

Küresel piyasalarda risk iştahı ılımlı pozitif bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü sakin bir seyirle tamamladı. Az sayıdaki makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı olurken, ABD piyasalarının tatil olduğu dün riskli varlıkların bir kısmında toparlanma gözlemlendi. Jeopolitik belirsizlikler ve resesyon kaygıları ise iyimserliği sınırladı. Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta üretici enflasyonu beklentilerin altında kalırken, Almanya ekonomisi 30 yılı aşkın süre sonra ilk kez dış ticaret açığı verdi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi hemen hemen değişmezken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde %0,3 yükseliş kaydedildi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında yataya yakın kapanırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada hafif değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,7 yükselişle günü tamamladı.

Türk finansal varlıklar haftanın ilk günü genel olarak karışık bir seyir izledi. Haziran ayı verileri enflasyonda yükselişin beklendiği kadar hızlı olmasa da sürdürüğüne işaret ederken, detaylar zirvenin henüz görülmemiş olabileceğini ortaya koydu. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, enflasyon verisi sonrası yaptığı değerlendirmede, önümüzdeki dönemde para ve maliye politikalarının güçlü eşgüdümünün yanı sıra mal ve hizmet piyasalarında rekabet ve verimliliği artıracak yapısal politikaları hayata geçirerek fiyat artışlarının düşürülmesini hedeflediklerini söyledi. Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Başkanı Alpaslan Çakar, TL kredi kısıtlamasında bazı esneklikler getirileceğini söyledi. Hazine ise iki tahvil ihracıyla dün 11,8 milyar TL'si rekabetçi olmayan tekliflerde olmak üzere toplamda 19,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. TCMB verileri finans dışı kesimin döviz açık pozisyonunun Nisan'da gerilediğine işaret etti. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,5 ve %1,8 oranında düştü. Ülke risk primi hafif artarken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde sınırlı gerileme yaşandı. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 oranında değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalarda risk iştah pozitif bir başlangıç yaptı. Asya'da açıklanan hizmet sektörü aktivite endeksleri Haziran'da karışık bir görünüm sergilerken, Avustralya Merkez Bankası

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.80 ▲ 0.2%	BİST 100	2,406 ▼ -1.5%
TR 2Y	24.01 ▼ -47 bp	TR 10Y	19.29 0 bp
DXY	105.1 0.0%	MSCI Dünya	2,568 ▲ 0.3%
Altın (ons, \$)	1,809 ▼ -0.1%	ABD 10Y	2.90 0 bp
Brent (varil, \$)	113.5 ▲ 1.7%	Karbon (ton, €)	84.6 ▼ -1.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	3.9%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	0.0%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	0.0%
Euro/Dolar	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2.2%
MSCI Avrupa	0.9%
MSCI Latin Amerika	0.6%
MSCI GOÜ Avrupa	0.4%
MSCI Dünya	0.3%
MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI GOÜ	0.0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran		55,6

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

(RBA) beklentiler dahilinde para politikası faizini 50 baz puan artırarak %1,35'e çıkardı. Benzer şekilde İsrail Merkez Bankası (Bol) para politikası faizini 50 baz puan artırarak %1,25'e yükseltti. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak pek çok ülkede hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Haziran ayı sonuçları ve ABD Mayıs ayı fabrika siparişleri açıklanacak. Yurtiçinde TCMB Haziran ayı enflasyon değerlendirme raporunu ve reel efektif döviz kuru endeksi verilerini yayınlayacakken, Hazine 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ve 10 yıl vadeli enflasyona endekli tahvil ile 10 yıl vadeli sabit kira ödemeli kira sertifikası ihraç edecek. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta üretici enflasyonu beklentilerin altında arttı. Üretici fiyatları endeksi (ÜFE) aylık bazda Mayıs'ta %0,7 artarken, yıllık enflasyon %37,2'den %36,3'e indi.

