

## ABD'de güçlü gelen bilançolar risk iştahını destekliyor

**Dün artan risk iştahı ABD'de belirginleşti.** Dün Asya ve Avrupa'da riskli varlık piyasaları karışık seyirler ortaya koyarken, ABD'deki majör hisse endeksleri güçlü gelen şirket bilançoları ve dip seviyelerin artık görülmüş olduğuna dair artan algı ile %3'e yakın yükselişler kaydetti. Bunun neticesinde MSCI dünya hisse senetleri endeksi %2,4 arttı. MSCI gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksi ise yatay kaldı. Dolar endeksi %0,6 ile gerilemesini sürdürürken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri 6 baz puan yükseldi. Brent petrolün varil fiyatı %1,0 artışla günü 107,4 dolar seviyesinden kapattı.

**Türkiye hisse senedi piyasası, diğer gelişmekte olan ülkelerden olumlu ayrıştı.** Dün akşam Tahran'da gerçekleşen, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile İran Cumhurbaşkanı İbrahim Reisi ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in katıldığı 3'lü zirvenin piyasalarca izlendiği günde BİST-100 ve BİST-30 endeksleri %2,1 yükseliş kaydetti. TL ise dolar ve sepet kur karşısında sırasıyla %0,7 ve %1,4 değer kaybetti. 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri gerilerken, 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 3 baz puan artışla 851 puan oldu.

**Bugün yurtdışında Almanya Haziran ayı ÜFE ile ABD Haziran ayı ikinci el konut satışları verileri izlenecek.** Yurtiçinde ise Temmuz ayı tüketici güveni takip edilecek. Bu sabah gerçekleştirdiği toplantıda Çin Merkez Bankası beklentilere paralel olarak gösterge faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Ayrıca Avustralya Merkez Bankası Başkanı Philip Lowe, bugün yaptığı bir konuşmada enflasyonla mücadele için faiz artışları serisinin devam edeceği sinyalini verdi. Sabah saatleri itibarıyla Asya hisse piyasalarının güçlü seyrettiği, ABD ve Avrupa hisse vadelilerinin de pozitif tarafta olduğu görülüyor. Rusya ve Ukrayna'nın tahıl sevkiyatının önünü tekrar açan bir anlaşmaya vardıklarına ve Kuzey Akım 1'in bakım sonrası Perşembe günü çevrimiçi hale geleceğine dair haberler piyasalardaki olumlu havayı destekliyor.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.56 ▲ 0.7%	BİST 100	2,502 ▲ 2.1%
TR 2Y	22.88 ▼ -52 bp	TR 10Y	18.81 ▼ -10 bp
DXY	106.7 ▼ -0.6%	MSCI Dünya	2,628 ▲ 2.4%
Altın (ons, \$)	1,711 ▲ 0.1%	ABD 10Y	3.02 ▲ 6 bp
Brent (varil, \$)	107.4 ▲ 1.0%	Karbon (ton, €)	83.7 ▼ -1.5%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.7%
Euro/Dolar	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.6%
Dolar/Rus Rublesi	-0.9%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.2%
MSCI Kuzey Amerika	2.7%
MSCI Dünya	2.4%
MSCI Avrupa	1.9%
MSCI GOÜ Avrupa	1.2%
MSCI Latin Amerika	1.0%
MSCI GOÜ	-0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.2%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz		63,4
Almanya	ÜFE (aylık değişim)	Haziran	%1,3	%1,6
ABD	İkinci El Konut Satışları (aylık değ.)	Haziran		-%3,4

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**İngiltere'de yıllık enflasyon 40 yılın zirvesine çıktı.** Ülkede tüketici fiyatları Haziran'da bir önceki aya göre %0,8 artarken, yıllık enflasyon %9,4 ile piyasa beklentisi olan %9,1'i aştı.

