

Günlük

Yatırım Bülteni

15 Ağustos 2023

İbrahim Aksoy

Başekonomist

HSBC Portföy Y. A.Ş.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Temmuz ayında sanayi üretimi ve perakende satışlar geçen yılın aynı ayına göre piyasa beklentisinin altında artışlar gösterirken Çin Merkez Bankası bir yıllık kredi faizini 15 baz puan indirerek %2.5'e düşürdü.

Euro/dolar paritesi bu sabah 1.0920 civarına yükselirken aşağı yönde baskının devam ettiği ons altın 1904 dolar civarına gerilemiş durumda. Ons altında 1900 doların altında kapanış olması durumunda aşağı yönde hareketin hızlanması beklenebilir.

Türkiye'nin CDS'i dün gelişmekte olan piyasalardaki hareketlerin etkisiyle 11 baz puan artarak 410 baz puana çıkarken Merkez Bankası'nın olası döviz arzıyla dolar/TL'de yatay seyir devam ediyor.

BİST 100 endeksi bu sabah %0.2 civarında artarken TL mevduat faizlerinin enflasyona göre önemli ölçüde düşük seviyelerde kalması hisse senedi piyasalarına yurtiçi yatırımcı ilgisinin devam edebileceğine işaret ediyor.

Gelişmekte olan piyasa para birimlerinden Rus rublesi ve Arjantin pesosu haftaya önemli değer kayıpları ile başladı. Rusya'nın dış ticaret dengesinin bozulması sonrasında dolar/ruble dün 100 seviyesini aşarken Rusya Merkez Bankası bugün olağanüstü toplantıya gideceğini açıkladı. Arjantin'de ise ekonomiyi dolarize etme vaadi bulunan ve ön seçimde oyların %30'unu alan adayın zaferi sonrasında Merkez Bankası para birimini %18 devalüe etti. Diğer yandan, banka politika faizini %97'den %118'e yükseltti. Arjantin'de enflasyon son verilere göre %115 seviyesinde bulunuyor.

Gelişmekte olan piyasa para birimlerindeki hareketlerle dün gelişmekte olan piyasa 5-yıllık ortalama CDS'i günü 5 baz puan artarak 208 baz puanda tamamladı. Dolar haftanın ilk gününde küresel çapta değer kazanırken Euro/dolar paritesi günü %0.4 düşerek 1.0910 civarında bitirdi. Ons altın ise dün 7 dolar civarında düşerek günü 1907 dolarda bitirdi. ABD hisse senetlerindeki pozitif seyir genel olarak devam ederken S&P 500 endeksi dün %0.58 arttı.

Çin'de bu sabah açıklanan verilere göre Temmuz ayında sanayi üretimi ve perakende satışlar geçen yılın aynı ayına göre piyasa beklentisinin altında artışlar gösterirken Çin Merkez Bankası bir yıllık kredi faizini 15 baz puan indirerek %2.5'e düşürdü. Sanayi üretimi %3.7, perakende satışlar ise %2.5 arttı. Faiz indirimine rağmen Şangay bileşik endeksi zayıf verilerle günü hafif ekside kapatırken S&P 500 vadeli endeks kontratı bu sabah %0.4 civarında düşüyor. Euro/dolar paritesi bu sabah 1.0920 civarına yükselirken aşağı yönde baskının devam ettiği ons altın 1904 dolar civarına gerilemiş durumda. Ons altında 1900 doların altında kapanış olması durumunda aşağı yönde hareketin hızlanması beklenebilir.

Türkiye'nin CDS'i dün gelişmekte olan piyasalardaki hareketlerin etkisiyle 11 baz puan artarak 410 baz puana çıkarken Merkez Bankası'nın olası döviz arzıyla dolar/TL'de yatay seyir devam ediyor. Merkez Bankası swaplar düşülmüş net rezervlerinin Cuma günü 0.2 milyar dolar arttığını, geçen haftanın tamamında ise 1.3 milyar dolar düşerek -62.3 milyar dolara gerilediğini hesaplıyoruz. Dün günü bankalararası piyasada 27.04'te günü tamamlayan dolar kuru bu sabah 27.06 civarında işlem görüyor.

Hisse senetleri tarafında bankacılık endeksi geçen haftaki yükseliş sonrasında dün %0.7 düşerken BİST 100 endeksi günü %0.3 artışla 7737 puanda tamamladı. Endeks bu sabah %0.2 civarında artarken TL mevduat faizlerinin enflasyona göre önemli ölçüde düşük seviyelerde kalması hisse senedi piyasalarına yurtiçi yatırımcı ilgisinin devam edebileceğine işaret ediyor.