Almanya ekonomisi Mayıs'ta Haziran 1991 sonrası ilk kez dış ticaret açığı verdi. Mayıs ayında ihracat aylık bazda %0,9 artış tahminlerinin aksine %0,5 azalırken, ithalat %0,9 olan beklentilerin oldukça üzerinde %2,7 artış kaydetti. Bu sonuçla dış ticaret dengesi 1,0 milyar euro açık verdi.

Haziran ayında tüketici enflasyonu piyasa ortalama beklentilerinin bir miktar altında gelirken, genele yayılan güçlü fiyat artışlarının sürdüğü görüldü. Genel tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Haziran'da aylık bazda %5,0 artarken, yıllık enflasyon Mayıs ayındaki %73,5'ten serinin yeni rekor seviyesi olan %78,6'ya yükseldi. Haziran ayında enflasyona en yüksek katkı yine ulaştırma grubundan geldi. Ardından aylık bazda %8,3 enflasyon ve 1,2 yüzde puan katkı ile konut grubu sıralandı. Gıda ve alkolsüz içeceklerde aylık enflasyon %2,1 ile öncü göstergelerin altında kalırken, genel enflasyona katkısı 0,6 yüzde puan seviyesinde gerçekleşti. Gıdada enflasyonu %15,2 düşen taze sebze ve meyve grubu fiyatları sınırlarken, işlenmiş gıda fiyatlarında ikincil etkilerle güçlü artış sürdü. Gıdanın ardından ise birikmiş maliyetlerin etkisiyle aylık bazda %5,4 fiyat artışı yaşanan lokanta ve otel grubu en yüksek katkı yapan dördüncü ana grup olarak yer aldı. Mal fiyatlarında aylık enflasyon Haziran'da %5,3 seviyesinde gelirken, yıllık enflasyon Mayıs ayındaki %84,0'dan %89,9'a çıktı. Hizmetlerde aylık enflasyon Haziran'da %4,0 ile yine güçlü gelirken, yıllık enflasyon Mayıs'taki %45,8'den %48,7'ye yükseldi. Haziran'da B endeks aylık bazda %4,2 artarken, yıllık enflasyon %61,6'dan %64,4'e yükseldi. Aynı dönemde C endeksteği aylık artış %3,3 olurken, yıllık enflasyon %56,0'dan %57,3'e çıktı.

Yurtiçi üretici fiyatları endeksinde (Yi-ÜFE) hızlı artış Haziran'da devam etti. Haziran'da Yi-ÜFE bir önceki aya göre %6,8 artarken, genel ÜFE yıllık enflasyonu Mayıs ayındaki %132,2'den %138,3'e yükseldi. ÜFE-TÜFE arasındaki fark ise 58,7 yüzde puandan 59,7 yüzde puan ile yeni bir zirve seviyeye çıktı. Bu dönemde imalat sanayi ÜFE'de aylık artış %6,3 olurken, imalat sanayi yıllık enflasyonu %115,2'den %120,5 seviyesine çıktı. Ana harcama grupları içerisinde yıllık enflasyonun tümünde artış kaydetti.

