

## Resesyon endişeleri ve enerji fiyatlarındaki gelişmeler piyasalarca takip ediliyor

Dün piyasalarda Fed'in Haziran ayında 75 baz puan faiz artırımı kararı aldığı toplantının tutanakları takip edildi. Tutanaklarda Komite üyelerinin ekonomik yavaşlama olsa da enflasyonla mücadele için gerekirse faizlerin daha uzun süre yüksek kalması gerekebileceği mesajı ön plana çıktı. ABD'de açık işlerin Mayıs ayında hafif gerilemesine karşın rekor yüksek seviyeye yakın kaldığı görülürken, hizmetler tarafında büyüme göstergesi son 2 yılın en zayıfına geriledi. Euro Bölgesi perakende satış verileri fiyatlardaki artışın da etkisiyle tüketicilerin gıda, içecek ve tütün harcamalarını azalttığını gösteriyor. IMF Başkanı Kristalina Georgieva ise küresel ekonomiye ilişkin görünümün Nisan ayından beri olumsuzla döndüğünü ve gelecek yıl bir küresel resesyon yaşanma ihtimalini göz ardı edemeyeceğini ifade etti. IMF'nin küresel ekonomiye ilişkin tahminlerini Temmuz sonunda güncellemesi bekleniyor. Romanya Merkez Bankası ise politika faizini beklentilerin üzerinde 100 baz puan artırarak %4,75'e yükseltti. Avrupa'da doğal gaz fiyatlarının bir günde %7 yükselmesine etkide bulunan Norveç'teki enerji sektörü çalışanlarının grevi, hükümetin devreye girmesiyle sonlandı. AB'de artan enerji fiyatları ve güvenli liman arayışının dolara talebi artırmasıyla euro/dolar paritesi son 20 yılın en düşük seviyelerinde hareket ederken, dolar endeksi %0,5 artarak 107,1 seviyesinden günü kapattı. Brent petrol fiyatlarında önceki gün yaşanan sert düşüşün ardından gerileme dün de sürdü ve varil fiyatı 100 doların altına kadar geriledikten sonra günü %2 düşüşle 100,7 dolardan kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise 10 baz puanlık yükselişle %2,91 seviyesine yükseldi. MSCI Dünya hisse senedi endeksi %0,3 yükseliş kaydederken gelişmekte olan ülkelerde MSCI endeksi performansı %1,1 oranında düşüşe işaret etti. Bugün Almanya Mayıs ayı sanayi üretimi ile ABD'de işsizlik maaşı başvuruları ve Mayıs ayı ticaret dengesi verileri takip edilecek.

Türk finansal varlıklar karışık bir görünüm sergiledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı Türkiye Ekonomi Modeli kapsamında atılan adımları 6 ana başlıkta toplulaştırarak paylaştı. Bakanlık, ihracatı teşvik ve istihdamı artırmak, selektif kredi, tasarruflarda TL cinsi varlıkları özendirmek, Altın Tasarruf

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.21 ▲ 1.5%	BİST 100	2,408 ▲ 1.6%
TR 2Y	23.93 ▼ -8 bp	TR 10Y	18.97 ▼ -7 bp
DX	107.1 ▲ 0.5%	MSCI Dünya	2,561 ▲ 0.3%
Altın (ons, \$)	1,738 ▼ -1.5%	ABD 10Y	2.91 ▲ 10 bp
Brent (varil, \$)	100.7 ▼ -2.0%	Karbon (ton, €)	83.2 ▼ 0.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1.5%
Dolar/Rus Rublesi	4.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.6%
Dolar/Brezilya Reali	0.8%
Dolar/Meksika Pesosu	0.7%
Dolar Endeksi	0.5%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
Euro/Dolar	-0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-1.1%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.2%
MSCI Avrupa	1.2%
MSCI Dünya	0.3%
MSCI Kuzey Amerika	0.2%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.6%
MSCI GOÜ	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.1%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi üretimi (aylık değişim)	Mayıs		%1,3
ABD	Dış ticaret dengesi (milyar dolar)	Mayıs		-87,1
ABD	İşsizlik maaşı başvuruları	2 Temmuz haftası		231 bin

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Ekosistemi kurulması, Bireysel Emeklilik Sistemi'nde devlet katkısının %25'ten %30'a yükseltilmesi ve vergi düzenlemeleriyle TL cinsi mevduat ve katılma hesaplarını teşvik başlıklarında toplulaştırıldı. Veri gündeminin zayıf olduğu günde BİST 100 %1,6 yükseliş kaydederken, TL dolar karşısında %1,5 oranında değer kaybetti. 2 yıllık tahvil faizleri 8 baz puanlık düşüşle %23,93'e; 10 yıllık tahvil faizleri ise 7 puan düşüşle %18,97'ye geriledi.