Günün veri açıklamaları:

Tarih	Ülke	Saat	Veri	Dönem	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki
14 Ağustos Pazartesi	Türkiye		Hazine ihalesi (7Y değişken faizli)				
15 Ağustos Salı	Japonya	02:50	Büyüme (yıllıklandırılmış ç.d.)	2Ç G	%2.9	%6.0	%3.7
	Çin	05:00	Sanayi üretimi (12-aylık değişim)	Tem	%4.3	%3.7	%4.4
	Çin	05:00	Perakende satışlar (12-aylık değişim)	Tem	%4.0	%2.5	%3.1
	Türkiye	10:00	Konut satışları (y.d.)	Tem		%16.7	%-44.4
	Türkiye		Hazine ihaleleri (5Y TÜFE ve 10Y sab. kup.)				
	Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim bütçe dengesi (milyar TL)	Tem			-64 (Tem-22)
	Almanya	12:00	ZEW beklenti endeksi	Ağu	-14.9		-14.7
	ABD	15:30	Perakende satışlar (a.d.)	Tem	%0.4		%0.2
16 Ağustos Çarşamba	İngiltere	09:00	TÜFE enflasyonu (12-aylık)	Tem	%6.8		%7.9
	Euro Bölgesi	12:00	Büyüme (m.a. y.d.)	2Ç G	%0.6		%0.6
	Türkiye	14:30	Konut fiyat endeksi (y.d.)	Haz			%103.6
	ABD	15:30	Konut başlangıçları (a.d.)	Tem	%0.8		%-8.0
	ABD	16:15	Sanayi üretimi (a.d.)	Tem	%0.3		%-0.5
	ABD	21:00	Fed toplantı tutanakları				
17 Ağustos Perşembe	Türkiye	14:30	TCMB haftalık verileri				
18 Ağustos Cuma	Japonya	02:30	Ulusal TÜFE enflasyonu (12-aylık)	Tem	%3.3		%3.3
	Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi				
	Euro Bölgesi	12:00	TÜFE enflasyonu	Tem F	%5.3		%5.3

G - Geçici, F - Final, a.d. - aylık değişim, ç.d. - çeyreklik değişim, y.d. - yıllık değişim, m.a. - mevsimsellikten arındırılmış