TCMB verileri finans dışı kesimin döviz açık pozisyonunun Nisan'da gerilediğine işaret etti. Nisan'da finans dışı özel sektörün döviz varlıkları 349 milyon dolar artarken, yükümlülükleri 5,9 milyar dolar azaldı. Varlıklarda mevduatlardaki gerilemeye karşın ihracat alacaklarındaki artış dikkat çekti. Yükümlülüklerde ithalat borçları dışında azalışlar yaşandı. Bu sonuçlarla reel sektörün döviz açık pozisyonu 6,2 milyar dolar azalarak 105,0 milyar dolara indi. Kısa vadeli net döviz fazlası ise 2,4 milyar dolar azalarak Nisan itibarıyla 60,6 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) yılın ilk yarısına ilişkin otomobil ve hafif ticari araç pazarı verilerini açıkladı. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı yılın ilk 6 ayında yıllık %9,3 oranında azalarak 357 bin 904 adet olarak gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemine göre otomobil pazarı %10,3, hafif ticari araç pazarı ise %5,6 oranında azaldı. Haziran ayında ise toplam pazar yıllık %1, otomobil pazarı %2,9 artarken, hafif ticari araç pazarı %5,5 oranında daraldı. Verileri değerlendiren ODD Yönetim Kurulu Başkanı Ali Haydar Bozkurt, otomotiv pazarında ürün bulan markaların satış yaptığını belirterek, her markanın, her modelin bazı aylarda bulunurluğunda sıkıntı varken nispeten bazı modellerde rahatlama da olsa sektör genelinde sıkıntının devam edeceğini ifade etti.

Şirket ve Sektör Haberleri

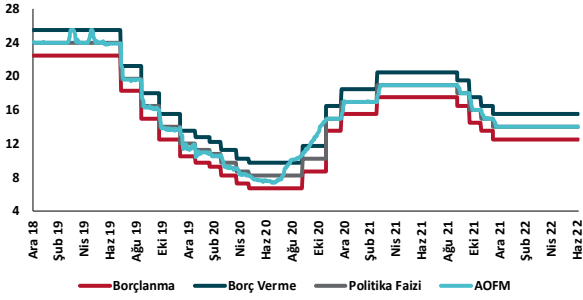
Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), kapasite mekanizmasından yararlanan santrallere Mayıs ayı için 284,7 milyon TL ödeyecek. TEİAŞ tarafından yayımlanan kapasite mekanizmasından yararlanan santrallere ödemelere ilişkin Mayıs ayı listesine göre, en yüksek ödeme 18,3 milyon TL ile İzmir Elektrik Üretim Ltd. Şti.'ye yapılacak. Bu şirketi 15 milyon TL ile Çelikler Seyitömer Elektrik Üretim A.Ş. izliyor. Mayıs ayı kapsamında toplam 43 santral kapasite mekanizmasından yararlanacak.

Gazprom, sıvılaştırılmış doğal gazda (LNG) da ruble ödeme istemeyi planlıyor. Dünya gazetesi haberine göre, Gazprom boru hattı ile Avrupa ülkelerine ilettiği doğal gazın yanı sıra LNG'de de ruble ödeme istemeye hazırlanıyor. Rusya LNG satışlarının büyük bir kısmını Asya'ya yaparken 2021 yılında LNG ihracatından 7,3 milyar dolar gelir elde etti.

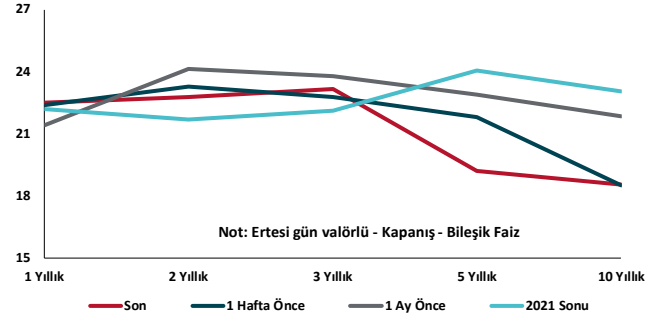
Almanya doğal gaz ithalatçılarına desteklemek için yasa çıkarmayı planlıyor. Basında çıkan habere göre, parlamentodan bu hafta geçebilecek olan yasa, ithalatçıların spot piyasalardan tedarik ettikleri doğal gazın daha yüksek maliyetlerini tüm müşterilerine yansıtmasına ve böylece iflastan kaçınmasına olanak tanıyacak.

