

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü karışık bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri takvimi oldukça sakinken, Cuma günü güçlü ABD tarım dışı istihdam Temmuz verileri, jeopolitik belirsizlikler ve hafta sonu ABD Senatosu'nun kabul ettiği tasarının yansımalarıyla riskli varlıklarda ayrışan performanslar kaydedildi. Güçlü faiz artırımlarının devam edebileceği beklentisi ve tasarının büyük şirketlere daha yüksek vergi yükü getirecek olması hisse senetleri piyasalarını baskıladı. Bununla birlikte, Çin'in bölgede yaptığı kapsamlı tatbikatı uzatma kararı güvenli liman arayışını destekledi. Bu ortamda, ABD 2 yıllık tahvilinin faizi 3 baz puan gerileyerek %3,22'ye, 10 yıllık tahvilinin faizi 8 baz puan düşüyle %2,76'ya indi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında bir miktar geriledi. Altın'ın ons fiyatı %0,8 artarken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,8 yükseliş yaşandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilese de MSCI dünya hisse senedi endeksi günü %0,2 yukarıda tamamladı.

Türk finansal varlıklar genel olarak pozitif seyri korudu. Makroekonomik veri takvimi sakinken, Hazine 5 yıl vadeli 6 ayda bir %10,10 sabit kupon ödemeli tahvil ihraç etti. Hazine rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 17,2 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %17,5 olarak gerçekleşti. İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından hesaplanan ihracat iklim endeksi ise Haziran'daki 51,8'den Temmuz'da 50,0'a inerek ihracat talep koşullarının değişmediğine işaret etti. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri dünü sırasıyla %1,6 ve %1,9 yükselişle tamamladı. Tahvil faizleri ve ülke risk primi geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybı yaşadı.

Yeni güne küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da veri akışı sınırlı iken dünü kırılanlıkların bu sabah daha fazla riskli varlığa yayıldığı görülüyor. Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu gün içinde jeopolitik belirsizliklere dair haberler takip edilecek. Yurtiçinde bu sabah Gelir İdaresi Başkanlığı varlık barışının uygulamasına ilişkin detayları Resmi Gazete'de yayınladı. Gün içinde Hazine 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli ve 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihraçları gerçekleştirecekken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlere ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlere ek olarak Hazine ihalelerinin önemli olabileceği düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.91	0.0%	BİST 100	2,795	1.6%
TR 2Y	20.95	-47 bp	TR 10Y	16.94	-10 bp
DX	106.4	-0.2%	MSCI Dünya	2,759	0.2%
Altın (ons, \$)	1,789	0.8%	ABD 10Y	2.76	-8 bp
Brent (varil, \$)	96.7	1.8%	Karbon (ton, €)	83.8	-1.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.3%
Euro/Dolar	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.9%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%
Dolar/Rus Rublesi	-1.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.1%
MSCI Latin Amerika	2.8%
MSCI GOÜ Avrupa	1.4%
MSCI Avrupa	1.2%
MSCI Dünya	0.2%
MSCI Kuzey Amerika	-0.1%
MSCI GOÜ	-0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.3%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Türkiye İş Kurumu (İŞKUR) Temmuz ayına ilişkin istatistik bültenini yayımladı. Kayıtlı işsiz sayısı Temmuz'da aylık 29 bin kişi azalırken, yıllık bazda 542 bin kişi arttı. Böylece, kayıtlı işsiz sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %18,1 artmış oldu. Kayıtlı işsizlerin %49'u kadın olarak hesaplanırken, %36'sı 15-24 yaş arasındaki gençlerden oluştu.

Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası ve Vakıfbank 2022 yılı ikinci çeyreğine ait bilanço bilgilerini Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) bildirdi. İş Bankası 2022 yılının ikinci çeyreğinde piyasa beklentisi olan 14,2 milyar TL'nin üzerinde 14,54 milyar TL net dönem kârı elde etti. Böylece banka yılın ilk yarısını 22,97 milyar TL net dönem kârı ile sonlandırmış oldu. Vakıfbank ise aynı dönemde elde ettiği 7,02 milyar TL net kâr ile piyasa beklentisi olan 6,6 milyar TL'nin üzerinde kâr açıkladı. Banka yılın ilk 6 ayında net kârını 10 milyar TL'ye çıkardı.

Basında Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'nin (BOTAŞ) sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) alımı finansmanı için kredi aradığı haberleri yer alıyor. BloombergHT haberine göre, BOTAŞ, Socar'dan 2022 yılı boyunca LNG alımında kullanılmak üzere 300 milyon euroluk sendikasyon kredisi için görüşüyor. Haberde kredinin maliyetinin Euribor+575-650 baz puan olacağı belirtilirken, kredinin vadesinin 1 yıl 1 gün olacağı öngörüldü.

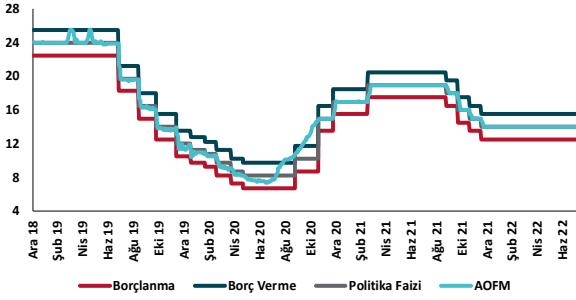
Dünya Bankası Ukrayna'ya 4,5 milyar dolarlık ek finansman sağlanacağını duyurdu. Bankadan yapılan yazılı açıklamada, finansman paketinin ABD tarafından sağlanan 4,5 milyar dolarlık hibeden oluştuğu kaydedildi. Söz konusu paket, ülkenin refahı için gerekli olan sosyal güvenlik ödemelerinin, sağlık hizmetlerinin ve emekli maaşlarının karşılanmasında kullanılacak.

