

## Küresel finansal piyasalarda risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

**Beklentilerin altında gelen ABD Temmuz ayı tüketici enflasyonu ile dün küresel risk iştahı toparlandı.** Jeopolitik belirsizliklere dair haber akışının görece sınırlı kaldığı dün beklentilerin altında kalan ABD Temmuz ayı tüketici enflasyonu ile faiz artırım beklentilerinin zayıfladığı görüldü. Bu durum güne zayıf başlayan riskli varlıkları genel olarak destekledi. Öte yandan, ABD Merkez Bankası (Fed) Chicago Başkanı Charles Evans enflasyonun hala yüksek olduğunu söylerken, faiz artırımlarının devam etmesi gerektiği görüşünü dile getirdi. Çin Merkez Bankası (PBoC) ülke ekonomisini enflasyon tehditlerine karşı koruyacağını belirtti ve büyümeyi desteklemek için devasa teşvikler ile aşırı para basımından kaçınacağını açıkladı. Enflasyonun kısa vadede artabileceği uyarısını yapan PBoC yayınladığı çeyreklik para politikası raporunda önümüzdeki dönemde enflasyonun %3 hedefinin bir miktar üzerine çıkabileceği öngörüsünü paylaştı. ABD 2 yıllık tahvilinin faizi 7 baz puan düşüşle %3,21'e indi. ABD 10 yıllık tahvilin faizinde gerileme 1 baz puan ile sınırlı kaldı ve %2,79'a geriledi. Veri sonrası dolar endeksi gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde değerlendirme gözlemlendi. Altın ons fiyatı %0,1 ile sınırlı oranda geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,1 yükseliş yaşandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi dün %0,4 düşüşle kapatsa da MSCI dünya hisse senedi endeksi %2,2 yükseldi.

**Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti.** Haziran ayında işsizlik oranı işgücüne katılımdaki azalış ile gerilerken, Hazine yurtiçinde 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli dolar cinsi tahvil ihraç etti. 6 ayda bir dönemsel %2,76 kupon ödemesine sahip tahvilde toplam satış yaklaşık 1,6 milyar dolar oldu. Küresel eğilimlerle uyumlu olarak Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri dün sırasıyla %1,6 ve %1,8 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve tahvil faizleri geriledi. Ancak TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti.

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı.** Asya'da veri ve haber akışı sakinken, günün ilerleyen saatlerinde ABD üretici fiyat endeksi (ÜFE) Temmuz ayı sonuçları izlenecek. Yurtiçinde haftalık frekanslı makro-finance veri akışı ile Haziran ayı ödemeler dengesi istatistikleri

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.87 ▼ -0.1%	BİST 100	2,830 ▲ 1.6%
TR 2Y	21.15 ▼ -18 bp	TR 10Y	16.67 ▼ -14 bp
DXY	105.2 ▼ -1.1%	MSCI Dünya	2,803 ▲ 2.2%
Altın (ons, \$)	1,792 ▼ -0.1%	ABD 10Y	2.79 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	97.4 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	85.9 ▲ 0.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	1.2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	1.0%
Euro/Dolar	0.8%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.0%
Dolar Endeksi	-1.1%
Dolar/Japon Yeni	-1.7%
Dolar/Rus Rublesi	-2.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-2.6%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.3%
MSCI Latin Amerika	2.9%
MSCI Kuzey Amerika	2.3%
MSCI Dünya	2.2%
MSCI Avrupa	2.1%
MSCI GÖÜ Avrupa	1.5%
MSCI GÖÜ	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.6%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Cari işlemler dengesi (milyar dolar)	Haziran	-3,4	-6,5
ABD	ÜFE (aylık deę.)	Temmuz	%0,2	%1,1

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

takip edilecekken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

**ABD’de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Temmuz’da beklentilerin altında kaldı.** Aylık bazda genel TÜFE %0,2 artış tahminlerinin aksine yatay kalırken, yıllık enflasyon %9,1’den %8,5’e geriledi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek tüketici aylık enflasyonu %0,5’lik beklentilerin altında %0,3 geldi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu da %5,9’da sabit kaldı.

