

Küresel finansal piyasalarda risk iştahındaki toparlanma sürüyor

Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu dün riskli varlıklarda toparlanma devam etti. ABD Merkez Bankası (Fed) New York şubesinin yayınladığı verilere göre ülkede üç yıl sonrası için enflasyon beklentileri Ağustos ayında son iki yılın en düşük seviyesi olan %2,8'e geriledi. Basında yer alan haberler, Avrupa Birliği (AB) üyelerine zorunlu enerji tasarrufu içeren önlem paketini sunmaya hazırlandığına işaret ediyor. Konuya yakın kaynaklara dayandırılan habere göre enerji şirketleri kârlılıklarının tüketici sübvansiyonlarında kullanılması da önlemler arasında yer alırken, türev piyasadaki teminat çağrılarına karşı likidite önlemlerinin ayrı bir pakette ele alınacağı belirtiliyor. Avrupa Komisyonu'nun bugünkü toplantısında ele alınması beklenen kararlar içerisinde yenilenebilir enerji üreticilerinin yüksek gelirlerinin bir kısmının vergilendirilmesinin, sağlanacak kaynağın yoksul haneler ve işletmelerin desteklenmesinde kullanılmasının yer alabileceği ifade ediliyor. Şirketlerin desteklenmesi konusunda ek kredi hattı ve likidite imkânı gibi iki seçenek üzerinde durulurken, doğal gaz tavan fiyat uygulama girişimine dair belirsizlikler sürüyor. Bu haber akışı altında dün ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 4 baz puan yükselişle %3,36'ya çıksa da dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,3 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2, altının ons fiyatı %0,5 yükseldi.

Hazine'nin 10 yıl vadeli TL cinsi tahvil ihracı ile Temmuz ayı işgücü ve ödemeler dengesi istatistiklerinin izlendiği yurtdışında Türk finansal varlıklarda pozitif seyir devam etti. Hazine 10 yıl vadeli %21,5 oranında sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracında rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 16,3 milyar TL'yi, ihalede oluşan %11,27 ortalama bileşik faiz oranı ile borçlandı. Bu ortamda Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %3,6 ve %4,1 yükseldi. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizlerinde gerileme sürse de kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.22 ▼ -0.1%	BİST 100	3,649 ▲ 3.6%
TR 2Y	14.19 ▲ 38 bp	TR 10Y	11.38 ▲ 1 bp
DXY	108.3 ▼ -0.6%	MSCI Dünya	2,719 ▲ 1.3%
Altın (ons, \$)	1,724 ▲ 0.5%	ABD 10Y	3.36 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	94.0 ▲ 1.2%	Karbon (ton, €)	71.8 ▲ 8.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.8%
Euro/Dolar	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.5%
Dolar/Japon Yeni	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar Endeksi	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.0%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%
Dolar/Rus Rublesi	-1.4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	4.1%
MSCI Avrupa	2.6%
MSCI GOÜ Avrupa	2.0%
MSCI Dünya	1.3%
MSCI Latin Amerika	1.3%
MSCI Kuzey Amerika	1.1%
MSCI GOÜ	0.9%
MSCI Asya Pasifik	0.8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Temmuz		%5,5
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Temmuz		%8,5
Almanya	ZEW Endeksi	Eylül	-59,5	-55,3
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Ağustos	-%0,1	%0,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle pozitif başladı. Bu sabah Asya'da veri akışı sınırlıyken, jeopolitik belirsizliklere dair haber akışı risk iştahını sınırlıyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Almanya Eylül ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) ve ABD Ağustos ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde Temmuz ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro istatistiklerini yayınlayacakken, Hazine 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ve 5 yıl vadeli kira sertifikası ihraç edecek. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Temmuz'da toplam cari açıktaki genişleme sürerken, altın ve enerji hariç çekirdek dengedeki iyileşme hız kesti. 2021 Temmuz'da sadece 310 milyon dolar olan toplam cari işlemler açığı 2022'nin aynı ayında 4,0 milyar dolara çıktı. Aynı dönemde altın ve enerji hariç çekirdek cari işlemler fazlası 3,1 milyar dolardan 3,7 milyar dolara yükseldi. Bu gelişmelerle 12 aylık toplam cari açık Haziran ayındaki 32,9 milyar dolardan 36,6 milyar dolara genişlerken, altın ve enerji hariç çekirdek cari fazla 39,4 milyar dolardan 40,0 milyar dolara ulaştı. Hizmet gelirlerinde toparlanma yavaşlarken, dış ticaret açığındaki hızlı genişleme cari açıktaki artışın nedeni olmayı sürdürdü. Cari açığın finansmanında borçlanma ve net-hata noksan kalemleri rol oynarken, rezervler arttı. Bankacılıkta uzun vadeli borç çevirme oranı sadece %45,9 olurken, diğer sektörlerde ve toplamda uzun vadeli dış borç çevirme oranı sırasıyla %515,2 ve %272,4 seviyelerinde gerçekleşti. Yurtiçi bankaların yurtdışı muhabetlerindeki efektif ve mevduatları 983 milyon dolar artarken, yurtdışı bankaların yurtiçindeki mevduatları 698 milyon dolar arttı. Bu ortamda resmi rezervler 4,4 milyar dolar artarken, net hata-noksan kaleminden yaklaşık 5,5 milyar dolar giriş meydana geldi.

