

Küresel piyasalar merkez bankaları kararlarını izledi

Dün küresel piyasalar Japonya ve Avrupa merkez bankalarının toplantılarını takip ederken, risk iştahı karışık bir seyir sergiledi. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) ultra gevşek para politikasını koruması sonrası Asya hisse piyasaları değişken performanslar ortaya koyarken, Avrupa'da endeksler Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) önceki yönlendirmesinin üzerinde faiz artışına gitmesine karşın hafif artış kaydetti. Öte yandan İtalya'da Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella'nın parlamentoyu feshetmesiyle birlikte ülkede 25 Eylül seçim tarihi olarak belirlendi. ABD tarafında ise teknoloji hisselerindeki yükselişle birlikte bu hafta görülen olumlu seyrin devam ettiği görüldü. Böylece MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %0,8 ve %0,4 yükseldi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, euro/dolar paritesi %0,5 artışla tekrar 1,02'nin üzerine çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puanlık düştü ve %2,91'e geldi. Dün enerji emtiaları fiyatlamlarında ciddi bir aşağı yönlü hareket vardı. ABD benzin stokları verisinin piyasa beklentilerini oldukça aşması ve Kuzey Akım 1 hattının tekrar işler hale gelmesi ile Brent petrol varil fiyatı %2,9 düşüşle 103,9 dolar oldu. Bununla birlikte dün Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Suudi Arabistan Veliaht Prensi Muhammed bin Selman ile dünya petrol piyasasındaki durumu ve OPEC+ çerçevesinde koordinasyonun artırılması konularını görüştü.

TL varlıklar dün satıcıları seyretti. BİST-100 endeksi TCMB kararının izlendiği günün büyük bölümünde dar bir bant içerisinde kalırken gün sonuna doğru gelen satışlarla %0,5 düştü. Lira dolar karşısında %0,6 değer kaybetti ve kur 17,70'in üzerinde günü kapattı. Ülke 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 23 puan düşüşle 828 puan oldu.

Veri akışı tarafında bugün küresel piyasaların odağında öncü PMI verileri olacak. Yurt içinde ise kayda değer bir veri açıklanmayacak. Bugün Ukrayna ve Rusya taraflarının katılımıyla, İstanbul'da tahıl sevkiyatı anlaşması imza töreni düzenlenecek. Anlaşma ile Ukrayna tahılının dünya pazarlarına ulaşması amaçlanıyor.

ECB referans faiz oranlarını 50 baz puan artırdı. Böylece marjinal fonlama faizi %0,75, ana refinansman faizi %0,5, mevduat faizi ise %0'a yükseltildi. 11 yıl sonra gelen ilk faiz artışıyla birlikte

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.71 ▲ 0.6%	BİST 100	2,511 ▼ -0.5%
TR 2Y	22.26 ▲ 6 bp	TR 10Y	17.43 ▼ -10 bp
DXY	106.9 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	2,664 ▲ 0.8%
Altın (ons, \$)	1,718 ▲ 1.3%	ABD 10Y	2.91 ▼ -13 bp
Brent (varil, \$)	103.9 ▼ -2.9%	Karbon (ton, €)	78.1 ▼ -0.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.6%
Dolar/Rus Rublesi	0.9%
Euro/Dolar	0.5%
Dolar/Brezilya Reali	0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Dolar Endeksi	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.5%
Dolar/Japon Yeni	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.2%
MSCI GOÜ Avrupa	1.4%
MSCI Kuzey Amerika	1.0%
MSCI Dünya	0.8%
MSCI GOÜ	0.4%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.1%
MSCI Latin Amerika	-0.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
	Küresel Öncü PMI'lar	Temmuz		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

8 yılın ardından negatif faiz uygulaması da sona ermiş oldu. Karar metninde önümüzdeki toplantılarda alınacak kararların veriye bağlı olacağı ifade edilirken, Lagarde yapmış olduğu basın toplantısında Eylül ayına ilişkin önceki yönlendirmenin artık geçerli olmadığını ve bu ay gerçekleşen 50 baz puanlık faiz artırımının önden yüklemeli olarak tanımlanabileceğini ifade etti. ECB ayrıca Aktarım Güvence Aracı'nı (Transmission Protection Instrument - TPI) da onayladı. TPI, Avro Bölgesi'nde para politikası aktarma mekanizmasının işleyişine tehdit oluşturan düzensiz piyasa hareketlerine karşı tahvil alımı imkanı sağlamaya dönük bir önlem aracı olarak tanımlandı. ECB, geçtiğimiz ay faiz artışı sürecinde ülkeler arası tahvil faiz farkları arasındaki ayrışmaya karşı bir araç tasarlanacağını açıklamıştı.