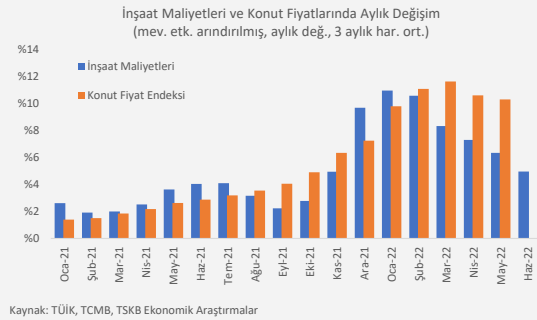
**Tayland Merkez Bankası politika faizini beklentiler dahilinde 25 baz puan artışla %0,75’e yükseltti.**

**Haziran’da istihdam oranı gerilerken, işgücüne katılımdaki ve işsiz sayısındaki azalış ile işsizlik oranı düştü.** Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Mayıs’ta %10,6 olan işsizlik oranı Haziran’da %10,3’e düştü. İşsiz sayısı aylık bazda 136 bin kişi azalışla 3 milyon 541 bin kişi oldu. İstihdam aylık bazda 46 bin kişi gerileyerek 30 milyon 866 bin kişiye, istihdam oranı %47,9’dan %47,8’e indi. İşgücüne katılım oranı %53,6’dan %53,2’ye gerileyerek işsizlik oranındaki düşüşün ana nedeni oldu. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı ise 2021’in Haziran ayına göre 0,7 yüzde puan gerileyerek %9,7’ye indi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerinde genele yayılan gerileme yaşanırken, kadın ve erkek işgücü istatistiklerinde ayrışan sonuçlar ortaya çıktı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Ticaret Bakanı Mehmet Muş, şirketlerin, galerilerin ve araç kiralama şirketlerinin satın aldıkları sıfır aracın hemen satımına ilişkin kısıtlama getireceklerini açıkladı.** Bakan Muş, bakanlığın bu konuda bir yönetmelik hazırladığını belirterek, 6 ay ve 6 bin kilometreyi geçmeden alınan sıfır araçların satışına ilişkin düzenleme getireceğini açıkladı.

**İnşaat maliyetleri Haziran ayında bir önceki aya göre %3,47, bir önceki yılın aynı ayına göre %106,87 arttı.** Maliyetlerin en önemli kalemi olan malzemelerde yıllık fiyat artışı ise Haziran ayında, Mayıs ayına yakın bir düzeyde, %130,6 olarak gerçekleşti. İnşaat maliyetlerindeki aylık yükseliş hızının 2022 boyunca yavaşladığı, Şubat ayından itibaren ise konut fiyat artışlarının altında kalmaya başladığı görülüyor. Bu durum ilgili dönemde inşa faaliyetinin karlılığında sınırlı da olsa bir toparlanma yaşanmış olabileceğine işaret ediyor.



**Kalyon Enerji’nin %50’si International Energy Holding’e satıldı.** Basında çıkan habere göre, Birleşik Arap Emirliği merkezli International Energy Holding Kalyon Enerji’nin %50’sini 490 milyon dolara satın aldı.

**Lisanssız elektrik üretimi tesislerinde tüketimi aşan enerji sisteme bedelsiz verilecek.** Resmi Gazete’de yayımlanan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) kararına göre, lisanssız elektrik üretim tesislerinde satışa konu edilebilecek ihtiyaç fazlası elektriğin hesabında, tesisin bir önceki takvim yılında şebekeden çektiği mahsuplaşmamış toplam elektrik miktarı esas alınacak. İçinde bulunulan yılda şebekeden çekilen mahsuplaşmamış elektrik tüketiminin bu şekilde belirlenen toplam elektrik tüketimini geçmesi halinde, satışa konu edilecek ihtiyaç fazlası enerji, içinde bulunulan yıl verileri dikkate alınarak hesaplanacak. Karara göre, bir önceki yıl tesisin tüketimi olmaması halinde bu tüketim miktarı, mevcut aylık tüketimlerinin ortalaması baz alınarak yıllık bazda hesaplanacak. Bu yöntemlerle belirlenen tüketim miktarı esas alınarak belirlenecek ihtiyaç fazlası enerjinin üzerinde üretilerek şebekeye verilen enerji, görevli tedarik şirketi tarafından üretilerek sisteme verilmiş olarak kabul edilecek. Bu enerjiyle ilgili piyasa işletmecisi ve tedarik şirketi tarafından herhangi bir ödeme yapılmayacak ve YEKDEM’e bedelsiz katkı olarak dikkate alınacak. Kurulu gücü 50 kilovat ve altındaki mesken abone grubu ile ilişkilendirilen üretim tesisleri EPDK’nın bu kararının kapsamı dışında tutuldu. Bu karar ile ilgili bir açıklama yapan EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz, düzenlemenin amacının kendi tüketimi için üretim yapanları desteklemek olduğunu belirtti. Tüketim miktarından daha fazla üretim yapılması durumunda bu miktarın bedelsiz olarak sisteme

