

Küresel risk iştahı karışık seyretti

Riskli varlıklarda son birkaç günde oluşan iyimserlik dün ivme kaybetse de sürdü. Avrupa hisse piyasaları dün sabah İngiltere’de beklentileri aşan enflasyon ile güne başladı. Bölgedeki belli başlı hisse endeksleri, 11 yıl sonra ilk kez faiz artışına gidilmesi beklenen bugünkü Avrupa Merkez Bankası toplantısı öncesi hafif kayıplarla günü bitirdi. ABD tarafında ise bu hafta boyunca piyasaların sürükleyicisi olan bilançolar dün karışık seyretti. Bu gelişmeler ışığında, MSCI dünya ve gelişmekte olan hisse senetleri endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,7 değer kazandı. Dolar endeksi %0,4 artışla tekrar 107 seviyesinin üzerine çıkarken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri 2 baz puan yükselişle %3,04 oldu. Brent petrolün varil fiyatı %0,4 gerilemeyle 106,9 dolarda günü kapattı.

Yurtiçinde gösterge hisse endeksleri yükselişlerini üst üste 3’üncü güne taşıdı. BİST-100 %0,9, BİST-30 ise %1,1 artış kaydetti. TL, dolar karşısında %0,3 değer kaybederken, sepet kur karşısında yatay kaldı. Dün 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla 68 ve 128 baz puan geriledi. Ülke 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 23 puan düşüşle 828 puan oldu.

Asya güne Japonya Merkez Bankası’nın (BoJ) kararı ile başladı. BoJ, faiz oranlarını piyasa beklentilerine uyumlu olarak -%0,10’de sabit tutarken, diğer büyük merkez bankalarından ayrışmayı sürdürdü. Sabah saatleri itibarıyla Asya piyasalarında karışık bir görünüm hakim. Avrupa ve ABD hisse vadelilerinde ise hafif düşüş görülüyor. Bugün piyasalar yurt dışında ECB toplantısı ile Güney Afrika ve Endonezya merkez bankalarının faiz kararlarını izleyecek. Yurtiçinde ise piyasalar TCMB toplantısını takip edecek.

Türkiye’nin net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) 2021 sonundaki 253,2 milyar dolardan Mayıs ayında 226,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Bu dönemde Türkiye’nin yurt dışı varlıkları %1,9 azalışla 282,9 milyar dolara, yükümlülükleri ise %6 azalışla 509 milyara geriledi. Yükümlülüklerin alt kalemleri incelendiğinde, doğrudan yatırımların piyasa değeri, döviz kurlarındaki değişimlerin de etkisiyle 2021 yıl sonuna göre %21,2 oranında azalarak 109,7 milyar

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.60 ▲ 0.3%	BİST 100	2,525 ▲ 0.9%
TR 2Y	22.20 ▼ -68 bp	TR 10Y	17.53 ▼ -128 bp
DXY	107.1 ▲ 0.4%	MSCI Dünya	2,644 ▲ 0.6%
Altın (ons, \$)	1,696 ▼ -0.9%	ABD 10Y	3.04 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	106.9 ▼ -0.4%	Karbon (ton, €)	78.8 ▼ -5.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	1.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar Endeksi	0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%
Euro/Dolar	-0.5%
Dolar/Rus Rublesi	-0.9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.9%
MSCI Asya Pasifik	1.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	0.7%
MSCI GOÜ	0.7%
MSCI Dünya	0.6%
MSCI Avrupa	-0.6%
MSCI Latin Amerika	-0.9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Temmuz	%14,00	%14,00
Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı	Temmuz	-%0,25	-%0,50

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

dolara geriledi. Aynı dönemde yurtdışı yerleşiklerin hisse senedi stoku %9,3 azalışla 16,7 milyar dolara, devlet iç borçlanma senetleri (DİBS) stoku ise %51,7 azalışla 1,7 milyar dolar olarak kaydedildi.

