

Cuma günkü pozitif kapanışlara rağmen, yeni güne riskli varlıklar kırılğan bir başlangıç yaptı

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma günü pozitif bir seyirle tamamladı. ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanan makroekonomik veriler karışık bir tablo çizse de riskli varlıklar ABD tahvil faizlerindeki gerilemeden ve açıklanan şirket bilançolarından destek buldu. ABD'de Haziran ayı temel enflasyon göstergeleri beklentileri aştı. Euro Bölgesi 2022 ikinci çeyrek büyüme rakamları tahminlerden güçlü gelirken, öncü hesaplamalar enflasyonda yükselişin Temmuz'da sürdüğüne işaret etti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da aktiviteye dair veriler zayıf bir tablo çizdi. Verilerin finansal piyasa fiyatlamalarına etkisinin sınırlı kaldığı görüldü. Bununla birlikte, jeopolitik belirsizlikler riskli varlıklardaki iyimserliği sınırladı. MSCI geliştirmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 gerilese de MSCI dünya hisse senedi endeksi %1,3 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvilin faizi 4 baz puan gerileyerek %2,64'e indi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de geliştirmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında hafif geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,7, altının ons fiyatı %0,6 yükseldi.

Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. TÜİK Haziran ayı verileri dış ticaret açığındaki genişlemeyi teyit ederken, detaylar ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdi. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu İstanbul Sanayi Odası (İSO) Meclisi'nde yaptığı konuşmada ucuz finansmanın üretim ve yatırım, istihdam ve ihracat için harcanması gerektiğini belirtirken, mevcut para politikasını ve modelini değiştirmeyeceklerine vurgu yaptı. Küresel eğilimlerle Cuma günü Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,9 ve %2,3 artış kaydetti. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizlerindeki yükselişe karşın ülke risk primi ve dolar cinci eurobond faizi geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 oranda değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Hafta sonu ve bu sabah Çin'de açıklanan öncü veriler Temmuz'da ekonomik aktivitede ivme kaybına işaret ederken, Asya'daki diğer ekonomilerdeki imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) ayrışan bir tablo çizdi. Çin'den gelen zayıf verilerle beraber jeopolitik gelişmelere dair kaygılar riskli varlıkların bir kısmının yeni

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.91	0.0%	BİST 100	2,592	1.9%
TR 2Y	22.86	17 bp	TR 10Y	17.82	0 bp
DX	105.9	-0.4%	MSCI Dünya	2,746	1.3%
Altın (ons, \$)	1,765	0.6%	ABD 10Y	2.64	-4 bp
Brent (varil, \$)	110.0	2.7%	Karbon (ton, €)	78.6	-0.5%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
Euro/Dolar	0.2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Dolar/Brezilya Realı	-0.2%
Dolar/Rus Rublesi	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.4%
MSCI Avrupa	1.6%
MSCI Kuzey Amerika	1.4%
MSCI Dünya	1.3%
MSCI Latin Amerika	0.9%
MSCI GÖÜ Avrupa	0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.4%
MSCI GÖÜ	-0.4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Haziran	%0,2	%0,6
	Küresel İmalat PMI'lar	Temmuz		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

güne zayıf bir başlangıç yapmasına yol açtı. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak, pek çok ekonomide imalat sanayi aktivitesine dair Temmuz ayı verileri açıklanacak. Yurtiçinde Temmuz ayı İstanbul Ticaret Odası (İTO) öncü enflasyonu ve İSO/Markit imalat sanayi PMI verisi yayınlanacakken, Cumhurbaşkanlığı Kabinesi toplantısında alınacak kararlar ve yapılacak açıklamalar izlenecek.

Çin’de ekonomik aktiviteye dair öncü veriler Temmuz’da tahminlerden zayıf kaldı. Haziran ayında 50,2 olan imalat sanayi PMI Temmuz’da 50,4’e çıkacağı tahminlerinin aksine 49,0’a indi. Aynı dönemde imalat dışı sektörler PMI da 54,7’den 53,8’e, bileşik PMI 54,1’den 52,5’e geriledi. Özel sektör tarafından hazırlanan Caixin imalat sanayi PMI da 51,7’den beklentilerin altında kalarak 50,4’e düştü.