Temmuz'da istihdam oranı gerilerken, işgücüne katılımdaki ve işsiz sayısındaki azalış ile işsizlik oranında düşüş sürdü. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Haziran'da %10,4 olan işsizlik oranı Temmuz'da %10,1'e düştü. İşsiz sayısı aylık bazda 113 bin kişi azalışla 3 milyon 445 bin kişi oldu. İstihdam aylık bazda 148 bin kişi gerileyerek 30 milyon 608 bin kişiye, istihdam oranı %47,6'dan %47,3'e indi. İşgücüne katılım oranı %53,1'den %52,6'ya gerileyerek işsizlik oranındaki düşüşün ana nedeni oldu. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı ise yıllık bazda 1,5 yüzde puan gerileyerek %10,6'ya indi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerinde genele yayılan artışlar yaşandı. Temmuz'da kadın ve erkeklerin işgücü istatistiklerinde önemli ayrışmalar gözlemlendi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, genç nüfusta işsizlik oranı Haziran ayındaki %19,9'dan %19,1'e geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, Asya Altyapı Yatırım Bankası ile 5 yıl vadeli 100 milyon dolar tutarında kredi sözleşmesi imzaladı.

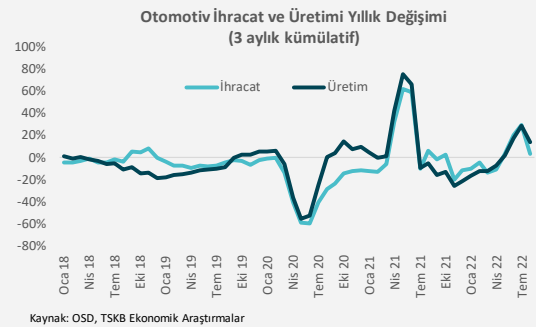
Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Ağustos ayı verilerini açıkladı. Buna göre, Ağustos'ta otomotiv ihracatı geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %21,9 azalarak 64.515 adet oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %5,4 geriledi ve 2,31 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ağustos'ta sektörün üretim adedi %13,3 azaldı ve 92.625 adet oldu. Yılın ilk 8 ayı itibarıyla ihracat adedi yıllık bazda %0,7 düşerken üretim adedi %2,4 yükseldi.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Yönetim Kurulu Başkanı Haydar

Bozkurt, otomotiv pazarına ilişkin öngörülerini paylaştı. Bozkurt, pazarın bu yılı

geçen yılın bir miktar altında 750 bin adet seviyelerinde tamamlayacağını tahmin ettiklerini söyledi. Bozkurt, devam eden sıfır araç bulunurluğu sorununun, araç fiyatlarındaki artışın ve müşterilerin krediye ulaşımının yavaşlamasının piyasayı etkileyen faktörler olduğunu belirtti. 2021'de Türkiye'de otomobil ve hafif ticari araç satışları 737.350 adet olarak kaydedilmişti.