**Mayıs sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2021 yıl sonuna göre %10,6 oranında artışla 134,5 milyar dolara yükseldi.** Bu dönemde, bankaların kısa vadeli dış borcu % 9,2 oranında artarak 56,1 milyar dolar olurken, diğer sektörlerde kısa vadeli dış borç stoku % 10,9 oranında artarak 49,0 milyar dolara ulaştı. Mayıs sonu itibarıyla, orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç verisi kullanılarak hesaplanan kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç stoku, 182,3 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Dalaman Havalimanı'nın %60'ının satışı tamamlandı.** İspanyol havacılık ve altyapı şirketi Ferrovial FER.MC, Dalaman Havalimanı'nın %60'ını satın alma konusunda Şubat ayında YDA ile vardığı nihai anlaşmayı tamamladı. Ferrovial, Dalaman Havalimanı işletme hakkının %60'ını 140 milyon euroya YDA Grubu'ndan satın almak için 17 Şubat'ta anlaşmıştı. Ferrovial'ın yaptığı açıklamaya göre havaalanının işletme hakkı 2042'ye kadar devam edecek.

**İstanbul Sanayi Odası (İSO), ikinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu'nu açıkladı.** Açıklanan verilere göre, İSO İkinci 500'ün üretimden net satışları geçen sene yıllık bazda %77,5 artarak 339,2 milyar TL'ye yükseldi. Böylece, 1997 yılından bu yana ikinci en büyük oransal artış gerçekleşti. 2021 yılında listeye 137 yeni sanayi kuruluşu girerken, Ege Seramik 980,1 milyon TL'lik net satış geliri ile ilk sırayı aldı. İSO İkinci 500'ün finansman giderleri ise 2020 yılına göre geçen sene %114,4 oranında artarak 20,1 milyar TL'ye yükseldi. Aynı yıl faaliyet kârı %82,6'lık artışla 52,6 milyar TL'ye çıkarken, finansman giderlerinin faaliyet kârına oranı %38,2'ye yükselmiş oldu. Öte yandan, İSO İkinci 500 şirketlerinin 2021 yılında mali borçları yıllık %75,9 oranında artarken, diğer borçlardaki artışlar da %102'lik oran ile geçmiş yılları geride bıraktı.

**Haziran ayında konut satışları %11,7 artarak 150 bin seviyesinin üzerinde gerçekleşti.** Böylece son 12 ayda gerçekleşen konut satışı 1 milyon 665 bin seviyesini geçerek 2013 yılında başlayan serinin en yüksek değerine ulaşmış oldu. İşgünü başına gerçekleşen satışlar ise uzun dönem ortalamasının %27 üzerinde değer aldı. İpotekli satışların yıllık %40,6 yükselerek toplam satışlardaki payını son 22 ayın en yüksek seviyesi olan %27'ye yükselttiği görülüyor. Yabancıya yapılan konut satışı bir önceki yılın aynı dönemine göre %81,8 artarak 8.630'a yükselirken, toplam satışlardaki payı %5,7'ye ulaştı. Yabancıların en fazla İstanbul ve Antalya'ya ilgi gösterdiği görülüyor. Haziran ayında İstanbul'daki toplam konut satışlarının %14'ü, Antalya'da ise %31,5'i yabancılara gerçekleşmiş durumda.

**Merkezi yönetim bütçesinden Ar-Ge harcaması 2021 yılında 20 milyar 249 milyon TL oldu.** Söz konusu rakam, evvelki sene 14 milyar 331 milyon TL seviyesindeydi. 2021 yılı verisine göre, merkezi yönetim bütçesinden yapılan Ar-Ge harcamalarının 7 trilyon 209 milyar TL olan Gayrisafi Yurt İçi Hasıla (GSYH) içerisindeki oranı yatay kalarak %0,28 oldu. En fazla Ar-Ge fonlaması %48,3 ile genel bilgi gelişimi için üniversitelere yapılırken, %15,6 ile savunma ve %10,3 ile endüstriyel üretim ve teknoloji onu takip etti. Bütçe başlangıç ödenekleri esas alınarak hesaplanan tahmini sonuçlara göre 2022 yılı merkezi yönetim bütçesinden Ar-Ge faaliyetleri için 26 milyar 307 milyon TL tahsis edildi.

**Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Avrupa'nın mevcut doğal gaz tüketimini azaltması gerektiğini söyledi.** IEA Başkanı Fatih Birol yaptığı açıklamada, kışın uzun ve sert geçmesi senaryosuna hazırlık amacıyla Avrupa'nın önümüzdeki birkaç ay içinde doğal gaz tüketimini büyük ölçüde azaltması gerektiğini söyledi. Başkan Birol, Avrupa'nın depolama alanlarını %90'a kadar doldurmayı başarsa bile, Rusya'nın sevkiyatı bütünüyle kesmesi durumunda yine de ciddi arz sıkıntısı riski olduğunu belirtti. Açıklamada ayrıca, uzun ve sert bir kışı geçirmek için nükleer, kömür ve petrol kullanımının artırılarak doğal gaz kullanımının azaltılması, santrallerin daha verimli şekilde işletilmesi için koordine olması, ülkelerin soğutma standartlarını ve kontrollerini belirleyerek elektrik talebini azaltması ve ülkelerin krizin nasıl aşılabacağı konusunda bir acil durum planı geliştirmesi gerektiği de ilave edildi. Bununla birlikte dün Financial Times'da çıkan bir habere göre, Avrupa Birliği (AB), üyelerine doğal gaz tüketimini "derhal" azaltma tavsiyesinde bulunmaya hazırlanırken daha fazla

## Şirket ve Sektör Haberleri

kaynak tasarrufu olmadan kıtanın kışın yakıt açığı yaşayabileceği uyarısında bulundu. Ayrıca, Uluslararası Para Fonu (IMF) yaptığı açıklamada, Rusya'nın doğal gaz arzını kesmesinin Orta ve Doğu Avrupa'daki bazı ülke ekonomileri için %6'ya varan oranda daralma riski taşıdığını duyurdu.

**İran ve Gazprom 40 milyar dolarlık anlaşma imzaladı.** İran Ulusal Petrol Şirketi ve Gazprom arasında imzalanan anlaşmaya göre, Gazprom, İran'ın Kuzey Pars ve Basra Körfezi'ndeki Kış Adası yakınlarında bulunan doğal gaz sahalarının geliştirilmesi ve İran'ın sıvılaştırılmış doğal gaz projelerinin tamamlanması için yatırım yapacak.

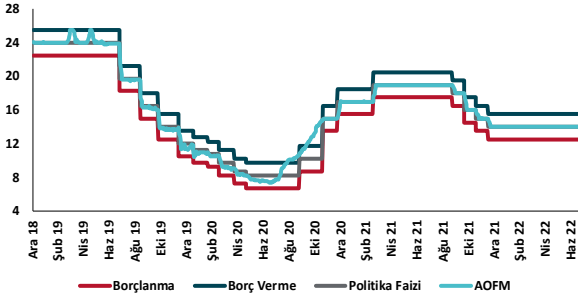
**Cezayir şirketi Sonatrach 4 milyar dolarlık bir petrol anlaşması imzaladı.** Yapılan açıklamada, anlaşma kapsamındaki yatırım maliyeti 4 milyar dolar olan projenin, 100 petrol kuyusunun sondajını ve diğer 46 kuyunun hidrokarbon geri kazanımını iyileştirmek için alternatif su ve doğal gaz pompalama teknolojisine dayanacak şekilde dönüştürülmesini içerdiği ifade edildi. Proje ile 1 milyar varil petrol eşdeğerini aşan yakıtların ek geri kazanımının sağlanması hedefleniyor.

**Avrupa Komisyonu Ortak Araştırma Merkezi (Joint Research Center), Avrupa topraklarının %44'ünün kuraklık tehdidiyle karşı karşıya olduğu konusunda uyardı.** Ortak Araştırma Merkezi, İngiltere'yi de dahil ederek hazırladığı Temmuz raporunda, AB topraklarının %44'ünün "uyarı", % 9'unun "alarm" seviyesinde kuraklık riski altında olduğunu belirtti. Rapora göre, aşırı sıcaklardan etkilenen ülkelerin başında İtalya var. İtalya'yı İspanya ve Portekiz izliyor.