ABD Merkez Bankası’nın (Fed) yakından takip ettiği enflasyon göstergelerinde artış Haziran’da beklentileri aştı. Gıda ve enerji hariç çekirdek bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) aylık bazda %0,5 olan beklentilerin üzerinde %0,6 artarken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %4,7’den %4,8’e çıktı. Genel PCE aylık enflasyonu %1,0 artarken, yıllık enflasyon %6,3’ten %6,8’e yükseldi. Ülkede bireysel gelirler aylık bazda %0,6 artarken, harcamalarda artış %1,1 ile tahminlerin üzerinde geldi.

Euro Bölgesi’nde 2022 ikinci çeyrek büyümesi ve Temmuz enflasyonu beklentilerin üzerinde geldi. Bölge genelinde gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik bazda %0,2 olan tahminlerin üzerinde %0,7 büyürken, yıllık büyüme hızı ilk çeyrekteki %5,4’ten %4,0’a indi. Öncü hesaplamalara göre, bölge genelinde genel tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) yıllık enflasyonu %8,6’da sabit kalacağı beklentilerinin aksine %8,9’a çıktı. Aynı dönemde çekirdek enflasyon %4,6’dan %5,0’a yükseldi.

Almanya’da 2022 ikinci çeyrek büyümesi ve Temmuz ayı işgücü verileri beklentilerinden zayıf geldi. 2022 ikinci çeyrekte GSYH çeyreklik bazda %0,1 artış tahminlerine karşın yatay kalırken, yıllık büyüme hızı %3,6’dan %1,4’e yavaşladı. Ülkede Temmuz ayında işsiz sayısı 15 bin kişi olan beklentilerin üzerinde 48 bin kişi artarken, işsizlik oranı %5,3’ten %5,4’e yükseldi. Ülkede Haziran’da perakende satışlar aylık bazda %0,2 artış beklentilerine karşın %1,6 azalırken, yıllık bazda %8,8 gerileme yaşandı.

Önceki ayın aksine Haziran’da ihracat yeniden hızlanırken, ithalatta bir miktar yavaşlama gözlemlendi. İhracat yıllık bazda %18,7 artışla 23,4 milyar dolar olurken, ithalat %39,7 artarak 31,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler aylık bazda ihracatta %5,5 oranında güçlü artışa işaret ederken, ithalatta aylık artış %0,1 ile sınırlı kaldı. Aylık bazda gözlenen dalgalanmaya karşın, üç aylık ortalamalar ithalatta güçlü artışın sürdüğü, ihracatın ise kademeli olarak yavaşladığını teyit ediyor. Geçen yıl Haziran’da %87,3 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2022’nin aynı ayında %74,1’e geriledi. Dış ticaret açığı 2,9 milyar dolardan 8,2 milyar dolara genişledi. Geçen yıl Haziran’da 335 milyon dolar fazla veren altın ve enerji hariç çekirdek dış ticaret denge 2022’nin aynı ayında 339 milyon dolar açık verdi. Bu dönemde hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilere yapılan ihracat bir miktar hız kazandı. Ara malı ve tüketim malları ithalatında yavaşlama gözlenirken, yatırım malı ithalatındaki daralma dikkat çekti.

Hizmet üretici fiyat endeksi Haziran ayında aylık %7,34, yıllık ise %91,27 arttı. TÜİK verilerine göre, yıllık bazda en fazla artan sektörler, %144 ile gayrimenkul hizmetleri, %138,5 ile su yolu taşımacılığı, %127,7 ile hava yolu taşımacılığı hizmetleri oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akçansa, İş GYO ve Otokar 2. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç21
Akçansa	231	207	68
İş GYO	67	63	-8
Otokar	342	334	289

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk İlaç, Devlet Malzeme Ofisi tarafından açılan 248,4 milyon bedelli ihaleyi kazandığını duyurdu.

Kültür ve Turizm Bakanlığı, Haziran ayı yabancı ziyaretçi sayısını açıkladı.

Haziran'da Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre % 144,9 oranında bir artarak 5 milyon 15 bin oldu. Söz konusu rakam, 2019 yılı Haziran ayının %5,7 altında kaldı. Yılın ilk yarısında yabancı ziyaretçi sayısı yıllık % 213,6 artışla 16 milyon 365 bin oldu.