TÜİK, inşaat maliyet endeksi Temmuz sonuçlarını açıkladı. Endeks Temmuz'da bir önceki aya göre %6,5, bir önceki yılın aynı ayına göre %114,7 arttı. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %1,3, işçilik endeksi %27,6 arttı. Yıllık bazda malzeme endeksi %126,5, işçilik endeksi %83,9 arttı.



Şirket ve Sektör Haberleri

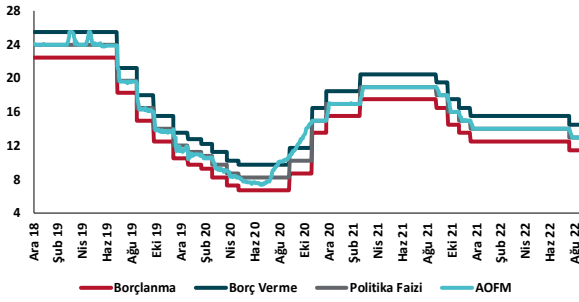
Standard&Poor's (S&P), yüksek gübre fiyatlarının gıda güvenliği için risk oluşturduğunu belirtti. S&P'den yapılan açıklamada, gübre fiyatlarının pandemi sonrası yaşanan arz kesintileri, jeopolitik gerilimler ve Çin'in ihracat kısıtlamaları nedeniyle tarihi ve sürdürülemez seviyelere ulaştığı aktarıldı. Açıklamada, dünyanın en büyük gübre ihracatçısı Rusya'ya olan bağımlılığın azaltılması gereğinin altı çizildi.

Suudi Arabistan, 9,3 milyar dolar maliyetle üç çelik tesisi inşa etmeyi planladığını açıkladı. Suudi Arabistan Sanayi bakanı Bandar Bin İbrahim El Khorayef yaptığı açıklamada, tesislerin tamamının üretim kapasitesinin yaklaşık 6,2 milyon ton olmasının beklendiğini belirtti.

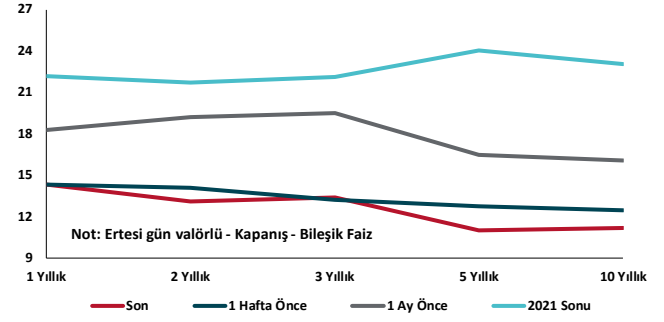
Hazine taşınmazları üzerine yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı lisanssız elektrik üretimi yapılması imkânı getirildi. Resmî Gazete'de yayımlanan "Milli Emlak Genel Tebliği"ne göre Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nce belirlenecek hazine taşınmazları üzerinde güneş enerjisi, rüzgâr enerjisi başta olmak üzere yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı lisanssız elektrik üretimi yapılması amacıyla 29 yıla kadar irtifak hakkı tesis edileceği bildirildi. Bu uygulamadan mesken ve aydınlatma abone grubunda yer alanlar hariç, kendi ihtiyaç duydukları elektriği üretmek amacıyla maden veya jeotermal işletme ruhsat sahipleri, sanayiciler, kamu ve özel hizmetler sektöründe yer alan kişiler ve tarımsal faaliyetlerde bulunan kişiler yararlanabilecek.

Rekabet Kurulu, Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) ile Socar Turkey arasında tarafların ortak kontrolündeki bir ortak girişim şirketi kurulmasına izin verdi.