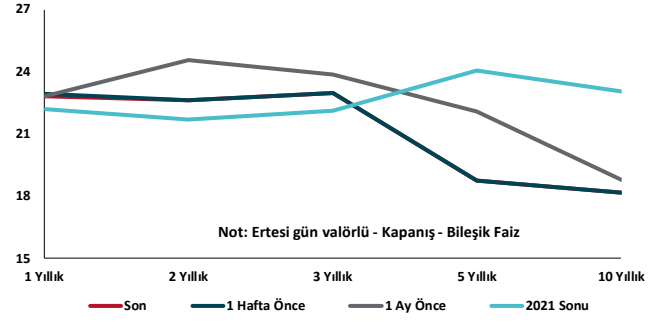
## Kalkınma Gündemi



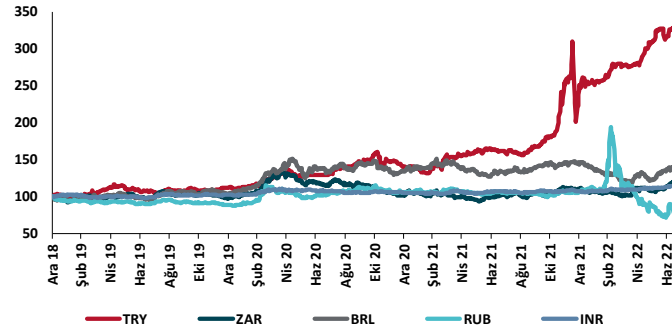
## TCMB Faiz Koridoru



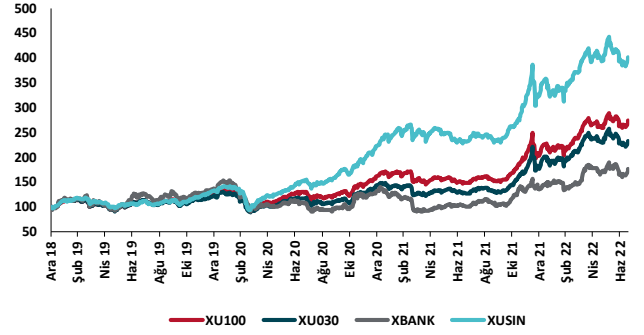
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



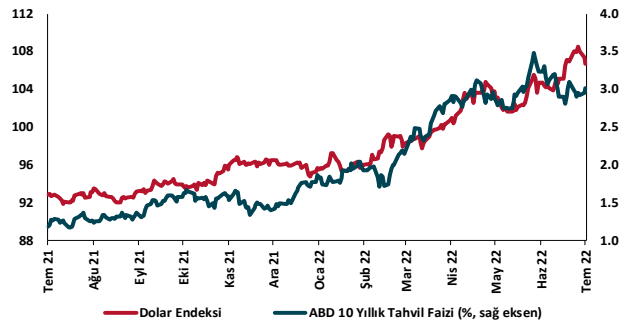
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



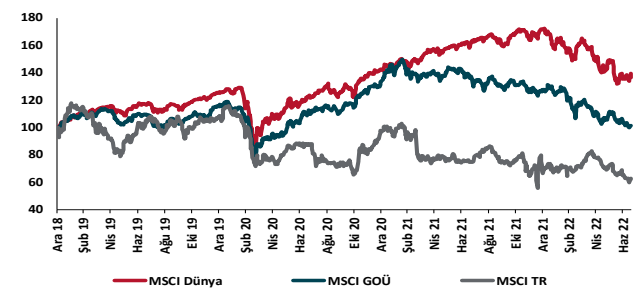
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



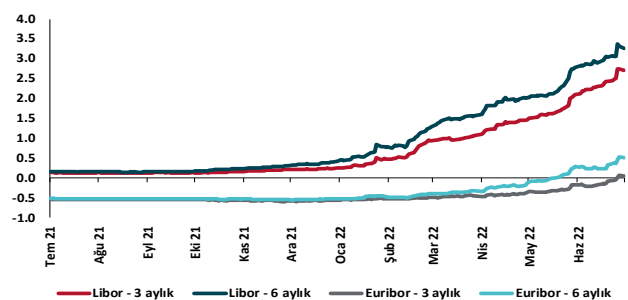
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.