

## Dünkü zayıf seyrin ardından küresel risk iştahı bu sabah toparlanıyor

**Küresel piyasalarda risk iştahı dünü zayıf tamamladı.** Makroekonomik veri akışı oldukça sakinken, ABD Merkez Bankası (Fed) üyelerinden gelen şahin mesajlar faizlerde yükselişe ve bazı riskli varlıklarda satış baskısına yol açtı. Chicago Fed Başkanı Charles Evans Eylül toplantısında 50 ila 75 baz puanlık bir faiz artırımının masada olduğunu belirtti. Yıl sonunda da faizlerin %3,25-%3,50 olacağı öngörüsünü dile getirdi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ABD ekonomisinin resesyonda olmadığını düşündüğünü, işgücü piyasasının sağlıklı olduğunu ve enflasyonun henüz istikrar kazanmadığını belirtti. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly enflasyonla mücadelede yapılacakların henüz tamamlanmadığını ve Fed'in faizleri bir süre yüksek tutması gerekeceğini söyledi. Bununla birlikte, devam eden jeopolitik belirsizlikler güvenli liman arayışına yol açtı. ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin Tayvan'a ulaşırken, Çin 4-6 Ağustos'ta bölgede kapsamlı bir askeri tatbikat yapacağını açıkladı. ABD yönetimi, Kremlin'e yakın isimler ile Rus çelik üreticisi Magnitogorsk Iron and Steel Works (MMK) şirketini yaptırım listesine ekledi. G7 ülkeleri ve Avrupa Birliği (AB) Yüksek Temsilciliği, Rusya'nın yüksek enerji fiyatlarından büyük gelir elde etmesinin önüne geçmek için tüm seçenekleri değerlendirdiklerini bildirdi. Bu gelişmelerle ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 14 baz puan artarak %2,74'e yükselirken, dolar küresel ölçekte güç kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve MSCI dünya hisse senedi endeksleri sırasıyla %1,1 ve %0,8 oranında geriledi. Yarın başlayacak Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) toplantısı öncesinde ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükselirken, altının ons fiyatı %0,7 düştü.

**Türk finansal varlıklar genel olarak karışık bir seyir izledi.** Mayıs ayı verileri finans dışı özel kesimin net döviz pozisyonunun bir miktar iyileştiğini gösterirken, sakin gündemde Türk finansal varlıklarda hareketler sınırlı kaldı. Küresel piyasalardaki kırılganlıklara rağmen Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endekslerinde düşüşler sırasıyla %0,3 ve %0,1 ile sınırlı kaldı. Tahvil faizleri hafif gerilerken, ülke risk priminde sınırlı yükseliş yaşandı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kazandı.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.93 ▲ 0.1%	BİST 100	2,648 ▼ -0.3%
TR 2Y	22.33 ▼ -6 bp	TR 10Y	17.68 ▼ -4 bp
DX	106.2 ▲ 0.8%	MSCI Dünya	2,728 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	1,760 ▼ -0.7%	ABD 10Y	2.74 ▲ 14 bp
Brent (varil, \$)	100.5 ▲ 0.5%	Karbon (ton, €)	82.0 ▲ 1.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

### Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	2.0%
Dolar/Meksika Pesosu	2.0%
Dolar/Brezilya Reali	1.8%
Dolar/Japon Yeni	1.2%
Dolar Endeksi	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.6%
Euro/Dolar	-0.9%
Dolar/Rus Rublesi	-2.1%

### MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.6%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.8%
MSCI Avrupa	-1.0%
MSCI GOÜ	-1.1%
MSCI Latin Amerika	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.2%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Temmuz	%2,9	%5,0
	Küresel Hizmet PMI'lar	Temmuz		
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Haziran	%0,1	%0,2

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni güne küresel piyasalar dünkü zayıf seyrin ardından bir miktar toparlanarak başladı.** Jeopolitik gündem sakinleşirken, Çin'de hizmet sektörü özel sektör satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz'da hız kazandı. Beklentilerin üzerinde gelen şirket bilançoları hisse senetlerini desteklerken, gün içinde pek çok ülkede Temmuz ayı hizmet sektörü aktivite endeksleri açıklanacak. Yurtiçinde gündemin ön sırasında Temmuz ayı enflasyon verileri yer alacak. Beklenti Temmuz'da tüketici fiyatlarında aylık artışın %2,9 olacağı yönündeyken, yıllık enflasyonun %78,6'dan %80,5'e çıkması öngörülüyor.

