

Bir süredir zayıf seyreden küresel piyasalarda risk iştahı toparlanıyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü pozitif bir seyirle tamamladı. Gelişmiş ekonomilerdeki dünkü az sayıdaki makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, riskli varlıklarda toparlanma gözlemlendi. Bununla birlikte, gelişmiş ekonomi merkez bankalarından gelen şahin sinyaller ve belli başlı ekonomilerdeki politik gelişmelere dair haberler risk iştahındaki toparlanmayı sınırladı. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) son toplantısına ait tutanaklar üyelerin çoğunun Temmuz ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı konusunda uzlaştığını ortaya koydu. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başekonomisti Huw Pill ise ihtiyaç olursa daha hızlı faiz artışına açık olduğunu söyledi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve St. Louis Fed Başkanı James Bullard işgücü piyasasının hala güçlü olduğunu ve makroekonomik görünümün Fed'in enflasyon hedefi konusunda kredibilitelerini zayıflattığını söyleyerek bir sonraki toplantıda da hızlı bir faiz artırımına gidilebileceği beklentisini destekledi. Benzer şekilde Fed üyesi Christopher Waller Temmuz toplantısında da 75 baz puanlık faiz artırımı yönünde oy kullanacağını söyledi. İngiltere Başbakanı Boris Johnson görevinden istifa edeceğinin sinyalini verirken, Eylül ayında yeni başbakan seçilene kadar görevini sürdüreceğinin mesajını verdi. Bu haber akışı altında, ABD 2 yıllık tahvilinin faizi 8 baz puan yükselerek %3,04'e, 10 yıllık tahvilin faizi 10 baz puan artışla %3,01'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,4, MSCI dünya hisse senedi endeksi %1,6 yükselişle kapandı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında bir miktar geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,9 yükseldi.

Türk finansal varlıklar genel olarak karışık bir seyir izledi. Hazine nakit gerçekleştirmeleri Haziran'da hızlı gider artışının etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre daha zayıf performans kaydetti. Öte yandan, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu şirketlerin TL kredi kullanımını nakdi yabancı para pozisyonuna göre düzenleyen kararına dair kolaylaştırıcı bazı düzenlemelere gitti. Haftalık veriler, Haziran'ın son haftasında yurtdışı yerleşiklerin Türk finansal varlıklarda satışlarının

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.27 ▲ 0.3%	BİST 100	2,426 ▲ 0.7%
TR 2Y	23.81 ▼ -12 bp	TR 10Y	18.97 ▼ 0 bp
DXY	107.1 ▼ 0.0%	MSCI Dünya	2,602 ▲ 1.6%
Altın (ons, \$)	1,740 ▲ 0.1%	ABD 10Y	3.01 ▲ 10 bp
Brent (varil, \$)	104.7 ▲ 3.9%	Karbon (ton, €)	84.9 ▲ 2.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	1.1%
Dolar/Rus Rublesi	0.9%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.8%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-1.7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.3%
MSCI Latin Amerika	2.7%
MSCI Kuzey Amerika	1.6%
MSCI Avrupa	1.6%
MSCI Dünya	1.6%
MSCI GÖÜ	1.4%
MSCI GÖÜ Avrupa	1.3%
MSCI Asya Pasifik	1.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Cari işlemler açığı (milyar dolar)	Mayıs	-6,7	-2,7
Türkiye	Yılsonu enflasyon beklentisi	Temmuz		%64,6
ABD	Tarım dışı istihdam (aylık değişim)	Haziran	268 bin	390 bin

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yavaşlayarak da olsa sürdüğünü gösterirken, TCMB rezervlerinde gerilemeye işaret etti. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,3 oranında arttı. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybetti. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde gerileme yaşanırken, dolar cinsi eurobond faizi yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle başladı. Bu sabah Asya'da veri akışı sakinken, Japonya eski başbakanı Shinzo Abe silahlı saldırıya uğradı. Riskli varlıklarda ise dünden kalan eğilimle yükseliş gözlenirken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam raporu takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Mayıs ayı ödemeler dengesi istatistiklerini ve Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Temmuz ayı sonuçlarını yayınlayacak. Bu ortamda Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

UNCTAD, küresel ticaretin enflasyon ve artan emtia fiyatlarıyla yükselmeyi sürdürdüğünü belirtti. Bu yılın ilk çeyreğinde küresel ticaret hacmi önceki yılın aynı dönemine göre yavaşlayarak da olsa yükselmeyi sürdürdü ve 1 trilyon dolar artarak 7,7 trilyon dolara yükseldi. Aynı dönemde ticaret hacmi %30 artarken, miktardaki artış %6'da kaldı. Aradaki fark küresel enflasyon ve artan enerji emtia fiyatlarından kaynaklandı. UNCTAD ikinci çeyrekte ticarete büyümenin yavaşlayarak da olsa sürdüğünü tahmin ediyor.

