

Küresel risk iştahı Cuma günü kuvvetliydi

Çin’de beklentilerin altında kalan büyüme verisi ve Avrupa’daki siyasi gelişmeler riskli varlıklarda toparlanmayı engellemedi. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisinde ikinci çeyrek büyümesi %0,4’te kalırken, Perşembe günü İtalya’da Başbakan Mario Draghi’nin istifasıyla başlayan belirsizlik sürüyor. Bu gelişmelere karşın, hisse piyasaları Fed’in bir sonraki faiz artışının 75 baz puanda kalabileceğine dair oluşan beklentilere ilave olarak ABD tarafından gelen olumlu banka bilançoları ve beklentileri aşan perakende satışlar verisiyle yükseldi. MSCI dünya hisse senedi endeksi Cuma gününü %1,9 primle kapattı. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düştü. Brent petrolün varil fiyatı %2,1 yükseldi. Ons altın fiyatı ise %0,2’lik kısıtlı düşüşle 1.707 dolar oldu.

Yurtiçinde Perşembe günü gösterge hisse endeksleri geriledi. BİST-100 ve BİST-30 endeksleri sırasıyla %1,1 ve %1,5 düşüş kaydetti. TL ise dolar karşısında %0,1 primlenirken, sepet kur karşısında %0,2 geriledi.

Dünyada veri akışının sınırlı olduğu bugün yurtiçinde Haziran ayı bütçe dengesi takip edilecek. Sabah saatleri itibarıyla Asya piyasalarında ve ABD hisse vadelilerinin pozitif tarafta kalmayı sürdürdüğü görülüyor. Petrol fiyatları ise Suudi Arabistan’ın günlük petrol üretim kapasitesini yaklaşık 1 milyon varil artışla 13 milyon varile çıkarılacağını açıklaması ve Çin’de COVID vakalarının artması dolayısıyla geriliyor.

Türkiye’de sanayi üretimi Mayıs ayında aylık bazda %0,5 artarken, yıllık artış %13,3 oranında gerçekleşti. Arındırılmamış veriler sanayi üretimi yıllık artışının Nisan ayındaki %10,5’ten %13,3’e hızlandığına işaret etse de mevsim ve takvim etkileri dışarıda bırakıldığında sanayi üretiminde yavaşlama gerçekleştiği görülüyor. Sanayinin sermaye malı dışındaki ana faaliyet kollarında Şubat – Nisan döneminde görülen yavaşlamanın Mayıs’ta da sürdüğü izleniyor. Beklentilerin üzerinde gelen sanayi üretimi verileri ikinci çeyrek büyüme görünümüne ilişkin dirençli bir görüntü çiziyor. Mayıs ayında reel yurtdışı cirolarda keskin yavaşlama görülürken yurtiçi perakende satışlar, ticaret ve

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.40 ▼ -0.1%	BİST 100	2,382 ▼ -1.1%
TR 2Y	23.87 ▬ 0 bp	TR 10Y	18.91 ▼ -6 bp
DXY	108.1 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	2,569 ▲ 1.9%
Altın (ons, \$)	1,707 ▼ -0.2%	ABD 10Y	2.93 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	101.2 ▲ 2.1%	Karbon (ton, €)	85.4 ▲ 1.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	1.9%
Euro/Dolar	0.7%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.3%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.3%
Dolar/Rus Rublesi	-6.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.5%
MSCI Avrupa	2.6%
MSCI Latin Amerika	2.0%
MSCI Kuzey Amerika	1.9%
MSCI Dünya	1.9%
MSCI GÖÜ Avrupa	0.8%
MSCI GÖÜ	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar TL)	Haziran		144

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

hizmet sektörü cirolarının Mart sonrası yeniden hızlanma eğilimine girmesinin sanayideki yavaşlamayı dengeleyip dengeleyemeyeceği izlenecek.

ABD'de tüketici güveni Temmuz'da ılımlı toparlanma gösterdi. Michigan Üniversitesi'nin açıkladığı tüketici güveni öncü sonuçları 49,9 olan beklentilerin üzerinde, 51,1 seviyesinde geldi. Böylece sonuçlar Haziran ayında 50 olan tarihi dip seviyesinden ılımlı bir dönüşe işaret ediyor. Anket sonuçları son 11 aydır %2,9 ile %3,1 arasında hareket eden uzun vadeli enflasyon beklentilerinin ise %2,8'e gerilediğine işaret ediyor.

ABD'de perakende satışlar Haziran'da %0,9'luk beklentilerin üzerinde %1 artış kaydetti. 13 kategorinin 9'unda artış görülen veride, yükselişlerde enflasyonist etkilerin kayda değer seviyede olduğu görülüyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aksa Enerji, Kazakistan'da bir ihale kazandığını duyurdu. Şirket, Kazakistan Enerji Bakanlığı tarafından düzenlenen 240 MW kurulu güce sahip olacak Kyzkorda kombine ısı ve enerji santrali kapasite ihalesini kazandı.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği yılın ilk 6 ayına dair verileri paylaştı. Buna göre, geçtiğimiz yılın Ocak-Haziran döneminde 5 milyar 944 milyon dolar olan yan sanayi ihracatı, bu yılın aynı döneminde %9,2 artarak 6 milyar 493 milyon dolar oldu.

