

Küresel risk iştahında zayıflık sürüyor

Büyüme kaygıları, faiz artışı beklentileri ve enerji fiyatlarındaki volatilitte riskli varlık piyasalarını baskı altında tutmayı sürdürüyor. Piyasa tahminlerinin üzerinde gelen ABD enflasyon verisi sonrası daha sert faiz artışına ilişkin beklentiler Cuma günü de riskli varlıklar üzerinde baskısını sürdürdü. MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %1,0 ve %0,4 düşüş kaydetti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselirken, dolar endeksi günü yatay tamamladı. Brent petrolün varil fiyatı küresel büyümeye dair endişelerle % 3,5 düştü ve 91 doların altına geriledi. Bu hafta piyasalarda gözler büyük oranda Çarşamba günü gerçekleşecek, 75 baz puanlık faiz artışı beklenen Fed toplantısında olmakla beraber İngiltere ve Japonya merkez bankalarının toplantıları da birer oynaklık unsuru olarak belirgin durumda.

Türk finansal varlıklar haftanın son işlem gününde satıcı seyretti. Veri takviminin sakin olduğu Cuma günü Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %2,4 ve %3,0 düştü. Dolar/TL kuru ile dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur %0,3'er yükseliş kaydetti. Ülke kredi risk primi 27 baz puan arttı.

Bu sabah Çin Merkez Bankası 14 gün vadeli ters repo faiz oranını indirdi ve çeyrek dönem sonuna doğru artan likidite talebinin karşılanması için piyasaya sağladığı likiditeyi artırdı. Banka, piyasaya 10 milyar yuan verdi ve faiz oranını % 2,25'den %2,15'e düşürdü. Banka, 7 gün vadeli ters repo operasyonu ile de piyasaya 2 milyar yuan sağladı. Buna karşın, faiz artırım beklentileriyle başlanan haftada majör Asya borsalarının tamamında kayıpların olduğu görülüyor. ABD ve Avrupa vadeli borsa endeksleri de hafif düşüşler gösteriyorlar.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
18.26 ▲ 0.2%	3,363 ▼ -2.4%
TR 2Y	TR 10Y
14.37 ▼ -1 bp	11.50 ▲ 7 bp
DX	MSCI Dünya
109.7 ▲ 0.1%	2,592 ▼ -1.0%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
1,664 ▼ -1.9%	3.46 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	Karbon (ton, €)
90.8 ▼ -3.5%	71.9 ▼ -1.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Brezilya Reali	1.6%
Dolar/Meksika Pesosu	0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
Euro/Dolar	0.2%
Dolar Endeksi	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	-0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-1.0%

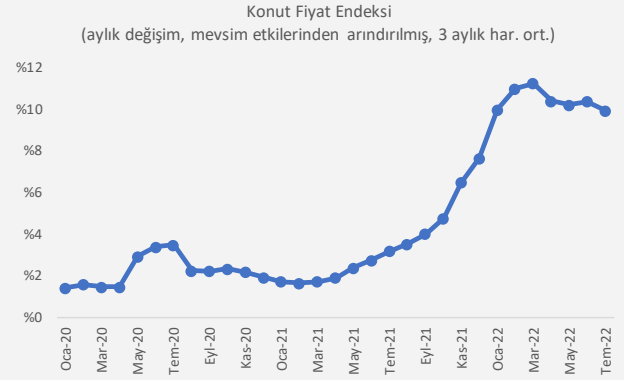
MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Asya Pasifik	-0.3%
MSCI GOÜ	-0.4%
MSCI Avrupa	-0.7%
MSCI Dünya	-1.0%
MSCI Kuzey Amerika	-1.1%
MSCI Latin Amerika	-1.4%

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye’de konut fiyatları Temmuz ayında yıllık %173,8 oranında arttı.

