3%
SEPET	28.4879	0.6%	2.1%
EURUSD	1.1119	0.0%	-1.0%
GBPUSD	1.2863	0.0%	-1.6%
USDJPY	141.440	0.7%	1.9%
USDZAR	17.9912	0.3%	-0.2%
USDCNH	7.1967	0.3%	0.3%

TL ve gelişmekte olan ülke kurları



(*) 15 Gelişmekte olan ülkenin ortalama dolar kuru endeksi

Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	13.6	-0.4	0.3
S&P 500	4,536	0.0%	0.7%
DJ Ind.	35,228	0.0%	2.1%
DAX	16,177	-0.2%	0.4%
FTSE	7,664	0.2%	3.1%
NIKKEI	32,705	1.2%	1.0%
SHCOMP	3,170	0.1%	-1.2%
BIST 100	6,688	0.1%	3.9%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent Petrol	80.9	1.6%	3.1%
Doğalgaz UK	70.8	4.3%	11.7%
LMEX Metal	3,749	-0.4%	-0.8%
Altın	1,960.4	-0.5%	0.3%
Gümüş	24.6	-0.7%	-1.0%
Buğday	710.3	-2.3%	8.6%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

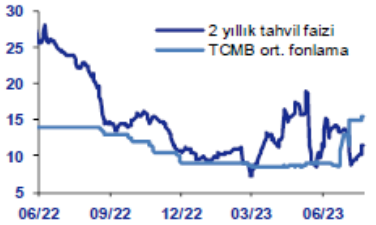
Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	11.43	1.23	1.81
5 yıllık	19.02	1.55	1.55
10 yıllık	18.91	0.18	1.89
Para ve swap piyasaları (% basit)			
TCMB ort.	15.50	0.50	0.50
TLREF ON	16.17	2.66	2.61
1 ay swap	32.14	0.14	4.76
1 yıl swap	39.77	-0.44	1.60

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	7.23	0.00	-0.14
15/01/28	8.44	0.00	-0.15
17/03/36	8.46	0.01	-0.10
11/05/47	8.61	-0.02	-0.15
Şirket tahvilleri (%)			
Koc25	6.92	-0.03	0.02
Sisecam26	7.85	-0.02	-0.04
Garanti27	9.50	0.00	-0.09
Isbank30	10.25	0.13	-0.01

Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	3.84	-0.01	0.04
Avr. Birliği	2.44	0.00	-0.07
İngiltere	4.41	0.11	-0.17
İtalya	4.07	-0.01	-0.10
Japonya	0.46	0.00	-0.02

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



CDX ve Türkiye CDS (baz puan)

Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	371.3	-1.2	-2.4
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	437.5	-4.1	-7.7
Brezilya	173.9	-2.9	-4.6
G. Afrika	248.3	-0.9	-4.2

Kaynak: Bloomberg Update: 24/7/2023 7:58