Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

4 Temmuz 2022

TSKB Ekonomik Araştırmalar
ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılgan bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü karışık bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri akışı ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın beklentilerden bir miktar hızlı olduğunu ortaya koyarken, enflasyonist risklerin sürdüğüne işaret etti. ABD ve Euro Bölgesi Haziran ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) hafif yukarı yönde revize edilseler de diğer aktivite göstergelerinde ve ülke bazlı PMI verilerinde beklentilerin altında sonuçlar dikkat çekti. Euro Bölgesi'nde öncü hesaplanan enflasyon Haziran'da tahminlerden hızlı artış kaydetti. Artan resesyon kaygıları ise bazı riskli varlıklarda satış baskısının ve güvenli liman arayışının kısmen sürmesine yol açtı. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 7 baz puan gerileyerek %2,90'dan kapandı. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,8 düşüşle günü tamamladı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,8 gerilerken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde %0,5 yükseliş kaydedildi.

Türk finansal varlıklar haftanın son günü genel olarak küresel eğilimlerden pozitif ayrıştı. Haziran'da imalat sanayi PMI daralmanın derinleştiğine işaret ederken, İstanbul Ticaret Odası (İTO) verileri şehirde enflasyonda yükselişin sürdüğünü ortaya koydu. Günün sonlarına doğru Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 1 Temmuz'dan geçerli olacak net asgari ücretin yaklaşık %30 artışla 4.253 TL'den 5.500 TL'ye çıkartıldığını açıkladı. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,6 ve %1,8 oranında yükseliş kaydetti. Ülke risk primi ve tahvil faizleri geriledi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 oranında sınırlı değer kaybetti.

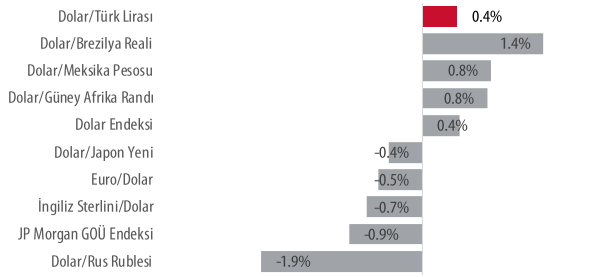
Yeni güne küresel piyasalarda risk iştah karışık bir başlangıç yaptı. Makroekonomik veri akışı görece sakinken, jeopolitik belirsizlikler riskli varlıklarda kırılgan seyrin sürmesine yol açıyor. ABD piyasalarının kapalı olduğu bugün gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi Mayıs ayı üretici enflasyonu verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Haziran ayı enflasyon verilerini yayınlayacak. Beklenti tüketici fiyatları endeksinin (TÜFE) aylık bazda %5,4 arttığı, yıllık

Günlük Değişimler

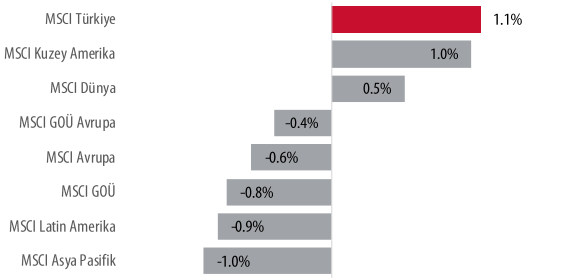
Dolar/TL	16.76	▲ 0.4%	BİST 100	2,444	▲ 1.6%
TR 2Y	24.48	▬ 0 bp	TR 10Y	19.29	▼ -7 bp
DXY	105.1	▲ 0.4%	MSCI Dünya	2,560	▲ 0.5%
Altın (ons, $)	1,810	▲ 0.2%	ABD 10Y	2.90	▼ -7 bp
Brent (varil, $)	111.6	▼ -2.8%	Karbon (ton, €)	85.6	▼ -5.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket



MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişimi)	Haziran	%5,4	%3,0

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

enflasyonun %73,5'ten %78,4'e çıktığı yönünde. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışına ek olarak enflasyon verilerinin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de ISM imalat sanayi aktivite endeksi Haziran'da gerilerken, imalat sanayi PMI verileri hafif yukarı yönde revize edildi. Mayıs ayında 56,1 olan ISM imalat sanayi aktivite endeksi Haziran'da 53,0'a indi. İstihdam alt endeksinde daralma derinleşirken, yeni siparişler daralma bölgesine düştü. Fiyatlara yönelik alt endeks ise beklentilerin altında kaldı. Öte yandan, daha önce 52,4 olarak açıklanan Haziran ayı imalat sanayi PMI 52,7 seviyesine güncellendi. Ülkede Mayıs ayında inşaat harcamaları aylık bazda %0,4 artış tahminlerinin aksine %0,1 geriledi.

Euro Bölgesi'nde öncü hesaplamalara göre Haziran'da enflasyon beklentilerin üzerinde arttı. Mayıs ayında %8,1 olan genel tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) yıllık enflasyonu %8,4 olan tahminlerin üzerine %8,6'ya yükseldi. Aynı dönemde çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %4,4'ten %4,6'ya çıktı. Nisan ayında %6,7 olan işsizlik oranı ise %6,6'ya indi. Bölge genelinin imalat sanayi PMI endeksi 0,1 puan yukarı yönde güncellenerek 52,1'e revize edildi. Almanya'nın sonuçları öncü hesaplamalarla uyumlu gelirken, Fransa'daki nihai sonuçlar ilk tahminlerin üzerine çıktı. İtalya'da ise yavaşlama beklentilerin ötesinde gerçekleşti.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) verileri Haziran'da perakende fiyatların aylık bazda %4,0 arttığını gösterirken, yıllık enflasyon Mayıs ayındaki %87,3'ten %94,2 seviyesine yükseldi. Söz konusu dönemde aylık bazda en hızlı artış ulaştırma ve haberleşmede gerçekleşirken, ardından konut ile kültür, eğitim ve eğlence harcamaları geldi.

İmalat sanayi PMI Haziran'da aktivitenin daralma bölgesinde kaldığına işaret etti. Mayıs ayında 49,2 olan imalat sanayi PMI Haziran'da 48,1'e geriledi. Alt faaliyet kollarından gelen sinyaller tedarik sorunlarının ve fiyat baskısının hafiflemiş de olsa sürdüğünü gösterdi.

Ticaret Bakanlığı öncü verileri dış ticaret açığındaki genişlemenin Haziran'da da sürdüğünü ortaya koydu. İhracat yıllık bazda %18,5 artarak 23,4 milyar dolar oldu. Aynı dönemde ithalat %40'a yaklaşan yıllık bazda artış ile 31,6 milyara yükseldi. Bu sonuçlarla Haziran 2021'de 2,9 milyar dolar olan dış ticaret açığı 8,2 milyar dolar seviyesine çıktı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ford Otosan, Ford Romanya hisselerinin tamamının Ford Otosan Netherlands tarafından satın alınmasına ilişkin hisse satın alma sözleşmesinde belirlenen ön şartların tamamlandığını duyurdu. Şirket, Ford Romanya'da devir işleminin 406 milyon euroluk ilk taksidin ödenmesiyle tamamlandığını bildirdi. Anlaşmalar kapsamında Craiova fabrikasında 272 bin adet yıllık üretim yapılacak. Üretim planına göre yeni nesil Courier üretimi 100 bin ve Puma üretimi 189 bin adede çıkabilecek.

Tofaş'a üç yeni model geliyor. Dünya gazetesinde yer alan habere göre, Stellantis ve Koç Holding arasında geçen hafta yapılan görüşmeler sonucunda, Bursa'daki fabrikada 2025 yılından itibaren başlayacak şekilde binek ve ticari olmak üzere üç yeni model için anlaşma sağlandığı öğrenildi.