İstanbul’da artış %200 seviyesini bulurken, Ankara’da konut fiyatları son bir yılda %181, İzmir’de ise %162,2 oranında artış kaydetti. Konut fiyatlarındaki artış enflasyondan arındırıldığında ise yükselişin %52,4 seviyesinde gerçekleştiği görülüyor. Hem nominal hem reel veriler, serinin tarihinin en güçlü artışlarına işaret ediyor. Mevsim etkileri dışarıda bırakılarak bakıldığında ise konut fiyatlarının 7 aydır bir önceki aya göre çift haneli artış sergilediği dikkat çekiyor. İstanbul’da konutların metrekare fiyatları ise Haziran ayına göre %6,2 oranında yükseldi. Böylece 120 metrekarelik bir dairenin fiyatı İstanbul’da 2 milyon 710 bin liraya çıkmış oldu.



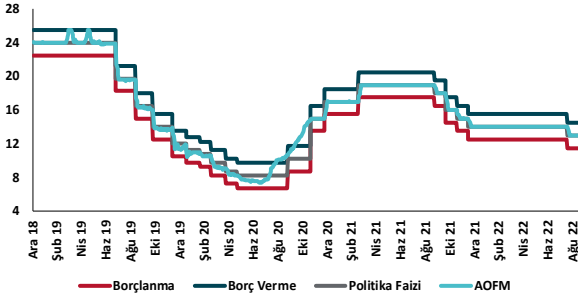
Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Küresel Fintech yatırımları önceki yıla göre azalış kaydetti. KPMG’nin “Pulse of Fintech” raporuna göre Fintech’e yapılan küresel yatırım 2021’in ilk yarısında 3 bin 372 işlem ile 111,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, bu yılın aynı döneminde 2 bin 980 işlem ile 107,8 milyar dolara geriledi.

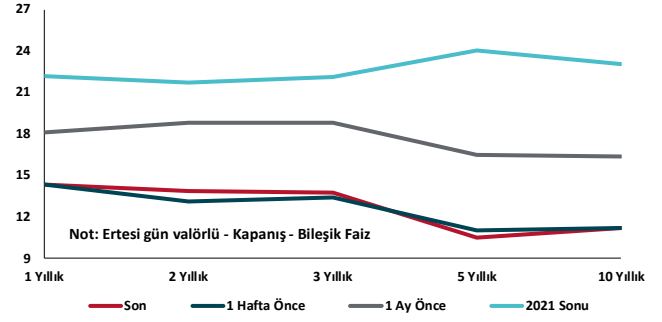
Rus doğal gazı tedarikinde ödemelerin %25’i ruble ile yapılabilecek. Rusya Devlet Başkanı Putin tarafından yapılan açıklamaya göre, Rus doğal gazının Türkiye’ye sevkiyatında ödemelerin %25’inin ruble ile yapılmasına ilişkin bir anlaşma yapıldı. Başkan Putin, Akkuyu Nükleer Güç Santrali’yle (NGS) ilgili çalışmaların sürdüğünü, santraldeki ilk ünitenin 2023’te devreye alınmasını umduklarını söyledi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ise, Akkuyu NGS’de 26 Temmuz tarihinde yüklenici Türk firma ile oluşan anlaşmazlıkta mutabakatın sağlandığını ve sürecin hızla devam ettirileceğini belirtti.

Fransız elektrik iletim şebekesi kış aylarında elektrik kesintisi olabileceğini duyurdu. Kuruluşun 2022-2023 kışına ilişkin senaryoları derleyen ön tahmin araştırmasında, Fransa’da gelecek kış aylarında elektrik sistemi üzerinde ciddi baskı olma riski üzerinde duruldu ve bu riskin tüketimi azaltarak kontrol edilebilir olduğu kaydedildi. Araştırmada, elektrik sisteminde tüketime dayalı baskı olduğunda, elektrik kesintisi riski olasılığına değinildi.