Endonezya, nikel pik demir ve ferronikel ihracatına vergi getirmeyi planlıyor. Hem paslanmaz çelik hem de elektrikli araç bataryalarında kullanılan nikelin dünyadaki en büyük üreticisi Endonezya, yerli paslanmaz çelik kapasitesine daha fazla yatırım yapılmasını teşvik etmek ve gelirini artırmak için her iki ürünün ihracatını vergilendirmeyi planlıyor. Nikel fiyatına göre belirlenmesi beklenen vergilerin içinde 2022 yılı üçüncü çeyrekte devreye girebileceği belirtiliyor. Nikel, batarya performansının uzunluğu için gerekli bir mineral olması nedeniyle yeşil dönüşümde kritik mineraller arasında bulunuyor.

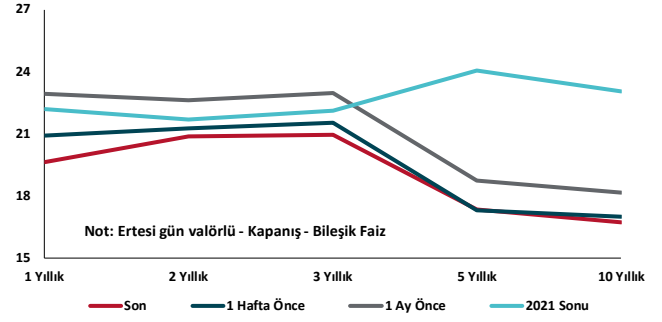
Kalkınma Gündemi



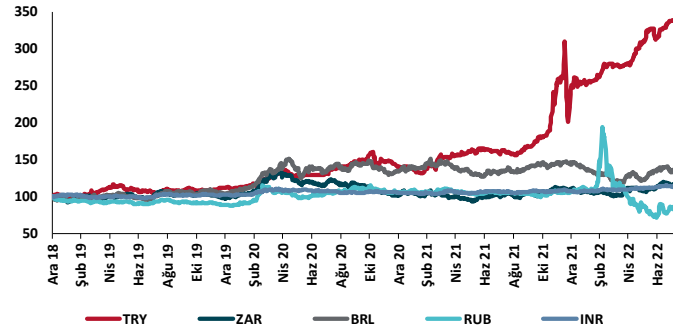
TCMB Faiz Koridoru



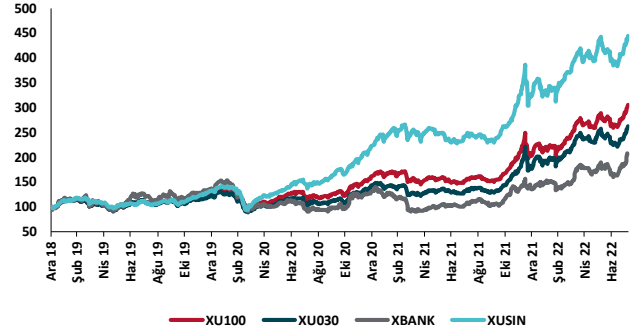
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



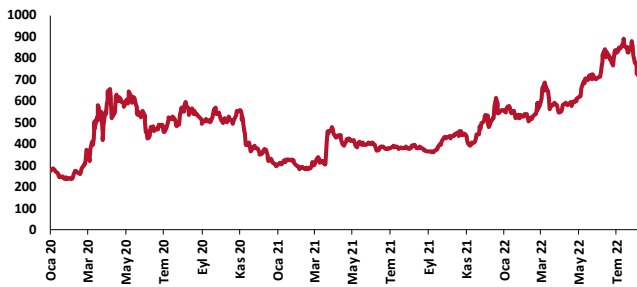
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



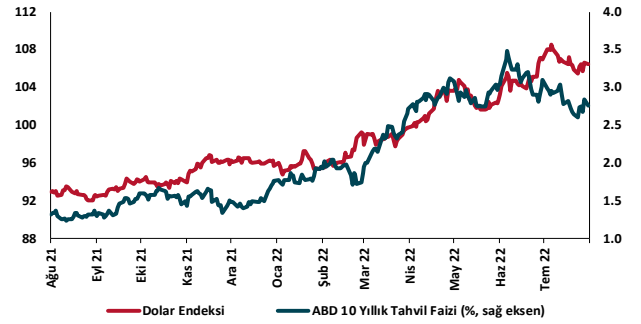
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



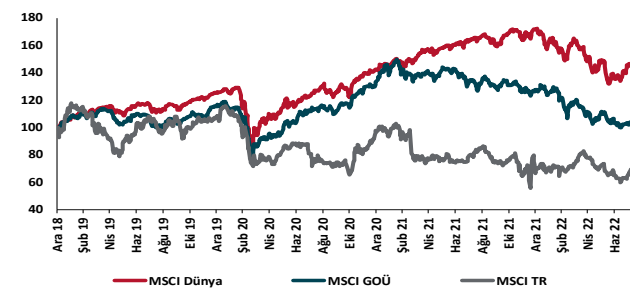
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



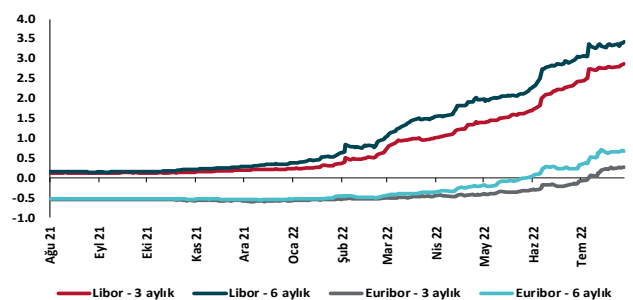
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.