**Türkiye İş Kurumu (İŞKUR) verilerine göre, kayıtlı işsiz sayısı Haziran'da aylık 30 bin, yıllık bazda 617 bin kişi arttı.** Kayıtlı işsiz sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %20,9'luk bir artışa işaret ediyor. İŞKUR ilk altı ayda yaklaşık 740 bin kişiyi işle buluştururken, aylık ve yıllık bazda kayıtlı işsiz sayısı arttı. Haziran ayında İŞKUR'a kayıtlı işsiz sayısı 3.568.171 kişi oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Ticaret Bakanlığı, küresel ticaretten alınan payı artırmak ve ihracat menziline dünya ortalamasının üzerinde çıkarmak için hazırladığı "Uzak Ülkeler Stratejisi"ni açıkladı.** Ticaret Bakanı Mehmet Muş, ihraç ürünlerini dünyanın en uzak noktasına ulaştırmayı ve Türkiye markasının bilinirliğini artırmayı amaçladıklarını, ortalama 3 bin 65 kilometre olan Türkiye'nin ihracat menziline dünya ortalaması olan 4 bin 744 kilometrenin üzerine çıkarmayı hedeflediklerini ifade etti. Türkiye'ye 2 bin 500 kilometreden uzak mesafede bulunan, toplam yıllık ithalat hacmi 60 milyar doların üzerinde olan ve bu ithalattan Türkiye'nin aldığı payın %1'in altında olduğu 18 ülkeyi belirlediklerini açıklayan Bakan Muş, seçilen ülkelere 2018-2020 yılları ortalaması olan 20 milyar dolar düzeyindeki Türkiye ihracatının dört katına yükseltilerek 80 milyar doların üzerine çıkarılmasını hedeflediklerini söyledi. Rapor kapsamında belirlenen 18 hedef ülke için mevcut ihracat desteklerinin 25 yüzde puan artırıldığı da belirtildi.

**Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri, Bilici Yatırım ve Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın (GYO) sermaye artırımına onay verdi.** SPK haftalık bültenine göre, Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş. 294 milyon liralık, Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. 19 milyon liralık, Pasifik GYO 732,5 milyon liralık bedelsiz sermaye artırımını yapacak.

**Türkiye'nin en büyük 500 şirketinin sıralandığı Fortune 500 Türkiye-2021 Araştırması'na göre, şirketlerin 2021 yılı net satışları yıllık bazda %65,7 artarak 3,2 trilyon liraya çıktı.** Fortune 500 Türkiye şirketlerinin 2021'de gerçekleştirdiği ihracat, bir önceki yıla göre %90 artarak 895,2 milyar TL'ye çıkarken, net kârı %137,7 artarak 157,8 milyar lira oldu. Fortune 500 Türkiye şirketleri, 2021 yılında net satışlar, ihracat ve net kâr anlamında araştırmanın ilk yapıldığı 2007 yılından bu yana en yüksek oransal artışı gerçekleştirdi.

**THY, Brand Finance tarafından 2022 yılının Türkiye'nin en değerli markası seçildi.** Brand Finance tarafından gerçekleştirilen 2022 yılına ilişkin "Türkiye'nin En Değerli Markaları-Turkey 100" çalışmasına göre, son üç yılda birinci olan THY, 1,6 milyar dolarlık marka değeri ile ilk sırayı aldı. THY'yi 1,5 milyar dolarlık marka değeri ile Arçelik ve 819 milyon dolarlık marka değeri ile Ford Otosan izledi. Brand Finance Türkiye Direktörü Muhterem İlgüner yaptığı açıklamada, en değerli 100 markanın toplam değerinin bir önceki yıla kıyasla (21,4 milyar dolar) %25 azalarak 16 milyar dolara düştüğünü söyledi.