Güney Afrika Merkez Bankası politika faizini 75 baz puan artırdı. Ülkedeki politika faizini %5,5'e taşıyan karar, 2002 Eylül ayından beri en yüksek faiz artışı olarak kayda geçti. Piyasa beklentisi 50 baz puanlık artış yönündeydi.

IMF Almanya'nın 2022 yılı büyümesine ilişkin Mayıs ayında yaptığı %2 tahminini %1,2'ye düşürdü. 2023 yılı için ise %2'nin üzerindeki büyüme beklentisi %0,8'e geriledi. Almanya ekonomisi için en büyük tehdidi Rusya'nın gaz ihracatını kalıcı olarak durdurması olduğunu belirten IMF, enerji maliyetlerindeki artış nedeniyle ortalama enflasyonun 2022'de %7,7, 2023'te ise %4,8 olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyor.

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizini beklentiler dahilinde %14,00'da sabit tuttu. Jeopolitik risklerin küresel iktisadi aktivitenin daha da zayıflamasına neden olduğunu belirten TCMB, karar metninde dünyada "resesyon ihtimali"nin arttığını belirtti. Türkiye'de iktisadi aktivitenin ikinci çeyrekte gücünü koruduğunu belirtirken, cari denge üzerindeki risklere vurgu yaptı. TCMB enerji maliyet artışı, güçlü negatif arz şokları ve ekonomik temellerden uzak fiyatlamaya oluşumlarının etkilerinin enflasyonda gözlenen yükselişte etkili olmayı sürdürdüğünü belirtti. Dezenflasyonist sürecin başlamasına ilişkin beklentisini ise küresel barış ortamının yeniden tesisine ve sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlara dayandırdı. TCMB ayrıca liralaşmayı teşvik eden geniş kapsamlı politika gözden geçirme sürecinin devam ettiğini hatırlattı ve aktarım mekanizmasını güçlendirmek için kullanılan politika adımları listesine "teminat" ve "likidite"nin yanına "kredi"yi ekledi.

14 Temmuz'la biten haftada yurtiçi yerleşikler yabancı para (YP) mevduatlarını artırırken, yurtdışı yerleşikler menkul kıymetlerde satışı sürdürdüler. Parite etkisinden arındırılmış veriler ilgili haftada hanehalkının YP mevduatlarını 270 milyon dolar, tüzel kişilerin ise 1,8 milyar dolar artırdığını gösteriyor. Yurtdışı yerleşikler ise hisse senetlerinde 37 milyon dolar, devlet tahvillerinde ise 42 milyon dolar satış gerçekleştirdi.

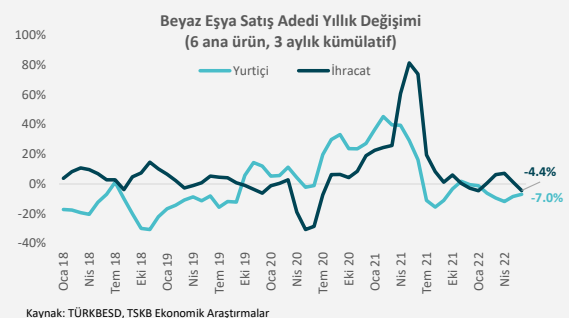
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Obase Bilgisayar halka arz başvurusunu onayladı. Şirket halka arz ile 35 milyon TL olan sermayesini,

Şirket ve Sektör Haberleri

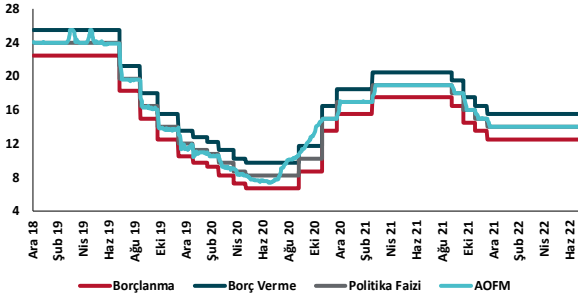
bedelli olarak 10,5 milyon TL artırarak, 45,5 milyon TL'ye çıkaracak. Ayrıca mevcut ortaklara ait 3,5 milyon TL nominal değerli paylar satışa sunulacak. Halka arzda 1 TL nominal bedelli paylar için 10,50 TL sabit fiyat belirlendi.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD), Haziran ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık bazda %2,1 azaldı ve 760 bin adet oldu. İhracat adeti yıllık %6,2 azalarak 2,10 milyon adede geriledi. Mayıs'ta üretim adedi ise yıllık bazda %7,8 düştü ve 2,84 milyon oldu. Yılın ilk 6 ayı baz alındığında yurtiçi satışlar %8,2 düşüşe, ihracat adetleri %0,7 yükselişe işaret etti.