Piyasa Göstergeleri

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük	Bekl. F/K (X)
Hisse Senedi Piyasaları									
Dünya									
MSCI AC World Index (USD)	685	0.00	-1.7	5.6	4.1	13.1	708	538	16.3
ABD									
US Dow Jones Industrial Average	35,308	0.07	2.3	7.0	4.6	6.5	35,679	28,661	18.1
US S&P 500 Index	4,490	0.58	-0.3	9.2	4.9	16.9	4,607	3,492	19.3
US NASDAQ Composite Index	13,788	1.05	-2.3	11.7	5.7	31.7	14,447	10,089	
Avrupa Bölgesi									
MSCI AC Europe (USD)	506	-0.49	-3.2	-0.7	11.6	10.8	528	367	12.5
Euro STOXX 50 Index	4,330	0.21	-1.6	0.3	14.7	14.1	4,492	3,250	12.0
UK FTSE 100 Index	7,507	-0.23	1.0	-3.1	0.1	0.7	8,047	6,708	10.7
Germany DAX Index	15,904	0.46	-1.2	0.0	15.3	14.2	16,529	11,863	10.8
France CAC-40 Index	7,349	0.12	-0.3	-0.8	12.1	13.5	7,581	5,628	12.5
Spain IBEX 35 Index	9,430	-0.05	-0.1	2.6	12.3	14.6	9,742	7,190	10.1
Asya Pasifik									
Japan Nikkei-225 Stock Average	32,239	0.56	-0.5	8.0	12.9	23.5	33,773	25,622	19.1
Shanghai Stock Exchange Composite Index	3,330	-0.07	-1.9	-3.5	-3.0	2.8	3,584	3,024	10.2
Korea KOSPI Index	2,571	0.00	-2.2	3.7	1.7	15.0	2,668	2,135	8.0
India SENSEX 30 Index	65,402	0.00	-1.0	5.6	10.0	7.5	67,619	56,147	19.0
Latin Amerika									
Argentina Merval Index	496,115	3.30	11.9	55.6	293.8	145.5	513,204	123,334	6
Brazil Bovespa Index	116,810	-1.06	-0.8	8.0	3.6	6.4	123,010	96,997	8.1
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
Russia MOEX index	3,131	-0.78	7.9	18.9	45.8	45.3	3,226	1,775	3.0
South Africa JSE Index	76,161	-1.06	-2.0	-2.3	7.7	4.3	81,338	62,194	10.1
Turkey ISE 100 Index	7,737	0.30	20.2	68.6	170.1	40.4	7,869	2,773	2.7
Döviz Piyasaları (USD'ye karşı)									
	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu	52-H Yüksek	52-H Düşük	
Gelişmiş Ekonomiler									
EUR	1.092	1.091	1.123	1.086	1.026	1.071	1.128	0.954	
GBP	1.269	1.268	1.309	1.249	1.214	1.208	1.314	1.035	
CHF	0.877	0.878	0.862	0.897	0.942	0.925	1.015	0.855	
CAD	1.35	1.35	1.32	1.35	1.28	1.36	1.40	1.28	
JPY	145.79	145.56	138.80	136.39	133.42	131.12	151.95	127.23	
Asya									
CNY	7.28	7.26	7.14	6.98	6.74	6.90	7.33	6.69	
INR	82.95	82.95	82.17	82.22	79.65	82.74	83.29	79.03	
KRW	1,335.24	1,330.26	1,266.05	1,338.82	1,302.38	1,260.33	1,444.78	1,216.30	
Latina Amerika									
BRL	4.96	4.96	4.79	4.94	5.08	5.29	5.53	4.70	
COP	4,035.00	4,035.00	4,084.23	4,526.79	4,163.63	4,850.83	5,155.63	3,878.99	
MXN	17.12	17.06	16.75	17.50	19.85	19.50	20.58	16.63	
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
RUB	97.89	100.78	90.33	80.68	61.46	74.19	102.23	56.60	
ZAR	19.25	19.08	18.11	19.08	16.17	17.04	19.92	16.35	
TRY	27.060	27.044	26.170	19.726	17.947	18.710	27.307	17.718	

Piyasa Göstergeleri (2)

Bono Piyasaları	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu
Türkiye bono piyasası (%)						
1-Yıl	16.95	16.72	14.79	10.65	20.04	8.09
2-Yıl	17.44	17.44	9.62	10.31	20.07	9.97
3-Yıl	17.59	14.29	14.29	10.75	16.79	7.94
5-Yıl	20.70	20.52	17.45	10.30	17.00	8.89
10-Yıl	21.18	20.62	17.02	9.85	16.72	9.83

Gelişmiş ülke faizleri - 10 yıl (%)						
ABD	4.19	4.15	3.83	3.53	2.83	3.87
Japonya	0.63	0.58	0.47	0.39	0.18	0.41
Büyük Britanya	4.56	4.52	4.44	3.81	2.11	3.66
Almanya	2.64	2.62	2.51	2.35	0.99	2.57
Fransa	3.17	3.15	3.04	2.93	1.54	3.11
İtalya	4.28	4.25	4.17	4.22	3.05	4.70
İspanya	3.65	3.63	3.53	3.42	2.09	3.65

Emtia Piyasaları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük
Altın	1,904	-0.2	-2.6	-4.3	5.6	4.4	2,063	1,615
Gümüş	22.50	-0.5	-9.8	-5.3	8.0	-6.1	26.1	17.6
Brent Petrol	85.9	-0.4	7.5	14.6	-12.5	-0.1	105	70
ABD Tipi Ham Petrol	82.07	-0.5	8.8	15.8	-10.9	2.3	97.66	63.64
R/J CRB Endeksi	278	0.0	2.7	7.0	-5.2	0.1	302	254
LME Bakır	8,292	0.0	-4.4	2.1	2.5	-1.0	9,551	7,220

Bu doküman HSBC Portföy Yönetimi A.Ş (HSBC Portföy) Araştırma Birimi tarafından sadece Türkiye’de yerleşikleri bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir ve günlük olarak meydana gelen haber ve olaylar hakkında görüş ve analizler içermektedir. Bu dokümanda yer alan konular ilgili düzenleyici kurumların belirlediği kurallar çerçevesinde hazırlanmış olup sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan genel yatırım tavsiyesi ile finansal bilgi sunulması niteliğinde bilgiler içermektedir. Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait olup HSBC Global Research (HSBC Global Araştırma) birimi tarafından derlenmemiştir, HSBC Global Research de dahil olmak üzere HSBC’nin ve HSBC’nin diğer birimlerinin görüşlerinden farklı olabilir.