## Şirket ve Sektör Haberleri

yansıtılacağını ifade eden Başkan Yılmaz, yapılaşmanın yoğun olduğu yerlerde, organize sanayi bölgelerinde lisanssız üretim tesisi için yer bulamayan tüketicilerin başka dağıtım bölgelerinde, sanayi bölgeleri dışında tesis kurabilmeleri için aynı dağıtım bölgesi olması şartının kaldırıldığını açıkladı.

**Avrupa Birliği (AB), Rusya'dan kömür ithalatını sonlandırdı.** AB'nin Rusya'dan kömür ithalatını yasaklama kararı bugün yürürlüğe girdi. Böylece, yılda 8 milyar euro değerindeki Rusya menşeli veya Rusya'dan ihraç edilen kömür ve diğer katı fosil yakıtların satın alınması, ithal edilmesi veya AB'ye aktarılması yasaklandı. Rusya, AB ülkelerine en fazla kömür tedarik eden ülke konumundaydı. Rusya, kömür ihracatının yaklaşık %25'ini Avrupa'ya yapıyordu.

**İspanya'da enerji tasarruf planı yürürlüğe girdi.** Tasarruf planına göre, kamu binalarında ve ticari alanlarda klima kullanımının yaz boyunca 27 derece ile sınırlandırılmasına, saat 22.00'dan sonra kamu binaları, mağazalar ve alışveriş merkezlerinin ışıklarının kapatılmasına karar verildi.

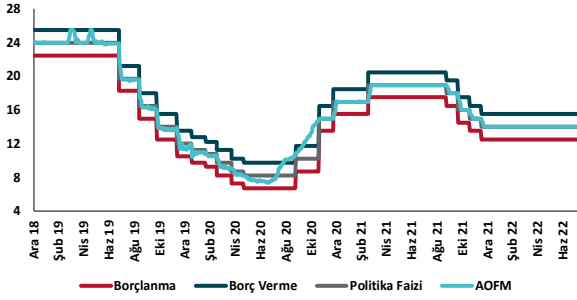
### ManpowerGroup'tan tarafından hazırlanan "Yetenek Açığı Raporu"na göre, Türkiye'deki şirketlerin %71'i yetenek açığı yaşıyor.

Raporda, dünya genelinde her 4 işverenden 3'ünün yetenekli işgücü bulmakta zorlandığı belirtilirken, şirket büyüklüklerine göre boş olan pozisyonları doldurmada en çok zorlananların %73 oran ile mikro şirketler (10 ve daha az çalışanı olan) olduğu ifade edildi. Yetenek açığının %71 olarak ölçüldüğü Türkiye, 40 ülke içerisinde 29. sırada yer alırken, Türkiye'de işverenlerin en çok aradığı meslekler imalat ve üretim, satış ve pazarlama, operasyon ve lojistik, bilişim teknolojileri imalatı ve üretim ile yönetim ve ofis desteği oldu.