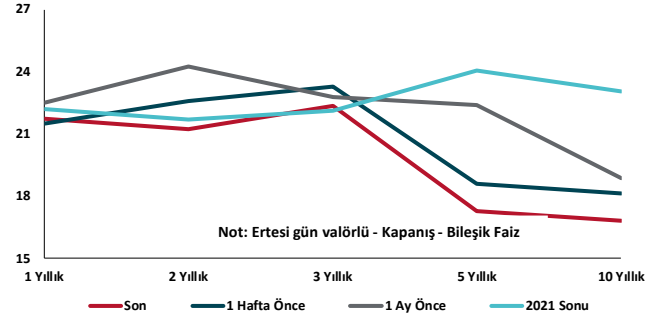
QNB Finansbank ve EBRD 50 milyon dolar tavanlı ve iki yıl vadeli kredi anlaşması imzaladı. Kredi, sahibi veya yöneticisi kadın olan KOBİ'lere kullanılacak.



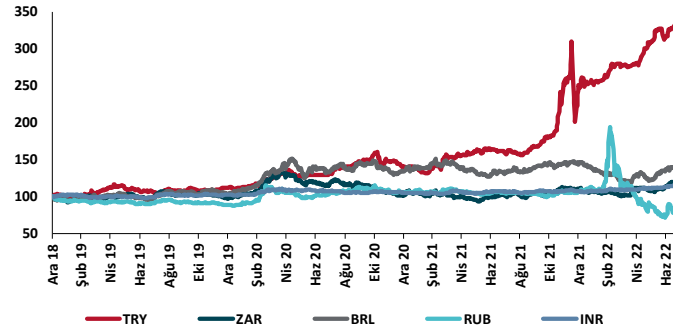
TCMB Faiz Koridoru



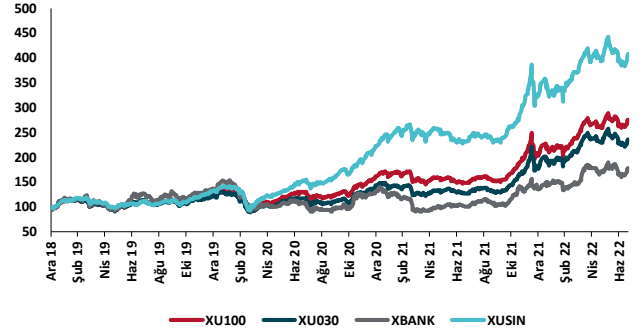
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



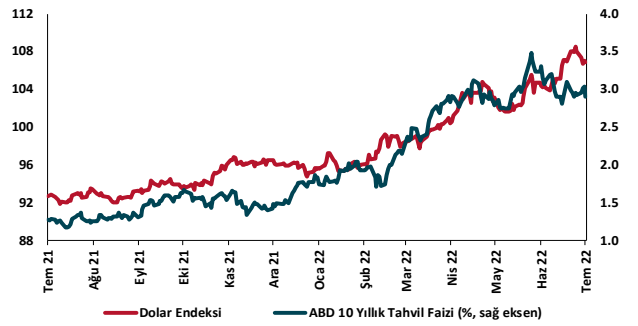
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



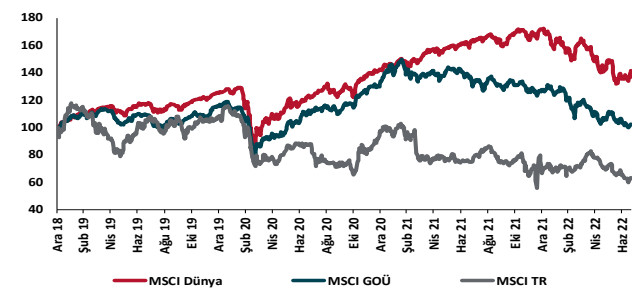
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



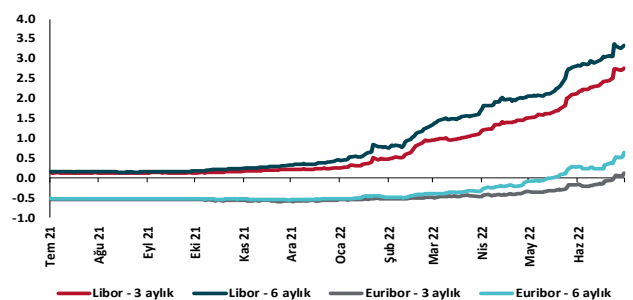
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.