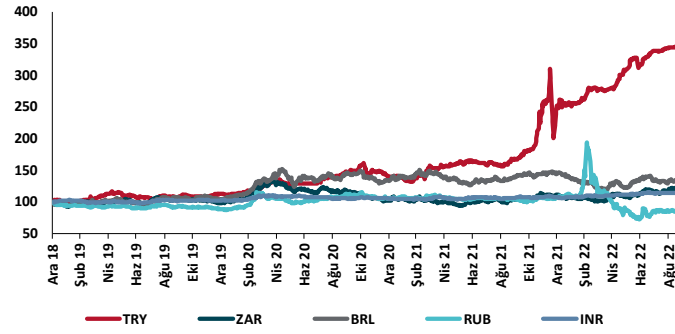
TCMB Faiz Koridoru



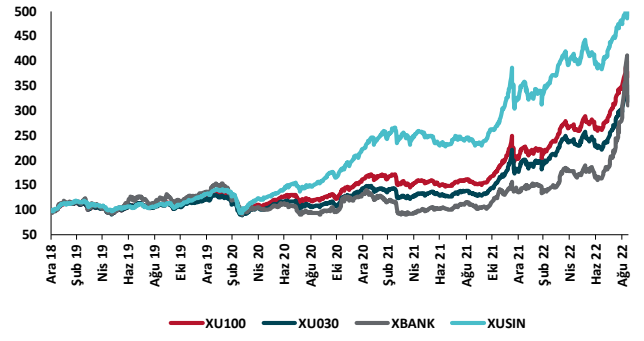
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



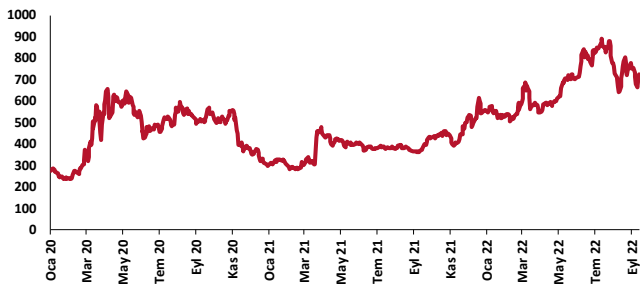
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



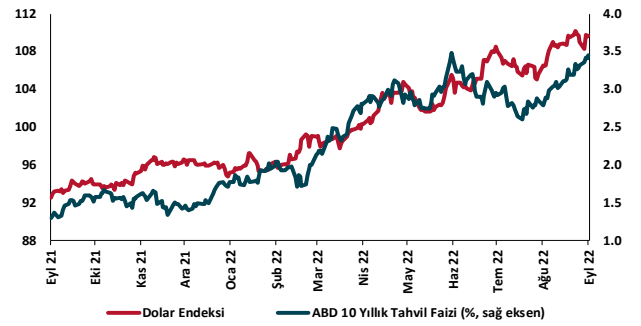
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



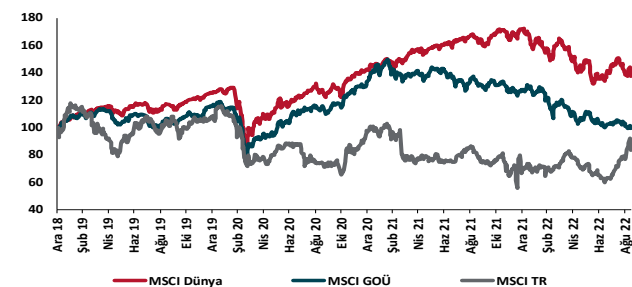
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



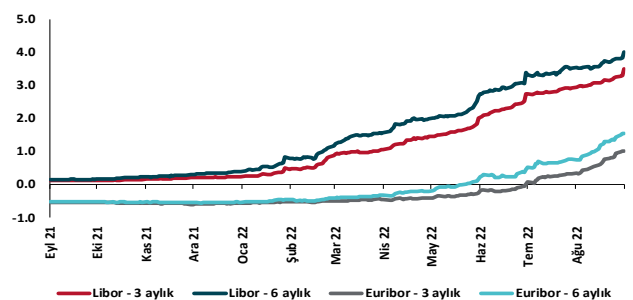
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.