

## Küresel piyasalarda riskli varlıklar resesyon endişeleriyle zayıf seyreliyor

**Küresel piyasalarda risk iştahı dünü kırılan bir seyirle tamamladı.** Makroekonomik veri takvimi görece sakinken, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın ve bazı Fed üyelerinin mesajları faiz artırımlarının hızlı bir şekilde sürebileceğini teyit etti. Fed Başkanı Powell hızlı faiz artırımlarının birkaç toplantı daha sürebileceğine dair piyasa fiyatlamasının makul görüldüğünü, ekonominin yumuşak inişle enflasyonu düşürmesinin zor olduğunu ve resesyonun muhtemel bir durum olduğunu söyledi. Chicago Fed Başkanı Charles Evans bir sonraki toplantıda da güçlü bir artırım yapıldıktan sonra artışların yavaşlayabileceğini düşündüğünü ifade etti. Philadelphia Fed Başkanı Patrick T. Harker yıl sonuna kadar politika faizinin %3'e çıkması gerektiği ve sonrasında bilanço küçültme ile birlikte etkilerinin değerlendirilmesi gerektiği görüşünü dile getirdi. Bu haber akışı altında ABD 2 yıllık tahvil faizi 13 baz puan düşüşle %3,06'ya, 10 yıllık tahvilin faizi 12 baz puan gerileyerek %3,16'ya indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,3, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,2 geriledi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında hafif gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ayrışan performanslar sergiledi. Resesyon kaygılarıyla Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,5 düşüşle günü tamamladı.

**Türk finansal varlıklarda genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir gözlemlendi.** Makroekonomik veri akışı sakinken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,1 ve %0,3 geriledi. Ülke risk primi hafif yükselse de tahvil faizleri geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahındaki zayıf seyir sürüyor.** Japonya ve Avustralya'da açıklanan satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran ayı ön sonuçları karışık bir görünüm sergilerken, devam eden büyüme kaygıları riskli varlıkları satış baskısı altında tutuyor. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI Haziran ayı ön sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı izlenecekken, **genel**

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.34	0.0%	BİST 100	2,574	-0.1%
TR 2Y	25.47	-25 bp	TR 10Y	19.65	-11 bp
DXY	104.2	-0.2%	MSCI Dünya	2,537	-0.2%
Altın (ons, \$)	1,837	0.3%	ABD 10Y	3.16	-12 bp
Brent (varil, \$)	111.7	-2.5%	Karbon (ton, €)	81.9	-3.4%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Rus Rublesi	1.7%
Dolar/Brezilya Reali	1.3%
Euro/Dolar	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.4%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.1%
MSCI Kuzey Amerika	-0.2%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI Avrupa	-0.4%
MSCI Latin Amerika	-0.9%
MSCI Asya Pasifik	-2.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-2.2%
MSCI GOÜ	-2.3%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Haziran	%14,00	%14,00
Türkiye	İmalat Sanayi KKO	Haziran		%78,0
Euro Bölgesi, İngiltere, ABD	PMI	Haziran		

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

beklenti para politikası duruşunun değişmeyeceği yönünde. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

**Japonya ve Avustralya'da açıklanan satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran ayı ön sonuçları karışık bir görünüm sergiledi.** Japonya'da imalat sanayi PMI Mayıs ayındaki 53,3'ten Haziran'da 52,7'ye gerilerken, hizmet sektörü PMI 52,6'dan 54,2'ye yükseldi. Avustralya'da ise imalat sanayi PMI 55,7'den 55,8'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 53,2'den 52,6'ya geriledi.

**Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Haziran'da öncü hesaplamalara göre geriledi.** Mayıs'ta -21,1 olan endeks Haziran'da -20,5'e toparlanacağı tahminlerinin aksine -23,6'ya düştü.

**Tüketici güven endeksi Haziran'da hızlı geriledi.** Mayıs ayında 67,6 olan tüketici güven endeksi Haziran'da 63,4'e indi. Hane halkının gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine dair alt endekste düşüş görece sınırlı kalırken, en sert düşüş gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisinde oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

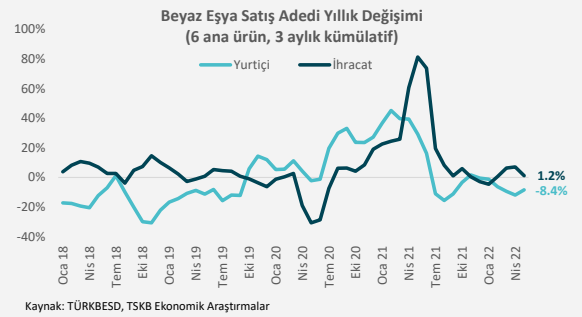
**Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESED), Mayıs ayına ait sektör verilerini açıkladı.** Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık bazda %5,8 arttı ve 707 bin adet oldu. İhracat adeti yıllık % 5,7 azalarak 1,92 milyon adede geriledi. Mayıs'ta üretim adedi ise yıllık bazda %9,3 düştü ve 2,31 milyon oldu. Yılın ilk 5 ayı baz alındığında yurtiçi satışlar % 9,5 düşüşe, ihracat adetleri %2,2 yükselişe işaret etti.