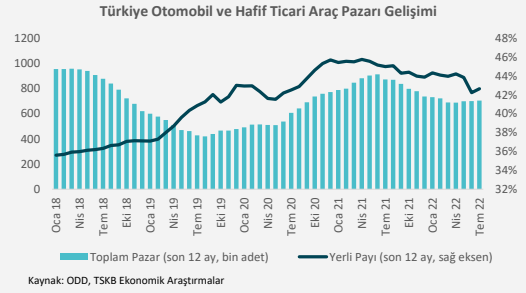
**Mayıs'ta reel sektörün döviz pozisyonu iyileşti.** TCMB Mayıs ayı verilerine göre, finans dışı kesimin döviz varlıkları 2,5 milyar dolar artarken, yükümlülüklerinde artış 647 milyon dolarda kaldı. Varlıklarda artış mevduatlardan kaynaklanırken, ihracat alacakları geriledi. Yükümlülükler içerisinde ise ithalat borçlarındaki ve yurtdışından sağlanan kredilerdeki artışa karşın yurtiçinden sağlanan kredilerdeki gerileme dikkat çekti. Böylece reel kesimin döviz açık pozisyonu 107,7 milyar dolardan 105,8 milyar dolara indi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu da 60,1 milyar dolardan 61,5 milyar dolara yükseldi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Şişecam ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.** Şirketin bu dönemde elde ettiği 5,38 milyar TL net kâr, yıllık bazda %285,6 artışa işaret etti. Piyasa medyan net kâr tahmini 3,99 milyar TL'ydi.

**Türkiye otomotiv pazarı Temmuz'da düşüş gösterdi.** Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçtiğimiz ay yıllık %9,1 büyüdü ve 52.206 adet oldu. Pazar son 10 yıl ortalamasının ise %16,4 altında kaldı. Temmuz'da otomobil satışları %13,0 artarken, hafif ticari araç satışları sırasıyla %3,1 azaldı. Yılın ilk 7 ayı baz alındığında toplam pazar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %7,3 geriledi.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nin (NGS) ilk reaktörünü proje takvimine uygun bir şekilde devreye almayı hedefliyor.** ETKB tarafından yapılan açıklamada, ETKB'nin temel amacının uluslararası standartları referans alarak, Nükleer Düzenleme Kurumu'nun denetim ve onaylarıyla ilk reaktörü projenin takvimine uygun bir şekilde, 2023'te devreye almak olduğu belirtildi. Bu çerçevede Akkuyu NGS ve yüklenici Titan 2-IC İçtaş konsorsiyumu arasındaki ihtilafın çözümü için gerekli girişimlerde bulunulduğunu ilave etti.

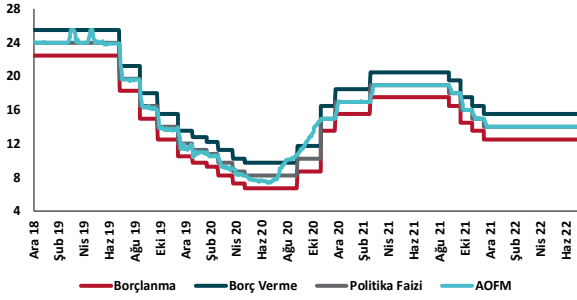


**Avrupa Komisyonu, Almanya'da yenilenebilir enerji ve atıklarla bölgesel ısıtmayı teşvik etmeyi hedefleyen programa onay verildiğini açıkladı.** Açıklamada, planın ülkenin enerji ve iklim planı uygulaması ile AB Yeşil Mutabakatı hedeflerine uyumlu bulunduğu belirtildi. Plan çerçevesinde Almanya'da yenilenebilir enerjinin payının artacağına işaret edilen açıklamada, ülkedeki emisyonların da azalacağı kaydedildi. Açıklamaya göre, Almanya 2028 yılına kadar yenilenebilir enerji ve atık ısı ile çalışan bölgesel ısıtma şebekelerine toplam 2,98 milyar euroluk hibe sağlayacak.