**Otomotiv endüstrisinin ihracatı Haziran ayında yıllık %17,9 artarak 2,8 milyar dolara yükseldi.** Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'nin (OİB) açıkladığı verilere göre, yılın ilk altı ayında ise sektörün ihracatı %6,1 artarak 15,3 milyar dolara ulaştı. Haziranda tedarik endüstrisinde %11 artışla 1,2 milyar dolar ihracat gerçekleştirilirken, binek otomobil ihracatı ise %44 artışla 876 milyon dolar oldu. Haziran ayında, ülke bazında en büyük pazar olan Almanya'ya ihracat %20 artışla 403 milyon dolara gelirken, Fransa'ya %39 artışla 363 milyon dolar, Birleşik Krallık'a %3 artışla 284 milyon dolar ihracat yapıldı. OİB Yönetim Kurulu Başkanı Baran Çelik, çip krizi ve enerji maliyetleri gibi sorunlara rağmen Haziran ayında bu yıl aylık bazdaki en yüksek ihracat rakamına ulaşıldığını ifade etti.

**Enerji verimliliği yönetmeliğinde değişiklik yapıldı.** Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Enerji Kaynaklarının Ve Enerjinin Kullanımında Verimliliğin Artırılmasına Dair Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"e göre, kurulu gücü 20 megavat (MW) ve üzeri ısı enerjisi ihtiyacı olan yeni kurulacak veya büyük rehabilitasyon geçirecek endüstriyel işletmelerde kojenerasyon

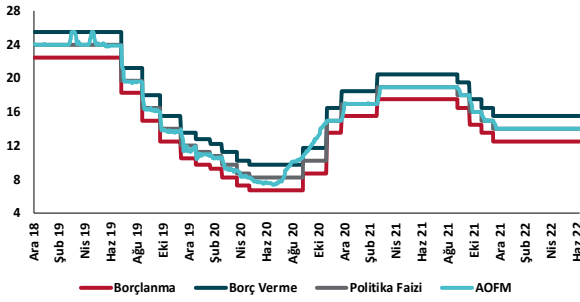
## Şirket ve Sektör Haberleri

sistemlerinin uygulanmasına yönelik fizibilite etütleri yapılacak. Yıllık toplam enerji tüketimi 500 ton eşdeğer petrol (TEP) ve üzeri olan, bir veya birden fazla merkezde ısı üretimi gerçekleştirerek birden fazla binaya ısı dağıtımını sağlayan ısıtma ya da soğutma şebeke yönetimleri, her yıl Mart sonuna kadar Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na bildirimde bulunacak.

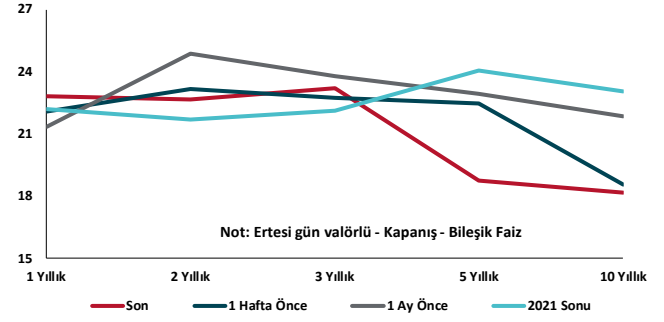
**Avrupa Parlamentosu (AP), doğal gaz ve nükleer enerjiyi sürdürülebilir olarak tanımlayan düzenlemeye destek verdi.** Ocak ayında AP'ye önerilen düzenlemeye yapılan itirazlar oy çokluğu ile reddedilirken, AP ve üye ülkeler teklife 11 Temmuz'a kadar itiraz etmezlerse, düzenleme 2023 yılı itibarıyla yürürlüğe girecek ve geçerli olacak.

**Türkiye'nin genç nüfus oranı Avrupa Birliği (AB) üye ülkelerinden yüksek.** TÜİK tarafından 11 Temmuz Dünya Nüfus Günü kapsamında açıklanan verilere göre, Birleşmiş Milletler nüfus tahminlerine göre 2021 yılı için dünya nüfusunun 7,9 milyar kişi olduğu tahmin edildi. Türkiye, 84,7 milyon nüfus ile nüfus büyüklüğüne göre 195 ülke arasında 18. sırada yer alırken, dünya toplam nüfusunun %1,1'ini oluşturdu. 15-24 yaş arası ifade eden genç nüfus oranının Türkiye'de %15,3 olduğu belirtilirken, bu oranın AB üyesi 27 ülkenin genç nüfus oranlarından daha yüksek olduğu hesaplandı. AB üyesi 27 ülkenin çocuk nüfus oranları incelendiğinde, 2021 yılında en yüksek çocuk nüfus oranına sahip olan ülkelerin sırasıyla %24,5 ile İrlanda, %21,1 ile Fransa ve %21,0 ile İsveç olduğu görülürken Türkiye'nin çocuk nüfus oranının %26,9 ile AB üye ülkelerinin çocuk nüfus oranlarından daha yüksek olduğu belirtildi. Bununla birlikte, Türkiye'nin yaşlı nüfus oranının %9,7 ile AB üyesi 27 ülkenin yaşlı nüfus oranlarından daha düşük olduğu görüldü.