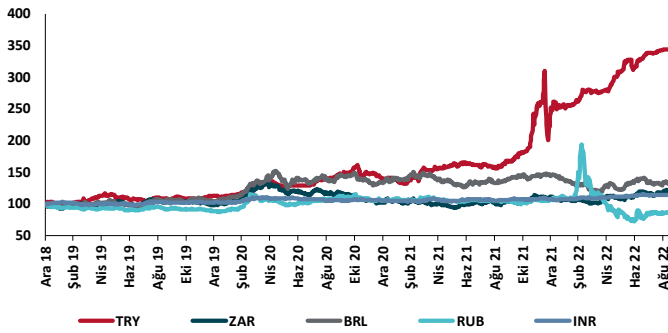
TCMB Faiz Koridoru



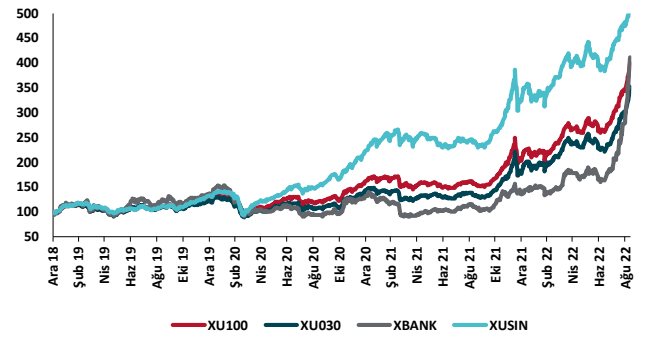
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



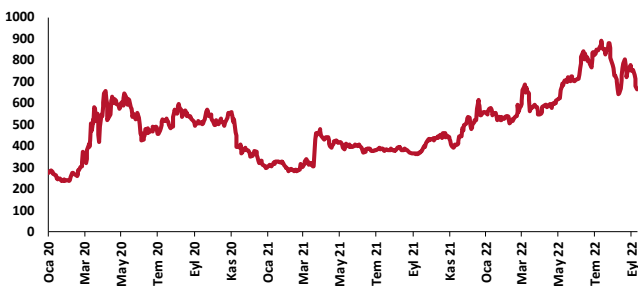
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



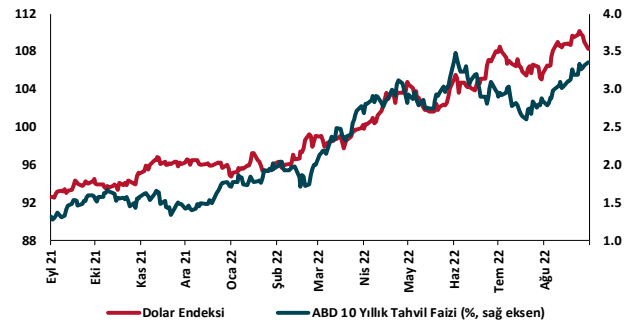
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



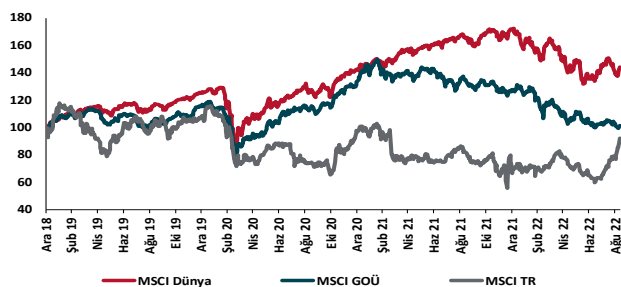
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



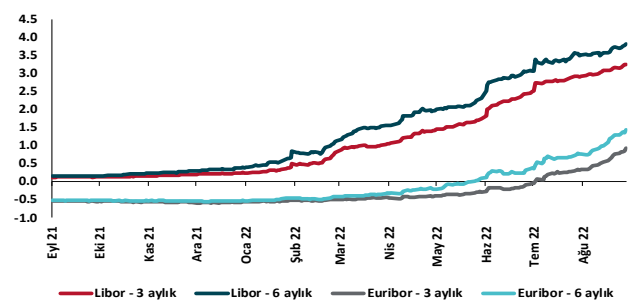
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.