Volvo Çin'deki karantinaların üçüncü çeyrek satışlarını olumsuz etkileyeceğini açıkladı. Şirket, Çin'deki Covid-19 karantinalarının elektrikli ve plug-in hybrid araç teslimatını engelleyebileceği konusunda uyardı. Haziran ayındaki satışların yıllık %27 düşmesinin nedeni olarak parça sıkıntısına işaret eden şirket, küresel otomobil pazarında son dönemde yaşanan tedarik zinciri sorununa da dikkat çekti.

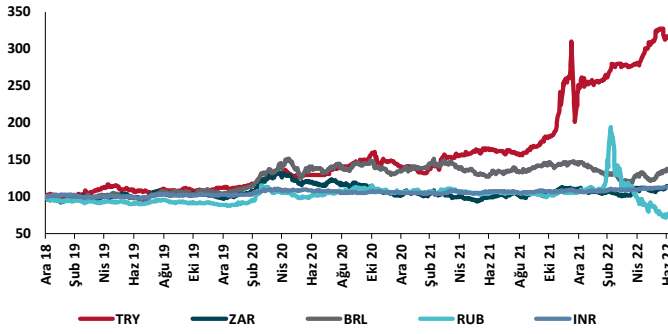
TCMB Faiz Koridoru



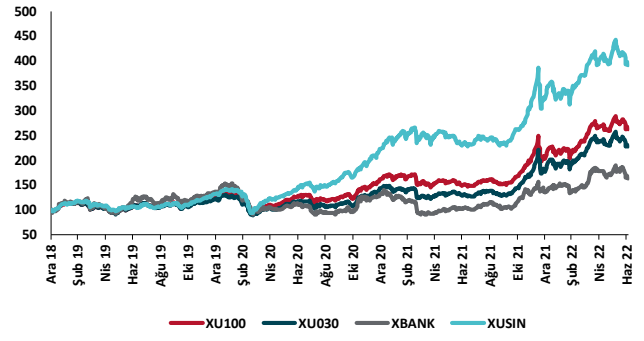
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



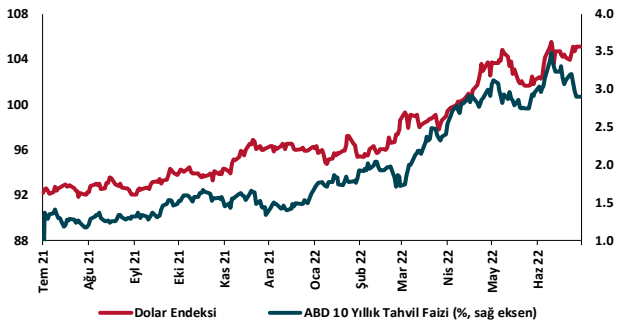
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



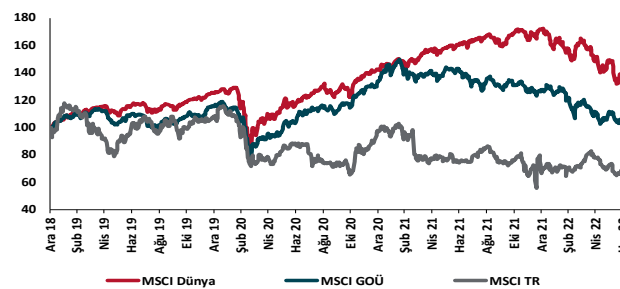
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



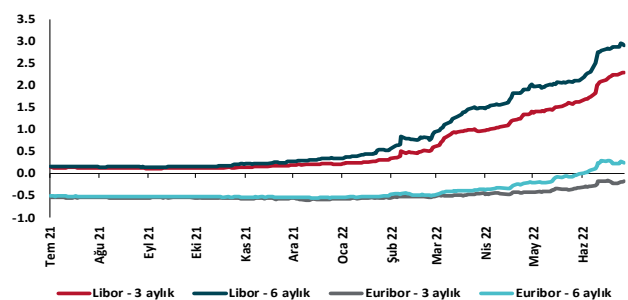
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.