

Faizlerdeki yükseliş ve jeopolitik belirsizliklerle riskli varlıklarda kırılğan seyir sürüyor

Makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizerken, merkez bankalarından gelen şahin mesajlar, jeopolitik belirsizlikler ve küresel büyüme kaygılarıyla dün riskli varlıklarda satış baskısı sürdü.

ABD'de satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Ağustos ayı ön hesaplamaları ve Temmuz ayı yeni konut satışları beklentilerden zayıf geldi. Öte yandan, Euro Bölgesi PMI ve tüketici güven endeksi Ağustos ayı ön hesaplamaları tahminlerin üzerinde kaldı. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Minneapolis Başkanı Neel Kashkari enflasyonu kontrol altına almak için daha agresif faiz artırımlarına ihtiyaç olduğunu yineledi. Güne yükselişle başlayan tahvil faizleri gün sonunda bir miktar geri çekildi. Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan yükselişle %3,05'ten, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artışla %1,32'den kapandı. Altın ons fiyatı %0,7, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,9 yükseldi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %3,0, ABD için referans doğal gaz fiyatı %5 düştü. Büyüme kaygılarının sürmesiyle Avrupa karbon fiyatının %3,1 düşüşle 89,3 euro seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senedi endekslerinin her ikisi de %0,2 geriledi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında bir miktar değer kaybetti.

Türk finansal varlıklarda karışık seyir sürdü. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati ticari kredilerde faiz sınırı adımı ile faizlerde gerilemenin hedeflendiğini belirtirken, enflasyonda artış hızının azaldığını ve Aralık ayından itibaren de düşüşe geçeceğini söyledi. Dar gelirli için 2 yeni destek çalışmasının tamamlandığını ve yakında açıklanacağını belirtti. Ağustos ayı tüketici güven endeksinde ise toparlanma sürdü. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,9 ve %2,4 oranında artışlar kaydetti. Tahvil faizleri ve ülke risk primi genel olarak geriledi. Öte yandan, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kaybetti.

Yeni günde küresel finansal piyasalar dünden kalan eğilimle kırılğan bir başlangıç yaptı. Bu sabah makroekonomik veri takvimi sakinken, Endonezya Merkez Bankası (BI) para politikası faizini sabit

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.10 ▲ 0.3%	BİST 100	3,122 ▲ 1.9%
TR 2Y	15.06 ▼ -69 bp	TR 10Y	13.21 ▼ -75 bp
DXY	108.6 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	2,730 ▼ -0.2%
Altın (ons, \$)	1,748 ▲ 0.7%	ABD 10Y	3.05 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	100.2 ▲ 3.9%	Karbon (ton, €)	89.3 ▼ -3.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
Euro/Dolar	0.3%
Dolar/Rus Rublesi	0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.0%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.8%
MSCI Latin Amerika	3.1%
MSCI Kuzey Amerika	-0.2%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI Avrupa	-0.2%
MSCI GOÜ	-0.2%
MSCI Asya Pasifik	-0.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (aylık değişim)	Temmuz	%0,6	%2,0
ABD	Bekleyen Konut Satışları (aylık değişim)	Temmuz		-%8,6

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tutacağı beklentilerine karşın %3,50'den %3,75'e çıkardı. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak ABD Temmuz ayı dayanıklı mal siparişleri ile bekleyen konut satışları açıklanacak. Yurtiçinde makroekonomik veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de PMI Ağustos ayı ön hesaplamaları ve Temmuz ayı yeni konut satışları beklentilerden zayıf geldi. Temmuz ayında 52,2 olan imalat sanayi PMI Ağustos ayında 51,3'e, hizmet sektörü PMI 47,3'ten 44,1'e düştü. Böylece bileşik endeks 47,7'den 45,0'a indi. Richmond Fed imalat sanayi aktivite endeksi 8'den -8'e düşerken, hizmet sektörü aktivite endeksi -13'ten -12'ye hafif toparlandı. Yıllıklandırılmış yeni konut satışları ise Temmuz'da bir önceki aya göre %12,6 azaldı.

Euro Bölgesi PMI ve tüketici güven endeksi Ağustos ayı ön hesaplamaları tahminlerin üzerinde kaldı. Temmuz ayında 49,8 olan imalat sanayi PMI 49,7'ye, hizmet sektörü PMI 51,2'den 50,2'ye geriledi. Bileşik endeks 49,9'dan 49,2'ye geri çekildi. Almanya'da imalat sanayi tahminlerden daha yavaş bir düşüş kaydederken, hizmet sektöründe zayıflama sert oldu. Fransa'da ise imalat sanayinde sonuçlar beklentilerle uyumlu olurken, hizmetlerdeki zayıflık tahminlerin ötesinde gerçekleşti. Öte yandan bölge genelinde tüketici güven endeksi -27'den -24,9'a toparlandı.