Ticaret Bakanlığı, 2022 yılının üçüncü çeyreğine ilişkin "Dış Ticaret Beklenti Anketi"ni açıkladı. Anket sonuçlarına göre, 2022 yılı 3. çeyrek ihracat beklenti endeksi bir önceki çeyreğe oranla 2,2 puan azalarak 119,1 olurken, ithalat beklenti endeksi ise 2 puan azalarak 108,6 seviyesinde gerçekleşti. Geçen yılın aynı dönemine göre ise ihracat endeksi 8,5 puan azaldı.

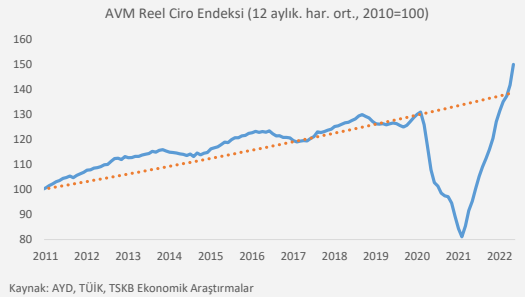
Şirket ve Sektör Haberleri

Alışveriş Merkezleri Yatırımcıları Derneği (AYD) Mayıs ayına ilişkin Alış Veriş Merkezi Endeks'lerini yayınladı. AVM'lerde geçen yılın aynı dönemine göre ciro % 35,8,3, ziyaretçi sayısı ise %258,3 oranında artış gösterdi. AVM'lerde ziyaretçi sayısının halen pandemi öncesi seviyelere gelemediği görülüyor. Ziyaretçi sayısı Mayıs ayı itibarıyla son 1 yıllık ortalamada pandemi öncesi ortalamasının %23 altında kalmayı sürdürüyor. Buna karşın reel cironun pandemi öncesi trendin üzerine çıktığı ve güçlü bir performans sergilediği görülüyor.

Amazon Türkiye'de ilk lojistik merkezini açıyor. Amazon Türkiye Ülke Müdürü Richard Marriott BloombergHT'ye verdiği demeçte, Türkiye'deki başarılarının Amazon'un daha fazla yatırım yapmak için güven verdiğini ve bunun bir parçası olarak artan müşteri talebini karşılamaya yardımcı olacak ilk lojistik merkezini bu yıl içinde İstanbul'da açacaklarını söyledi. Marriott, Türkiye'nin Prime Gaming'e üyelik açısından da dünya çapında Amazon'da en hızlı büyüyen pazarlardan biri haline geldiğini belirtti.

Tüpraş sürdürülebilir havacılık yakıtı üretecek. Tüpraş, "Stratejik Dönüşüm Planı" kapsamında gelecekteki dört iş odağından biri olan "biyoyakıtlar" alanına yönelik olarak, İzmir rafinerisinde atık bitkisel ve hayvansal yağlardan biyoyakıt üretmek için harekete geçtiğini bildirdi. Kurulması planlanan Ecofining tesisi sayesinde, Tüpraş'ın günde yaklaşık 8 bin 300 varil atık ham maddeyi sürdürülebilir havacılık yakıtına (SAF), yenilenebilir dizele ve diğer ürünlere dönüştürmeyi planladığı açıklandı.

Avrupa Birliği (AB) ve Güney Kore menşeli bazı çelik ürünlerinin ithalatında dampinge karşı önlem uygulanmasına karar verildi. Resmi Gazete'de yayımlanan yürürlüğe göre, yassı çelik ürünlerinin AB ve Güney Kore'den yapılan ithalatına CIF bedelinin %7'si ile % 10,9'u arasında dampinge karşı önlem uygulanması kararlaştırıldı.

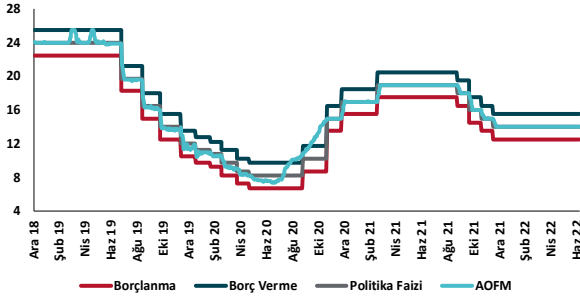


Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Çin'in güneş panelleri tedarik zincirindeki baskın konumuna ilişkin uyarıda bulundu. Yenilenebilir enerjinin kilit imalat aşamalarında ülke ve coğrafi konsantrasyonun yüksek olmasının, temiz enerjiye dönüş çabalarında küresel kırılganlığı artırabileceğini belirten IEA, Çin'in güneş paneli ve polisilikon üretimindeki payının %80'leri geçtiğini, üretimin bazı aşamalarında bu oranının 2025 yılında %95'i geçebileceğini belirtti. Herhangi bir üründe küresel tedarik zincirinin bu derece yüksek konsantrasyona sahip olmasının kırılgan bir yapı yaratacağını belirten Fatih Birol, buradaki riskin sadece jeopolitik konulardan kaynaklanmadığını, yangın, sel gibi risklerin de kırılganlığı artıracağını vurguladı. Rapor, Çin'in Şincan bölgesinin küresel polisilikon üretiminin %40'ını karşıladığını belirtiyor. ABD Haziran sonunda yaygın insan hakları ihlalleri nedeniyle bu bölgeden ithalat yapılmasını yasaklamıştı.