TÜİK, 2. çeyrek turizm istatistiklerini açıkladı. Buna göre, turizm geliri son

çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %190,2 artarak 8,72 milyar dolar oldu. Turizm gelirinin %83,8'i yabancı ziyaretçilerden, %16,2'si yurt dışında

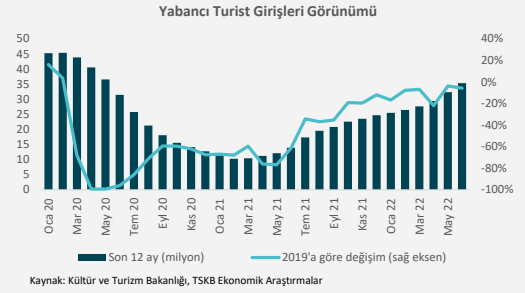
ikamet eden vatandaş ziyaretçilerden elde edildi. Geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile kıyaslandığında kişi başı ortalama harcama 739 dolardan 730 dolara gerilerken, gecelik ortalama harcama 57 dolardan 78 dolara yükseldi.

Ukrayna'dan ilk tahıl yüklü geminin bugün yola çıkacağı açıklandı. Milli Savunma Bakanlığı, Ukrayna limanlarından çıkacak tahıl yüklü ilk geminin Odesa Limanı'ndan saat 08.30'da hareket etmesi konusunda mutabık kalındığını bildirdi.

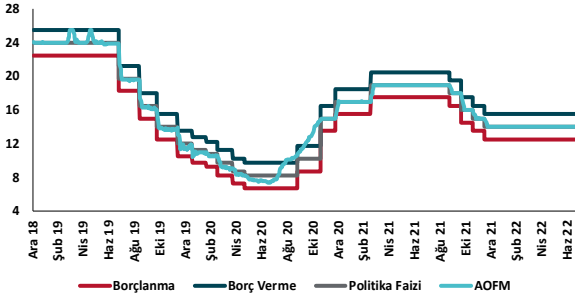
Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları'nda (TCDD) işletmeyle ilgili yeni bir modele ihtiyaç duyulduğunun altını çizdi. Dünya Gazetesi'nde yer alan habere göre, Bakan Karaismailoğlu yük tarafında TCDD'nin üç özel şirketle çalıştığını ve bu şirketlere vagon ve lokomotiflerin kiraya verilebildiğini söyledi. Bakan Karaismailoğlu, ayrıca TCDD'nin holdingleşmesi ve taşımacılık bölümlerinin ayrılmasına yönelik yeni bir model üzerinde çalıştıklarını söyledi. Karaismailoğlu, yoğun bir yatırım dönemine girildiğini ve demiryolunun lojistikteki payını %22'ye çıkaracaklarını söyledi.

Doğal gaz santrallerinin kullandığı doğal gazın tarifesi %10 artırıldı. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'nin (BOTAŞ) yayınladığı Ağustos ayına ilişkin tarife tablosuna göre, BOTAŞ'ın konut tüketicileri için doğal gaz dağıtım şirketlerine uygulayacağı satış fiyatı sabit kalarak 1.000 metreküp doğal gaz için 3.264 TL, sanayi abonelerinin tarifesi de 1.000 metreküp doğal gaz için 10.416 TL oldu. Elektrik üretim amaçlı tarifede 1.000 metreküp doğal gazın fiyatı ise %10 artışla 13.750 TL olarak belirlendi.

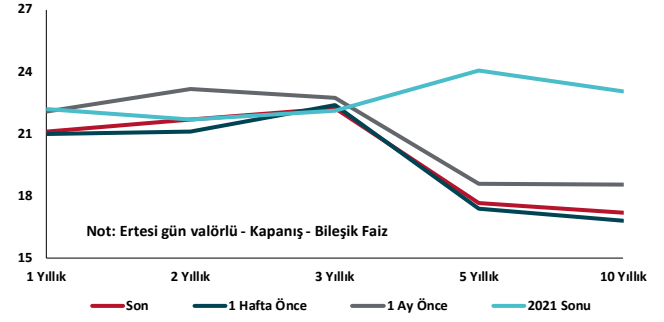
Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nde (Akkuyu NGS) TSM Enerji İnşaat Sanayi Limited Şirketi (TSM) ile sözleşme imzalandı. Yapılan açıklamada, proje yönetimi tarafından Akkuyu NGS Projesi'nde çalışmalarını tamamlayan IC İçtaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yapılan sözleşmenin feshedildiği belirtildi. Açıklamaya göre, mevcut alt sözleşmeler kapsamında devam eden tüm işler TSM'ye devredilecek.