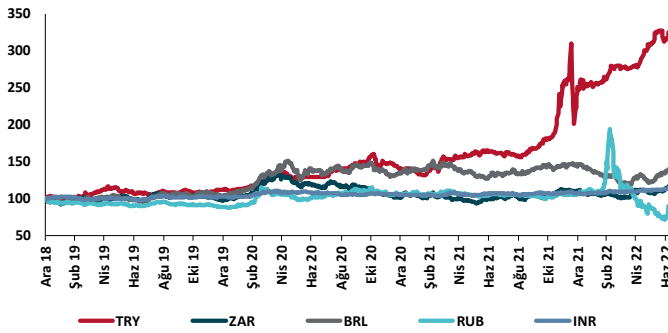
## TCMB Faiz Koridoru



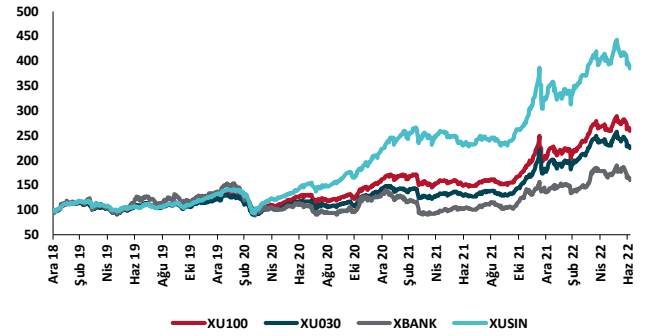
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



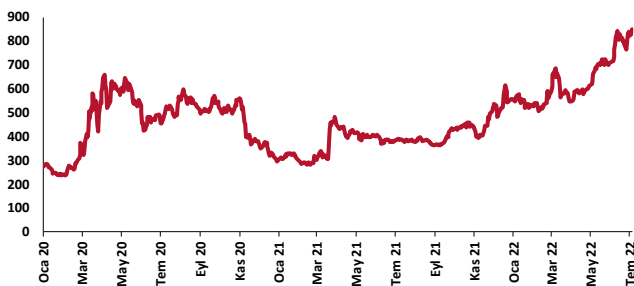
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



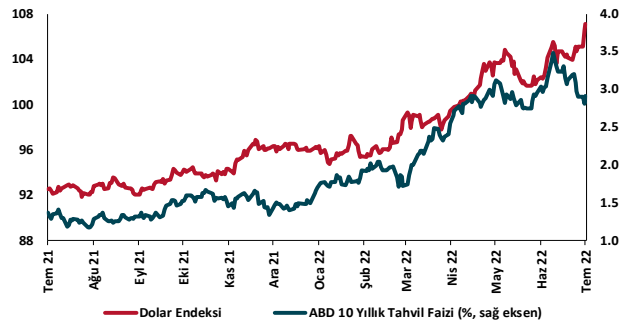
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



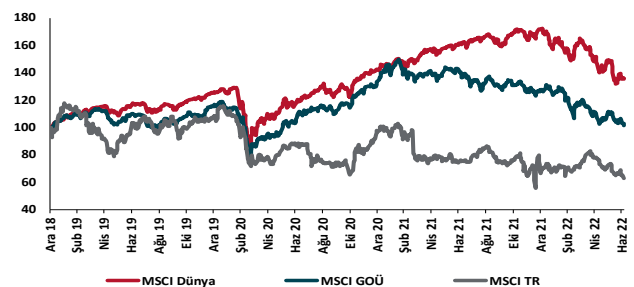
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



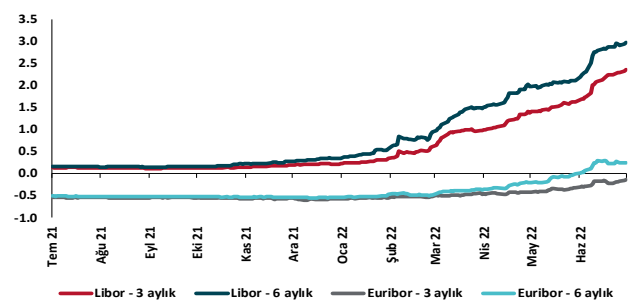
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.