Türkiye Müteahhitler Birliği'nin (TMB) Temmuz ayı raporu Ocak-Haziran döneminde yurtdışında üstlenilen yeni iş hacminin 4,6 milyar dolar olduğuna işaret ediyor. 2021 yılı tamamında 30,8 milyar dolar tutarında yurtdışında yeni iş üstlenen sektörün 2022 yılı performansında kayda değer gerileme görülüyor. Ticaret Bakanlığı'nın verileri aynı dönemde ortalama proje bedelinin de 72 milyon dolardan 35 milyon dolara gerilediğine işaret ediyor. Söz konusu gerilemenin en büyük sebebinin Rusya pazarının durma noktasına gelmesi olarak görülüyor. Nitekim geçen yıl 11 milyar dolar tutarında iş üstlenilen Rusya'da bu yılın ilk 6 ayında üstlenilen iş hacmi 396 milyon dolar tutarında. TMB raporunda, Rusya'da devam eden projelerin 20 milyar dolar tutarında olduğunu, savaş nedeniyle ülkede Avrupa firmalarıyla ortak projelerde aksamaların yaşandığının altını çiziyor.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Mayıs ayında 824 yatırım teşvik belgesi düzenledi. Resmi Gazete'de yayımlanan yatırım teşvik belgesi listesine göre, belge alan 824 projenin toplan yatırım tutarı 29,6 milyar TL oldu. Mayıs ayında en yüksek tutarlı teşvik belgesi, 1,97 milyar TL ile Özalpın Otel İşletmeleri A.Ş.'nin Antalya'da planlanan 5 yıldızlı otel, golf tesisi ve kongre merkezi yatırımı için düzenlendi.

Boeing önümüzdeki 20 yıl için uçak talebi öngörüsünü düşürdü. Dünya çapındaki havayollarının 20 yıl içinde 41 bin 170 adet yeni uçağa ihtiyacı olacağını öngören şirketin, bir önceki 20 yıllık pazar görünümündeki tahmini 43 bin 610 adet yeni uçaktı. Ayrıca, öngörülen 41 bin 170 adet uçak teslimatının yaklaşık %75'ini tek koridorlu yolcu uçaklarının oluşturacağı belirtildi.

Japonya nükleer enerji kullanımını artırmayı planlıyor. Başbakan Kışida Fumio, 14 Temmuz'da yaptığı açıklamada, aktif reaktör sayısını 9'a çıkararak elektrik ihtiyacının %10'nun nükleer enerjiden temin edilmesini hedeflediklerini bildirdi. Elektrik tüketiminin yoğun olduğu kış aylarında enerji arz ve talebi konusunda sıkıntılar yaşanabileceğine dikkati çeken Başbakan Fumio, en kısa sürede nükleer santralleri etkin hale getirmeye planladıklarını ifade etti. Japonya'da çalışabilir 33 reaktör bulunuyor ve bunların sadece 4'ü etkin durumda.

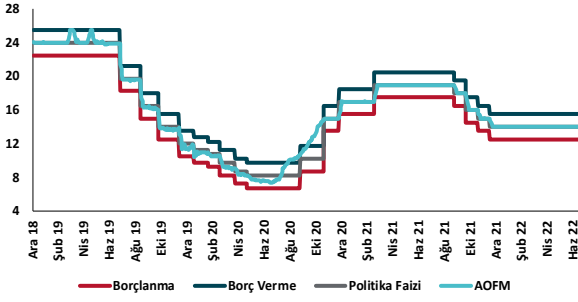
Körfez İşbirliği Konseyi (KİK) ülkeleri ve ABD, uluslararası gıda güvenliğinde yaşanan sorunların aşılması için 11 milyar dolar destek sağlayacağını açıkladı. Yapılan açıklamaya göre, ABD 10 Arap ulusal kalkınma ve finans kuruluşunu bünyesinde barındıran Arap Koordinasyon Grubu'nun bölgesel ve uluslararası gıda güvenliği sorunlarının çözümü için 10 milyar dolar, KİK ülkeleri de ABD'nin Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da kısa ve uzun vadede gıda güvenliği ihtiyaçlarını karşılamak için bir milyar dolarlık ek destek sağlayacak.

