

Kredi Sıkılaştırması Yolda!

Pazartesi günü, bir TV programında açıklamalarda bulunan Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek: “Bu kadar yüksek seyreden bir kredi hacmiyle enflasyonu ve cari açığı kontrol altına alamazsınız. Bir şekilde enflasyonu 3 yılın sonunda tek haneye düşürecekseniz, onunla tutarlı tüketim ve iç talep büyümesini kurgulamamız gerekiyor” şeklindeki söylemi ile kredi genişlemesine dair çekincelerini dile getirirken, böylece kredi sıkılaştırmasının yolda olduğunun sinyallerini de vermişti. Hatırlayacak olursak, TCMB’nin 20 Temmuz’da yapmış olduğu para politikası toplantısı sonrasındaki karar metninde; faiz artırımının yanı sıra, parasal sıkılaştırma sürecini destekleyecek seçici kredi ve miktarsal sıkılaştırma kararları alındığı belirtilmiş ve ihracatçıların reeskont kredileri için bankalara tanınan günlük limit 5 kat artışla 1,5 milyar TL’ye çıkartılmıştı. Yine, bu kapsamda 25 Temmuz’da alınan kararlarla; %3 olan ticari krediler için aylık büyüme hızı %2,5’e indirilmiş ve ihracat, yatırım, tarım ve esnaf kredileri bu sınırlandırmanın dışında tutulmuştu. Taahhüt kredilerindeki %3’lük büyüme sınırı da %2’ye düşürülürken, ihracatçılara tanınan reeskont kredilerinin günlük limiti ise 300 milyon TL’den 1,5 milyar TL’ye yükseltilmişti. Dün sabah alınan yeni kararlarla da; 1,5 milyar TL’lik limit 3 milyar TL’ye yükseltildi. Ayrıca, bu şirketler içerisinde ihracat performansının dikkate alınacağı ve KOBİ’lerin payının artırılacağı da belirtildi. 20 Temmuz’dan bu yana gerek ekonomi kurmaylarından gelen açıklamalar, gerekse de alınan kararlar gösteriyor ki; fiyat istikrarının sağlanması ve cari açığın azaltılması için iç talebi sınırlayacak adım olarak kredi sıkılaştırması yoluna gidilecek. Diğer taraftan, büyümenin sektöre uğramaması için ise; ihracatçı şirketler ve stratejik sektörler selektif kredilerle desteklenecek.

İhracatçı Kobiler Daha Pozitif Ayrışabilir!

TCMB’nin seçici kredi adımlarını sektörlerle ve şirketlere etkileri açısından özetlemek gerekirse; 25 Temmuz’da yayımlanan “Seçici Kredi ve Miktarsal Sıkılaştırma Kararları Hakkındaki Basın Duyurusu”nda da belirtildiği üzere; tarım sektörü ticari kredi sıkılaştırmasının dışında tutuluyor. Yine, tüm sektörlerdeki yatırım harcamaları için alınan krediler de istisnaya tabi. Ancak, dün sabahki duyuru da gösteriyor ki; özellikle de aktif olarak yoğun ihracat yapan şirketler ve onların içerisinde KOBİ tanımına giren şirketler krediye ulaşımında bir sorun yaşamayacak gibi duruyor. Her ne kadar; başta Avrupa Birliği, İngiltere ve Rusya olmak üzere Türkiye’nin ihracat pazarlarında son zamanlarda zorlu ekonomik koşullar ortaya çıksa da, en azından likiditeye rahat ulaşım açısından bu şirketleri diğerlerinden pozitif ayırabiliriz.

Borsa İstanbul XKOBİ(Kobi Sanayi) endeksindeki şirketlerin ihracat performanslarını aşağıdaki topladan inceleyebilirsiniz.

HISSE KODU	2023 - 6 AYLIK HASILAT	İHRACAT ORANI
ORCAY	225,797,951	100.0
FRIGO	293,129,899	93.5
ACSEL	157,804,294	81.5
MERKO		79.5
BRKSN	199,727,797	74.3
ANGEN	73,241,669	59.4
BURVA	45,542,604	54.4
FMIZP	181,017,842	54.2
FADE	146,300,470	51.6
SELGD	13,251,080	51.4
SAYAS	314,379,808	48.8
LUKSK	131,955,620	47.5
ENSRI	202,413,922	46.4
OZRDN	223,136,571	36.3
BURCE	155,578,881	29.6
SEYKM	68,060,995	28.0
EMKEL	109,951,111	26.8
OYLUM	206,332,714	26.5
SANFM	220,031,365	24.6
MAKIM	258,971,317	24.1
GEDZA	186,501,037	22.8
TMPOL	189,310,759	15.7
DNISI	126,010,885	15.3
BFREN	398,937,431	15.1
IZFAS	110,859,016	13.7
HKTM	116,122,594	12.6
TETMT	17,001,061	9.2
RTALB	32,196,755	8.9
ONCSM	87,975,111	8.8
SAFKR	226,270,796	5.5
POLTK	166,420,915	4.9
BAYRK	91,727,942	2.4
MAKTK	227,030,445	1.0

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Galata Menkul Deęerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Galata Menkul Deęerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Galata Menkul Deęerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımını içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Galata Menkul Deęerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Galata Menkul Deęerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.