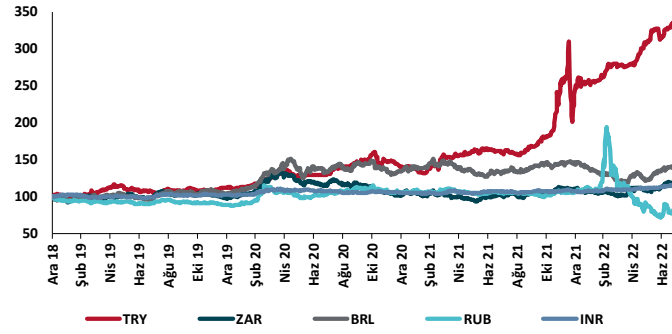
TCMB Faiz Koridoru



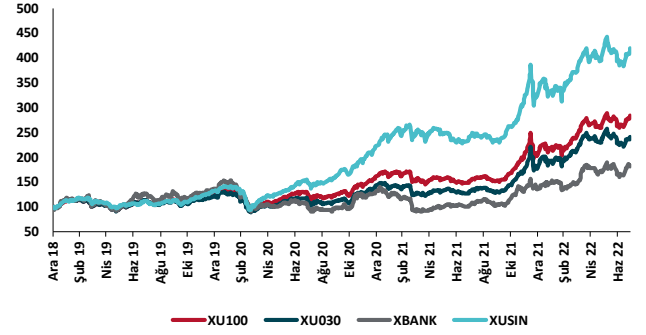
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



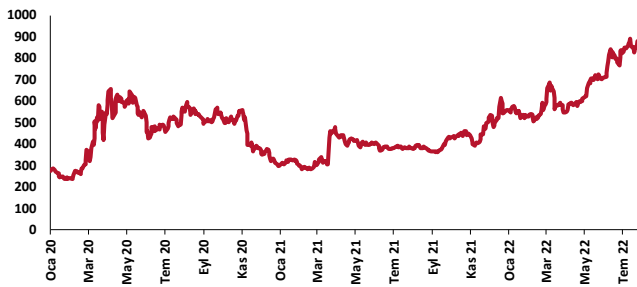
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



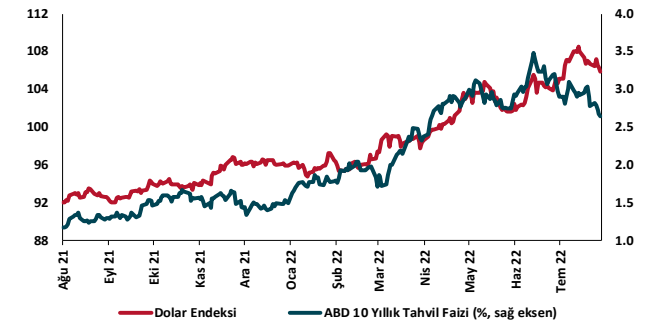
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



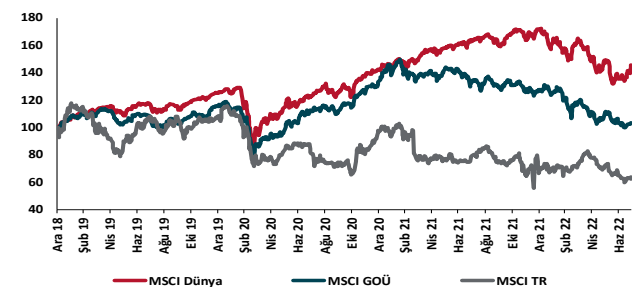
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



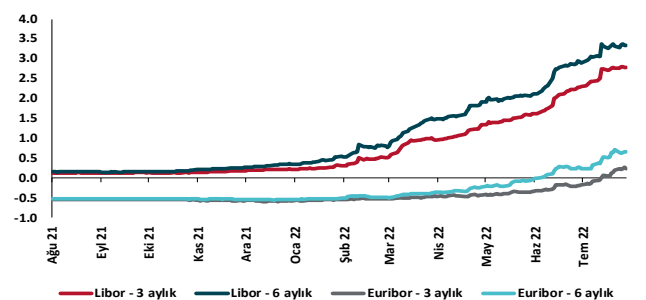
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=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

2022 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.