Dünya Ekonomik Forumu (WEF), mevcut ilerleme hızıyla küresel toplumsal cinsiyet farkının ancak 132 yılda kapanabileceğini tahmin ediyor. WEF tarafından yayımlanan “Küresel Toplumsal Cinsiyet Uçurumu Raporu 2022” çalışmasında, 2022 yılında küresel toplumsal cinsiyet farkının %68,1 oranında kapandığı ve geçen sene 136 yıl olarak tahmin edilen cinsiyetler arası tam eşitliğe ulaşma süresinin ılımlı seviyede düştüğü ifade edildi. Ekonomiye katılım ve fırsatlar, eğitime katılım, sağlık ve yaşam, siyasi güç olarak 4 farklı alanda analiz yapılan çalışma 146 ülke üzerinden gerçekleştiriliyor. Hiçbir ülkede mutlak eşitlik gözlenmezken, toplumsal cinsiyet farkının en az olduğu ülkeler İzlanda, Finlandiya, Norveç ve İsveç olarak sıralandı. Türkiye ise endekste 124. sırada yer aldı. Türkiye, sağlık ve yaşam kategorisinde tüm ülkeler arasında 99. sırada yer alırken, ekonomiye katılım ve fırsatlar kısmında 134. sırada yer buldu.

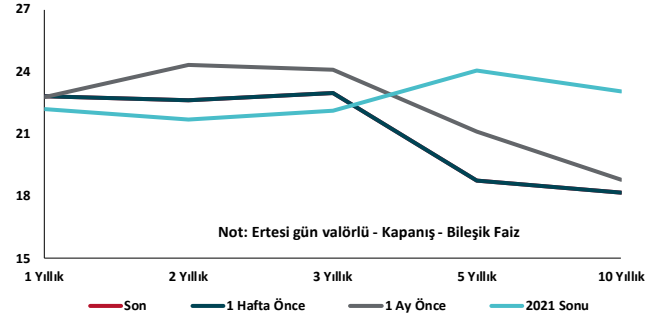
Kalkınma Gündemi



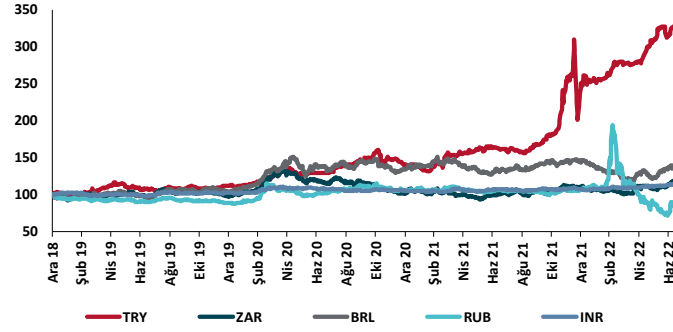
TCMB Faiz Koridoru



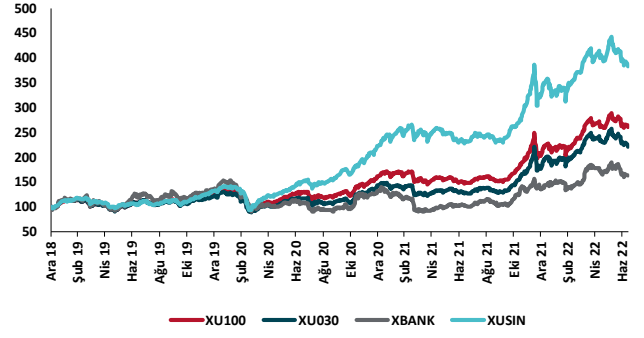
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



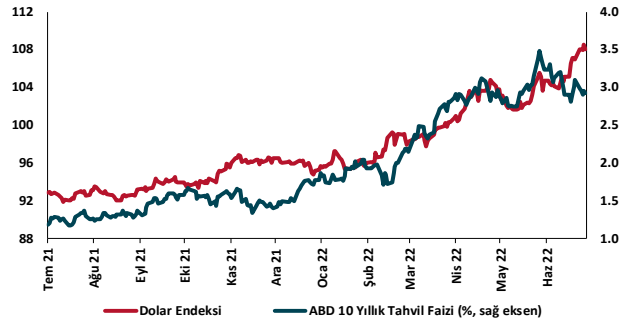
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



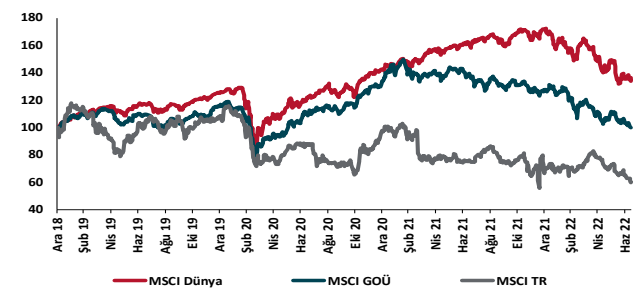
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



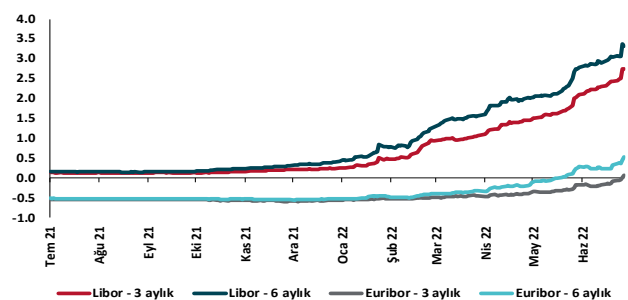
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.