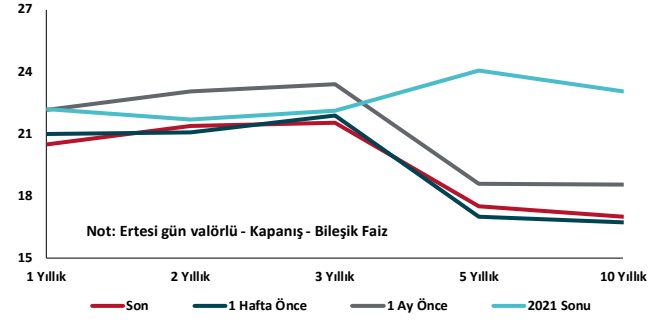
## Kalkınma Gündemi



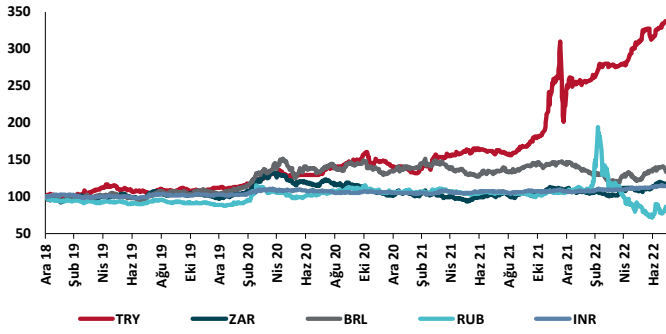
## TCMB Faiz Koridoru



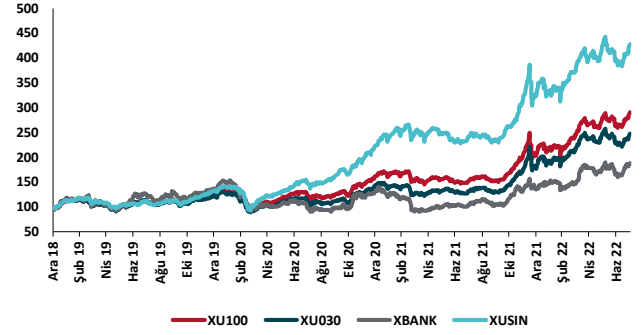
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



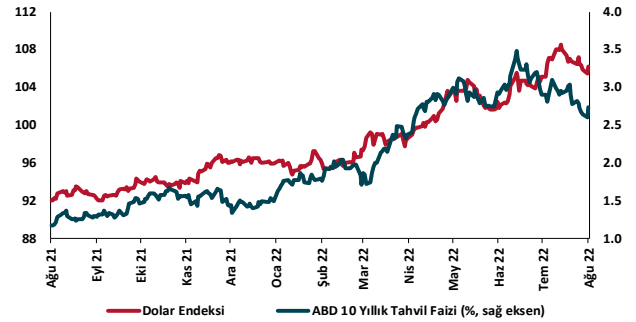
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



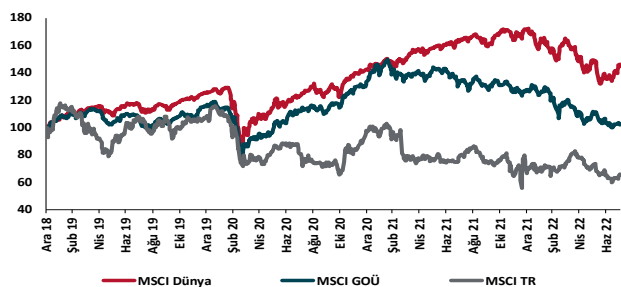
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



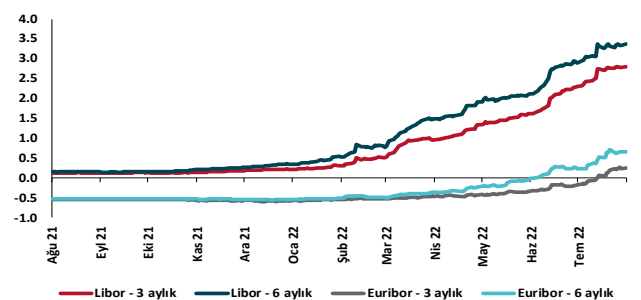
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



## Küresel Göstergeler 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.