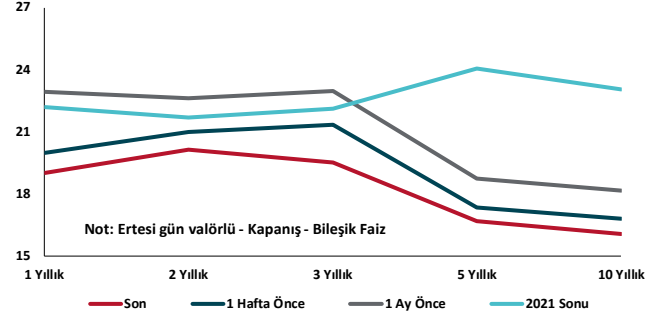
## Kalkınma Gündemi



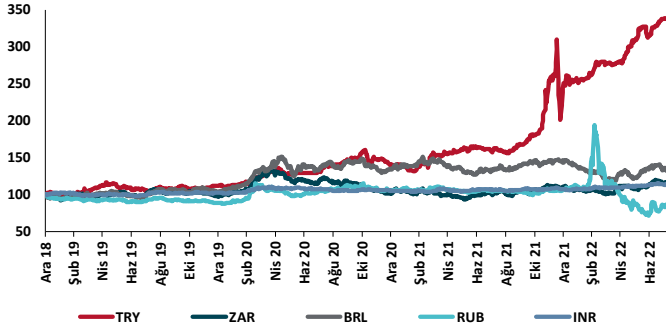
## TCMB Faiz Koridoru



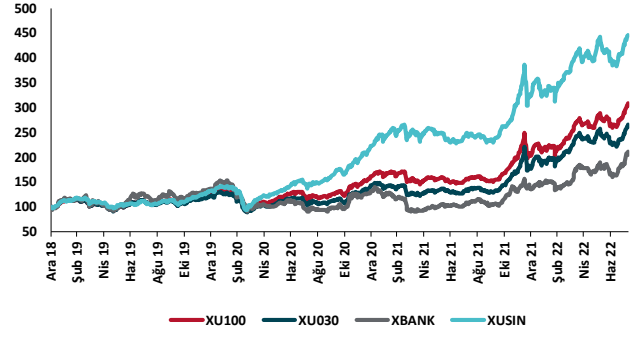
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



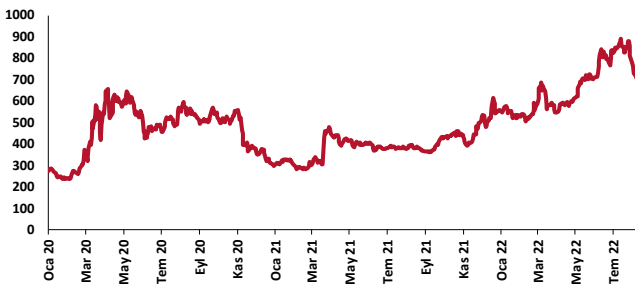
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



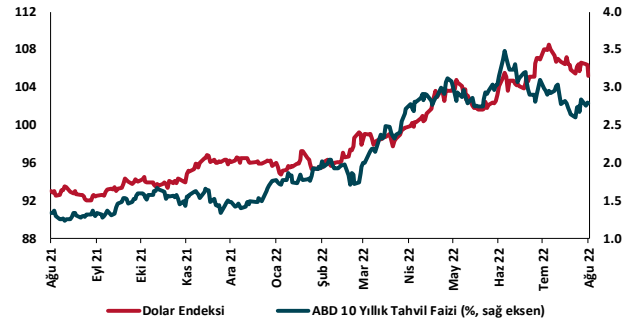
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



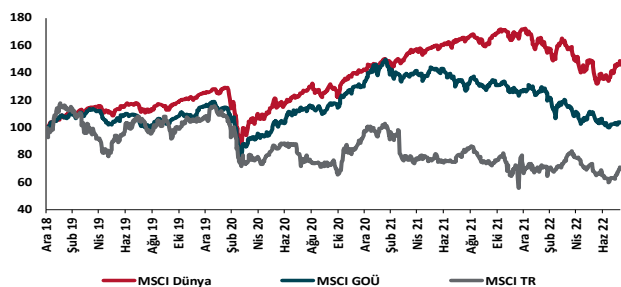
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



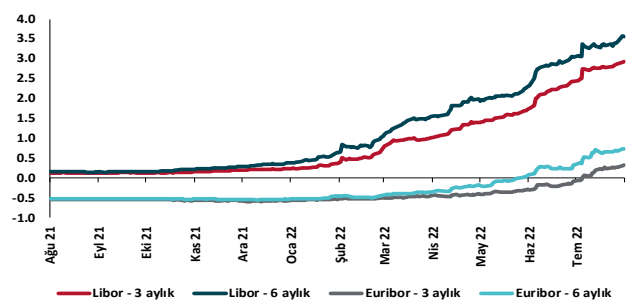
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.