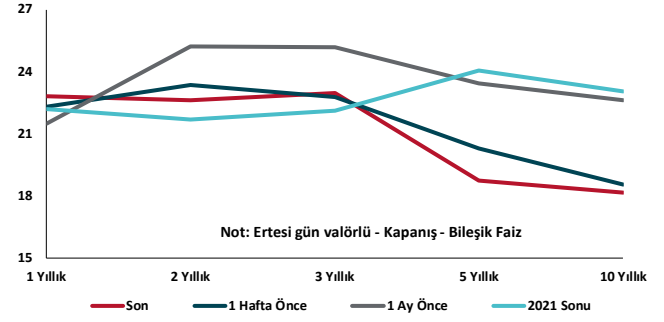
Kalkınma Gündemi



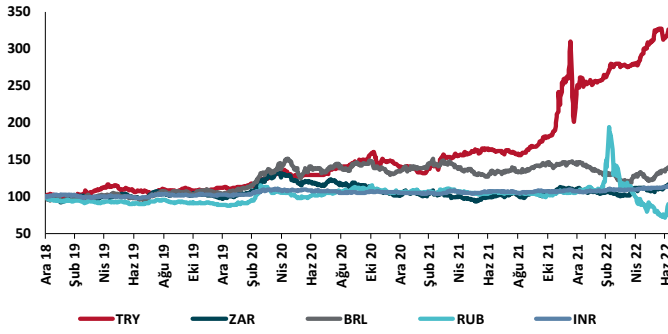
TCMB Faiz Koridoru



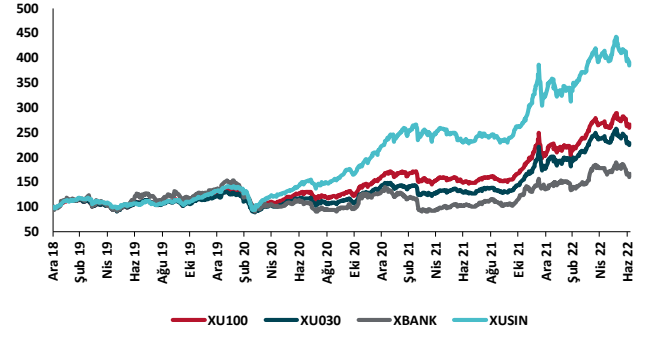
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



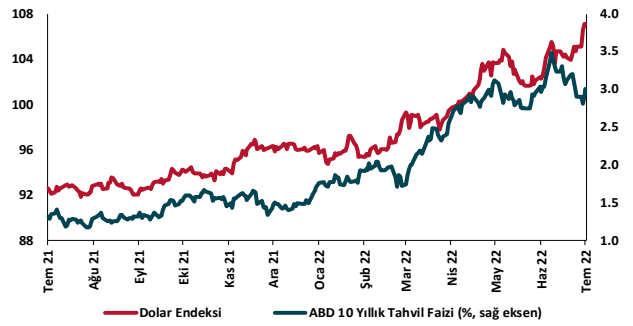
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



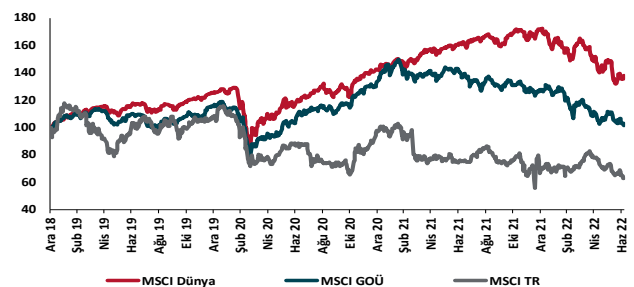
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



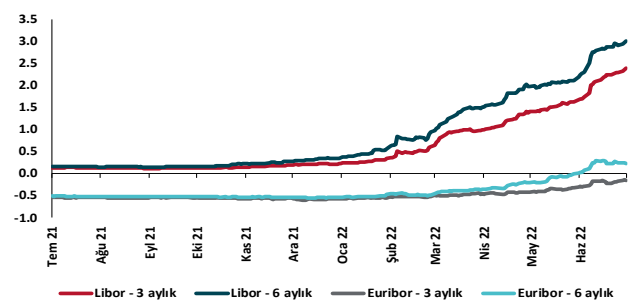
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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.