Eskişehir'de 694 milyon tonluk nadir toprak elementi rezervi keşfedildi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı açıklamada, toplam 6 yılda yaklaşık 125 bin metre sondaj yapıldığını ve toplanan numunelerin analizleri sonucunda 694 milyon tonluk rezerve sahip nadir toprak elementi keşfedildiğini belirtti. 17 farklı toprak elementinin bulunduğu rezerv, dünyada Çin'in 800 milyon tonluk rezervinin ardından ikinci en büyük rezerv olarak kayda geçti.

Şarj istasyonlarına 1 milyar TL yatırım yapılacak. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, Bakanlık "Elektrikli Araçlar İçin Şarj İstasyonları Destek Programı"nı başlattı. Program kapsamında Bakanlık'ın belirlediği 46 yatırım konusuna toplamda 355 proje başvurusu gerçekleşti. Yapılan değerlendirme sonucunda, 20 firma desteklerden yararlanmaya hak kazandı. Toplamda yaklaşık 150 milyon TL destek sağlanacak bu yatırımlar sayesinde yaklaşık 1 milyar TL'lik özel sektör yatırımı tetiklenmesi planlanıyor.

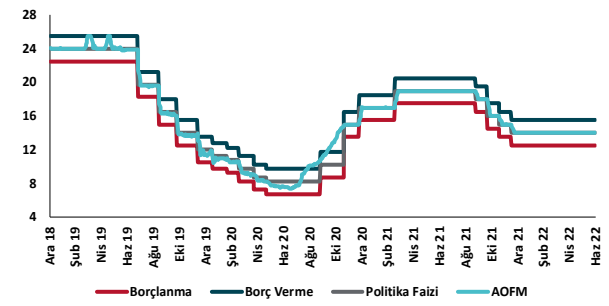
Şirket ve Sektör Haberleri

Elektrikli otomobillerde ÖTV düzenlemesi TBMM tarafından kabul edildi. Kabul edilen yasa teklifine göre, motor gücü 160 kilovati (kW) geçmeyen ve matrah değeri 700 bin TL'yi aşmayan elektrikli otomobillerin yeni ÖTV oranı %10 olacak. Aynı motor gücüne sahip fakat matrah değeri 700 bin TL'yi aşan elektrikli araçların yeni ÖTV oranı ise %40 olacak. Motor gücü 160 kW'ı geçen elektrikli otomobillerde ise, matrah değeri 750 bin TL'yi aşmayanlar %50, aşanlar ise %60'lık vergi dilimine girecek.

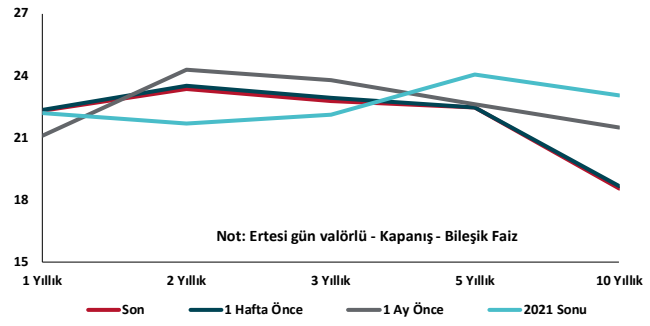
Avrupa Birliği (AB), enerji krizine ilişkin ortak planını bu ay açıklayacak. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen yaptığı açıklamada, Rusya'dan temin edilen petrol ve doğal gaz için diğer güvenilir diğer tedarikçilere geçme, enerji tasarrufu ve verimliliği yoluyla talebi azaltma ve son olarak yenilenebilir enerjiye geçme hedefleri üzerinde çalıştıklarını belirtti. Olası doğal gaz kıtlığıyla başa çıkmak için bir acil durum planı üzerinde çalışıldığını belirten Başkan von der Leyen, enerji ve doğal gazın en çok ihtiyaç duyulan yere akmasına izin veren ortak planın Temmuz ayı ortalarında sunulacağını ifade etti.