**Türk ve Rus askeri heyetleri Ukrayna limanlarından tahıl ve gemi çıkışlarını görüştü.** Türkiye'nin Rusya-Ukrayna gerilimi kaynaklı gıda krizinin çözümü için başlattığı diplomatik girişimler ile oluşturulan "kırmızı hat diplomasisi"nin olumlu sonuçlar vermeye başladığı belirtildi. Olumlu geçen görüşme sonrası ilk somut adımın atıldığı ve limanda bekleyen Türk gemisinin Ukrayna'dan ayrıldığı açıklandı. Ukrayna limanlarından tahıl ihracatı ve Türk ticari gemilerinin güvenli çıkışının yanı sıra Karadeniz'de güvenli seyrüseferin sağlanmasına yönelik yaklaşımların ele alındığı ifade edildi.

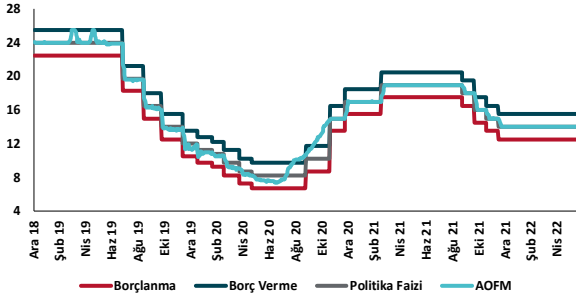
**2022 yılında temiz enerji yatırımlarının, toplam enerji yatırımlarının %58'ini oluşturması bekleniyor.** Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) "Dünya Enerji Yatırımları 2022" raporuna göre küresel enerji yatırımları 2022'de geçen yıla göre %8 artışla 2,4 trilyon dolara ulaşırken bu yatırımların 1,4 trilyon doları temiz enerji projelerine yönlendirilecek. Rapor, enerji yatırımlarında en yüksek büyümenin elektrik sektöründe olacağına işaret ederken, yenilenebilir enerji, şebeke ve depolama projelerinin elektrik sektöründeki yatırımların %80'ini oluşturduğunu söylüyor. Bununla birlikte, 2021 yılında Asya'daki gelişen ekonomiler öncülüğünde %10 yükselen kömür arzının 2022 yılında benzer bir büyüme yakalayabileceğine dikkat çekiliyor.

**IEA Başkanı Fatih Birol, Avrupa'nın Rusya doğal gazının kesilmesi durumuna hazır olması gerektiğini belirtti.** Financial Times ile yapılan bir röportajda Fatih Birol, hükümetlerin talebi azaltacak önlemleri devreye sokmaları gerekliliğini ifade ederken nükleer santrallerin faaliyetlerini sürdürmesinin önemli olduğunu söyledi. Rusya'nın Kuzey Akım 1'deki doğal gaz akışını %60'a düşürmesinin Avrupa'nın depolarını doldurmasını önlemek için yapıldığına işaret ederken Avrupa'nın Rusya doğal gazının kesilmesi durumuna hazır olması gerektiğine dikkat çekti.

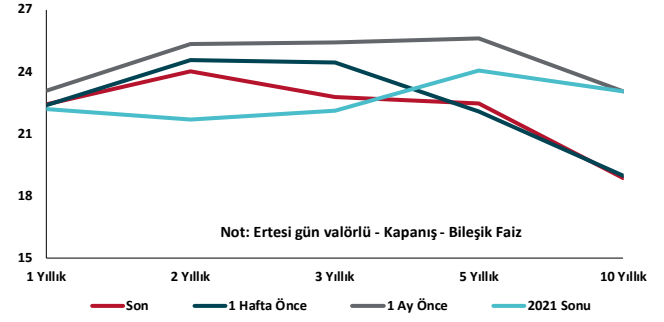
**ABD Başkanı Joe Biden, petrol sektörünün daha çok petrol rafine etmesi gerektiğini söyledi.** ABD Başkanı Joe Biden yaptığı konuşmada, artan benzin fiyatlarıyla mücadele amacıyla federal benzin vergisinin Eylül ayına kadar 3 ay süreyle askıya alınması için Kongre'ye çağrıda bulundu. Başkan Biden, ülkede enerji üretiminin rekor kırdığını belirterek petrol endüstrisini daha çok petrol rafine etmesi gerektiğini belirtti.