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.

HSBC Portföy bu dokümanda yer alan sermaye piyasası araçlarını kendi adına ve hesabına ticari amaçla alım/satımını yapabilir; son 36 ay içerisinde satın almayı taahhüt etmiş olabilir; veya yöneticiler ile çalışanlarla birlikte alış ya da satış yönünde bir pozisyon almış bulunabilir. Raporda yer alan sermaye piyasası araçlarının tamamı veya bir kısmının alış/satışından HSBC Portföy komisyon veya masraf tahsil edebilir.

HSBC Portföy bu dokümanı, güvenilir olduğunu düşündüğü fakat bağımsız olarak doğrulanmamış kaynaklardan alınan bilgilere dayandırmaktadır. Bu bilgilerin doğruluk ve/veya bütünlüğü konusunda HSBC Portföy sorumluluk almamaktadır. Bu dokümanda yer alan ileriye dönük bazı ifadeler geleceğe yönelik performansın veya olayların garantisi olmayıp, şu anki beklentileri göstermekte, risk ve belirsizlik içermektedir. Gerçek neticeler çeşitli faktörler nedeniyle buradaki görüşlerden farklı sonuçlanabilir. HSBC Portföy burada yer alan geleceğe yönelik görüşlerini güncel tutmaktan sorumlu değildir. Burada yer alan bilgiler dokümanın yayımlandığı an itibarıyla görüşleri içermekte olup herhangi bir uyarı yapılmaksızın her an değişebilir. Sunulan göstergesel alım/satım bilgilerinin gerçekte HSBC Portföy’ün alım/satım yaptığı/yapabileceği alım/satım bilgileri olarak yorumlanmamalıdır. Sunulan tüm tablo ve grafikler HSBC Portföy’ün kendisine ait ya da kendisinin ulaşımlarının olduğu kaynaklardan kurumumuzca hazırlanmış tablolardan alınmıştır. Bu dokümanda yer alan rakamlar geçmiş performansla ya da modellenmiş geçmiş performansla ilişkili olabilir. Bu dokümandaki geçmiş performansla ilişkin ifadeler, gelecek performansın güvenilir bir göstergesi değildir. Bu nedenle burada yer alan ileriye dönük ifade ve görüşlerin, henüz sonuçlanmamış olayların göstergesi olarak değerlendirilmemesi gerekmektedir. Sermaye piyasası araçlarının değerleri ve getirileri yükselebileceği gibi düşebilir ve yatırımcısına yatırdığı tutarın altında bir değerde de geri dönüşü olabilir. Yurtdışındaki varlıklara yatırım yapıldığı durumlarda, döviz kuru oranları bu yatırımların değerinin azalması veya yükselmesine neden olabilir. Gelişmekte olan piyasalardaki yatırımlar doğası gereği daha fazla risk içerirler ve potansiyel olarak daha fazla oynaktır. Gelişmekte olan piyasalarda ekonomiler ağırlıklı olarak uluslararası ticarete dayanır ve ticari sınırlamalar, kambiyo kontrolleri, ilgili kur değerindeki ayarlamalar ve ticaret yapılan diğer ülkeler tarafından konulan korumacı tedbirler nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Bu ülkelerin ekonomileri aynı zamanda ticaret yaptıkları diğer ülkelerdeki ekonomik koşullardan da olumsuz etkilenebilir. Yatırım fonlarında piyasa riski mevcuttur, yatırımcıların fona ilişkin tüm dokümantasyonu dikkatle okuması önerilir.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği HSBC Portföy’ün önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullanının sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu dokümanda atıfta bulunulan ürünler, yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız bir değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen okuyucunun sorumluluğundadır. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi bağımsız değerlendirmelerine dayalı olarak vermelidirler. HSBC hiç bir müşterisine yasal, vergi ya da yatırım tercihi anlamında tavsiye vermemektedir.

HSBC Portföy ya da herhangi bir çalışanı ya da yöneticisi kasıtlı durumlar hariç olmak üzere bu dokümanda yer alan bilgilerden kaynaklanacak herhangi bir zarar ya da kayıptan sorumlu tutulamazlar.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yayımlanmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nun denetim ve gözetimi altındadır.