Airbus, 4 Çinli hava yolundan 37 milyar dolar değerinde 300'e yakın yolcu uçağı sipariş alarak önemli bir anlaşmaya imza attı. Duyurulan anlaşma Çin'de son üç yılda gerçekleşen ilk yüksek sayılı sipariş olma özelliğini taşıyor.

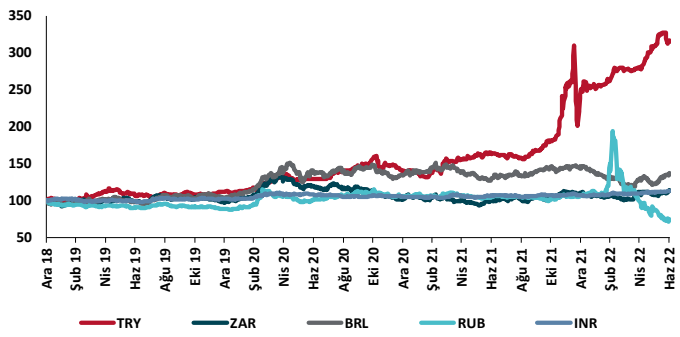
TCMB Faiz Koridoru



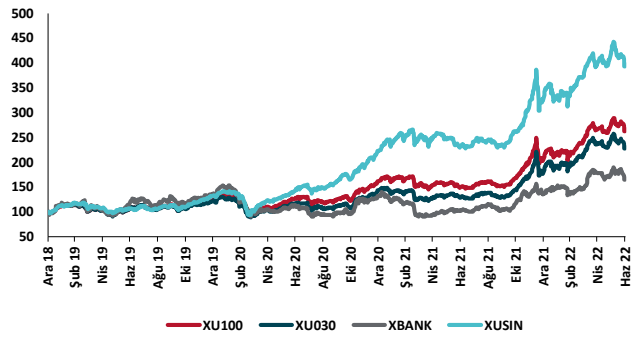
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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

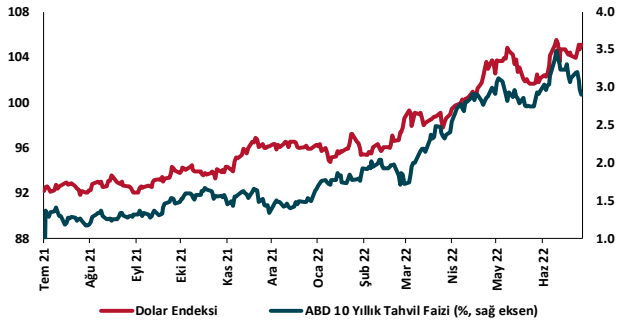


Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)

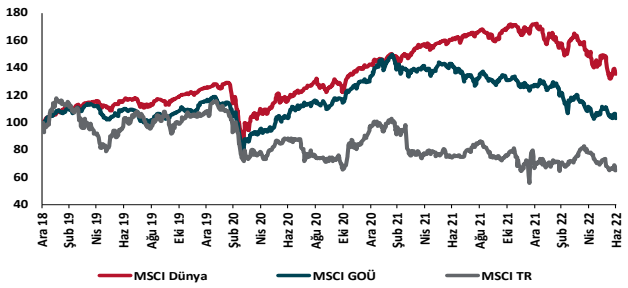


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)

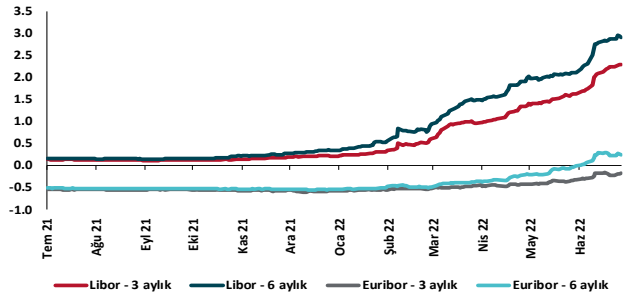
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Gösterge Faizler (%)



Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

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 değişmenin 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.