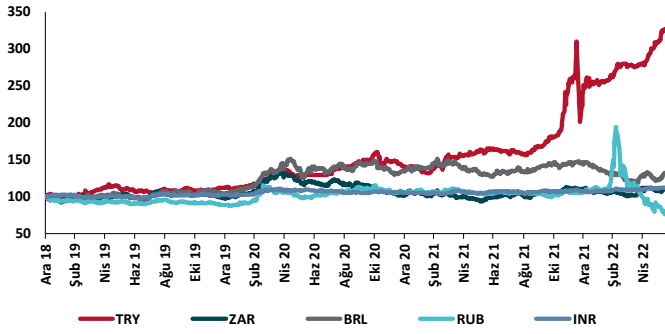
## TCMB Faiz Koridoru



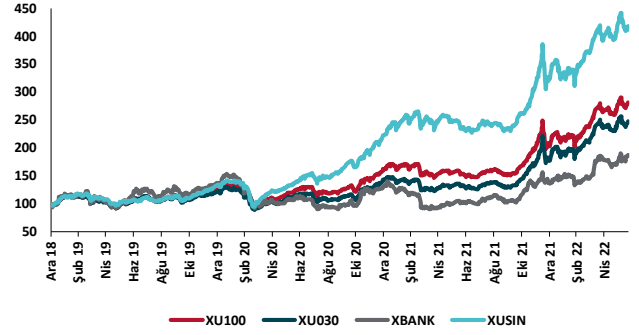
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



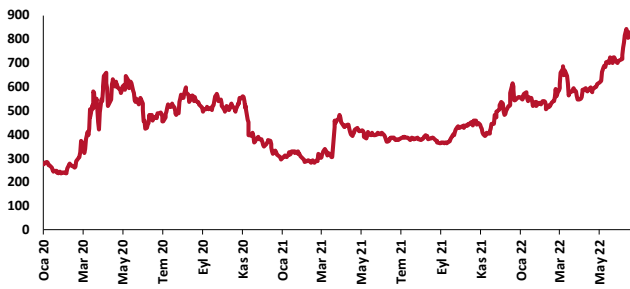
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



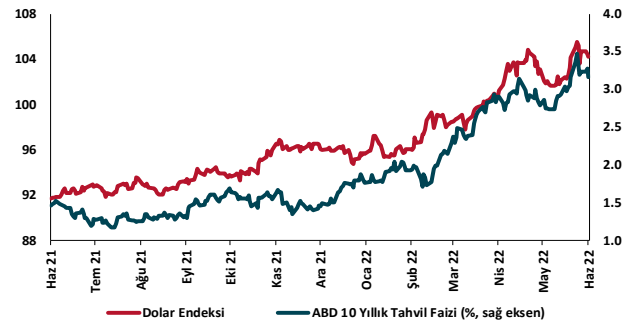
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



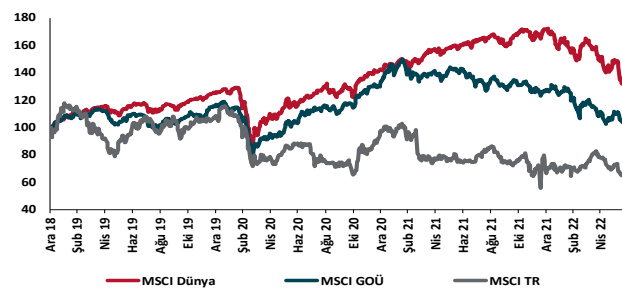
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



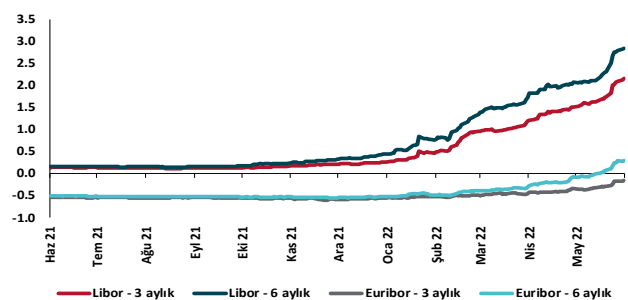
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.