8 Temmuz'la biten haftada yurt dışı yerleşiklerin yurt içi menkul kıymetlere ilgisi zayıflarken, yabancı para (YP) mevduatlarında artış görüldü. İlgili hafta parite etkisinden arındırılarak bakıldığında hanehalkı YP mevduatlarında 593 milyon dolar, yurt içi tüzel kişilerde ise 923 milyon dolar artış yaşandı. Aynı haftada yurt dışı yerleşiklerin Türk hisse senedi piyasalarında 62 milyon dolar, DİBS'de ise 54 milyon dolarlık satış gerçekleştirdiği görülüyor. Böylece 2022 yılında hisse piyasalarından çıkış tutarı 3,4 milyar dolara, tahvillerde ise 1,8 milyar dolara ulaştı. Aynı hafta TCMB'nin toplam brüt döviz rezervi ise Haziran 2021 sonrası yeniden 100 milyar doların altına indi.

Tüketici güven endeksi Temmuz'da aylık bazda %7,4 artışla 68 değerini aldı. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi Haziran ayında 44,5 iken Temmuz ayında %4,2 artışla 46,4 olurken, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi sorusuna verilen yanıtlarda ise endeksin Haziran ayındaki 59,9 değerinden Temmuz ayında 67,2'ye çıktığı görülüyor.

Yurt dışı üretici fiyat endeksi rekor tazelemeye devam ediyor. TÜİK verilerine göre, yurt dışı üretici fiyat endeksi Haziran ayında yıllık %110,7 artışla endeks tarihinin en hızlı yükselişini kaydetti. Endekste yıllık artış Şubat ayında %100'ün üzerine çıkmış, Mart ve Nisan ayında bir miktar gevşeme göstermişti. Madencilik ve taşocakçılığında yurt dışı üretici fiyatları Haziran ayında yıllık %112,91, imalatta %110,62 yükseldi. Ana sanayi gruplarının yıllık artış oranları, ara malında %123,41, dayanıklı tüketim malında %94,60, dayanıksız tüketim malında %91,46, enerjide %326,07, sermaye malında %94,45 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Şişecam, Mersin'in Tarsus ilçesinde yaklaşık 3,4 milyar lira yatırım bedeli ile buzlu cam fırını ve enerji camı işleme kapasiteli yeni hat yatırımı planladığını duyurdu. Şirketten KAP'a yapılan açıklamaya göre, yaklaşık 3,4 milyar liralık (185 milyon euro) yatırımla yılda 180 bin ton üretim kapasiteli buzlu cam fırını ile yılda 20 milyon metrekare işleme kapasiteli enerji camı hattının 2024 yılında devreye alınması hedefleniyor.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD) iç talebin zayıfladığını ancak dış talepteki büyümenin sürdüğünü ifade etti. Yayınlanan raporda dünya genelinde artan resesyon endişeleri ve Avrupa inşaat sektöründe yaşanan daralmanın, Türk inşaat malzemesi sanayisinin önümüzdeki aylardaki performansını etkilemesinin beklendiği belirtiliyor.

2022 yılında elektrik talebinin yavaşlaması bekleniyor. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayınlanan Temmuz ayına ilişkin Elektrik Piyasası Raporu'na göre, 2021 yılında %6 büyüyen elektrik talebinin 2022 yılında doğal gaz ve kömür fiyatlarındaki artışın elektrik fiyatlarını yüksek seviyelere çıkarmasının da etkisiyle yavaşlaması ve %2,4'lük bir büyüme oranı yakalaması bekleniyor. Raporla ayrıca, yenilenebilir enerji kaynaklarından elektrik üretiminin talebe göre daha fazla büyümesi nedeniyle de fosil yakıtlardan üretimi ikame etmeye devam edeceği tahmin ediliyor. Bununla birlikte, düşük karbonlu kaynaklardan üretimin artması ve talepteki yavaşlamayla, elektrik sektörü kaynaklı karbon emisyonlarının %1 azalması bekleniyor.

Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nde (Akkuyu NGS) dördüncü reaktör inşaatı başlıyor. Her biri 1.200 megavatlık dört reaktörden oluşacak Akkuyu NGS'de son reaktörün temeli bugün atılıyor. Konu hakkında bir açıklama yapan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, 2023 yılında ilk reaktörünün devreye alınması planlanan Akkuyu NGS'de tüm reaktörlerin devreye alınması ile Türkiye'nin elektrik ihtiyacının yaklaşık %10'unun karşılanacağını ifade etti.

ABD Başkanı Joe Biden iklim değişikliği ile mücadelede yeni bir program açıkladı. Başkan Biden tarafından açıklanan 2,3 milyar dolarlık finansman içeren bu program ile sel kontrolünün genişletilerek ve binaları güçlendirerek toplulukların afetlere hazırlanması ve düşük gelirli ailelerin ısıtma ve soğutma maliyetlerinin karşılanması hedefleniyor. Konuşmada ayrıca, İçişleri Bakanlığı'na Meksika

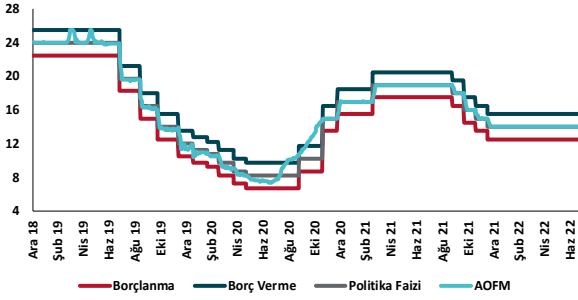
Şirket ve Sektör Haberleri

Körfezi'nde deniz üstü rüzgâr alanlarının önerilmesi talimatını veren Başkan Biden, bunun 2030 yılına kadar 30 gigavat deniz üstü rüzgâr santrali kapasitesi hedefine yaklaşımda yardımcı olacağını belirtti.

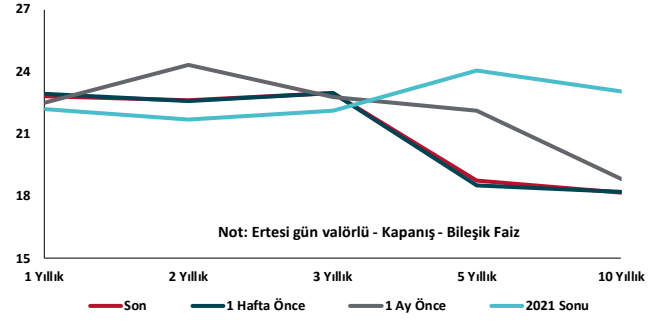
Avrupa Komisyonu, doğal gaz kullanımında kesinti planlarını açıkladı. Avrupa Komisyonu, üye ülkelere Rusya'dan temin edilen doğal gazın tamamen kesilmesi ile başa çıkabilmek için 1 Ağustos 2022 tarihinden 31 Mart 2023 tarihine kadar doğal gaz kullanımını %15 azaltma konusunda bir tasarı teklifinde bulundu. Komisyon tarafından yapılan açıklama, şimdi alınacak önlemlerin Rusya'dan doğal gaz tedarikinin tamamen durması durumunda Avrupa için oluşacak riskleri ve maliyetleri azaltabileceğine işaret ediyor. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen yaptığı açıklamada, üye ülkelerin beraber hareket etmemesi sonucunda tüm üye devletlerin zarar göreceğini belirtti. Bu açıklamanın ardından İspanya Çevre Bakanı, İspanyol ailelerin doğal gazı ve elektrik kullanımlarını kesmeyeceklerini belirterek Komisyon ile aynı görüşte olmadıklarını ifade etti.

Fransa yeşil tahvil ile nükleer enerji projelerini finanse etmeye hazırlanıyor. Fransız enerji şirketi EDF, nükleer enerjiyi finanse eden yeşil tahvil gelirlerinin ayrı bir portföyde yönetileceğini belirtti. Bloomberg'te çıkan bir haberde, EDF sözcüsü iç politikaları gereği nükleere yatırım yapmaya hazır olmayan yatırımcıların her zaman yeşil tahvillere yatırım yapabileceğini aktardı.

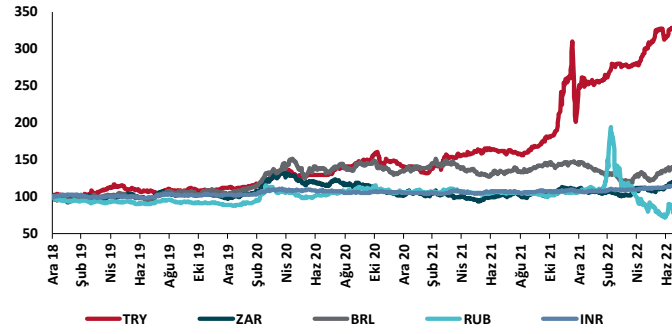
TCMB Faiz Koridoru



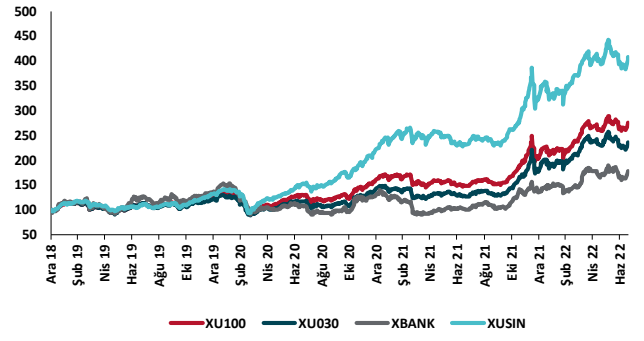
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



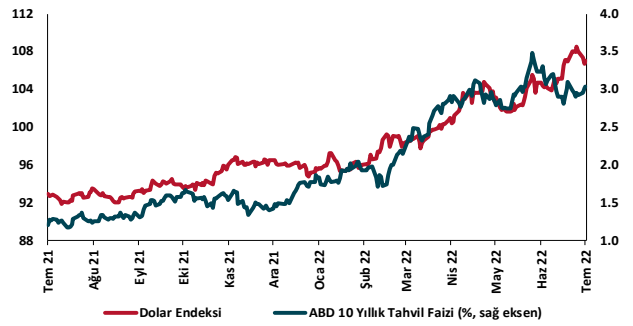
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



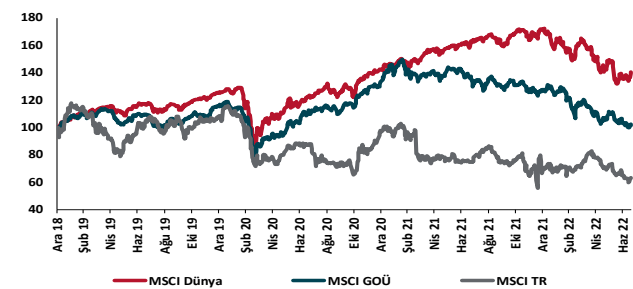
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



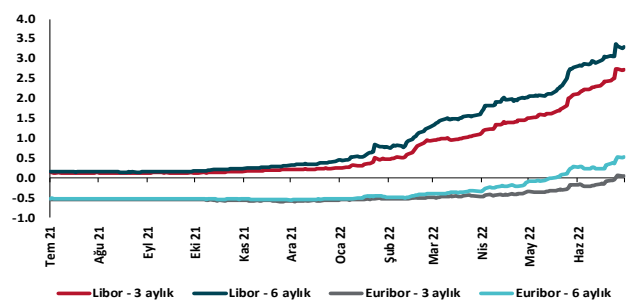
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.