İngiltere'de Ağustos'ta PMI karışık bir tablo çizdi. İmalat sanayi PMI Temmuz'daki 52,1'den 46,0'a sert geriledi. Aynı dönemde hizmet sektörü PMI 52,6'dan 52,5'e indi. Bileşik PMI 52,1'den 50,9'a geri çekildi.

Ağustos'ta tüketici güven endeksinde toparlanma sürdü. Temmuz ayında 68,0 olan tüketici güven endeksi Ağustos'ta 72,2'ye yükseldi. En hızlı artış mevcut durumda hanenin maddi durumuna ilişkin alt endekte yaşanırken, en sınırlı yükseliş gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesini işaret eden endekte gözlemlendi.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), mal ticaretinin yılın ikinci yarısında zayıf seyreteceğini sürdürmesini bekliyor. Küresel mal ticaretinin 2022 yılı ikinci çeyreğinde yükseldiğini ancak ilk çeyreğe göre daha zayıf bir artış kaydettiğini belirten DTÖ, Rusya-Ukrayna çatışması, artan enflasyonist baskılar ve gelişmiş ülke para politikalarında beklenen sıkılaştırmanın mal ticareti büyümesi üzerindeki aşağı yönlü risk faktörleri olduğunu belirtiyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

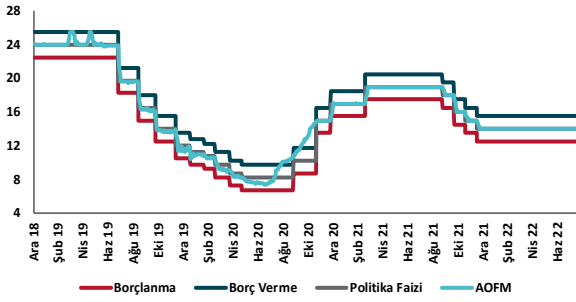
Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum sosyal konut projesinin kriterleriyle ilgili açıklama yaptı. İstanbul'da geliri 16 bin, diğer illerde ise 14 bin liranın altında olanların TOKİ'ye başvurabileceğini belirten Bakan Kurum, 240 aya kadar vade imkanı sunulacağını, ödemelerin hane gelirinin %30'unu aşmaması gerektiğini, 30 yaş altı gençlere ise yaklaşık %20 kontenjan ayrılacağını ifade etti.

Elektrik Dağıtım Hizmetleri Derneği (Elder) "Elder Sektör Raporu 2021" adlı çalışmasını yayınladı. Raporda, 2021 yılında elektrik dağıtım şirketlerinin Türkiye genelinde gerçekleştirdiği yatırımların toplamının bir önceki yıla göre %56,7 artarak 14,7 milyar TL'ye ulaştığı ifade edildi. 2021 yılında sektörün hizmet sunduğu toplam abone sayısı 47,31 milyonu aşarken, elektrik tüketimi yıllık %8,4'lük artışla 253 teravatsaate çıktı.

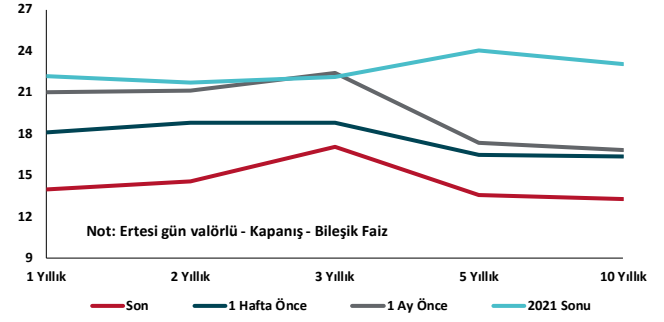
Dünya Çelik Birliği (Worldsteel), Temmuz ayına ait ham çelik üretim verilerini açıkladı. Buna göre, küresel ham çelik üretimi, Temmuz'da 2021'in aynı dönemine kıyasla %6,5 azalarak 149,3 milyon tona geriledi. Böylece küresel üretim yılın ilk 7 ayında 2021'in aynı dönemine göre %5,4 gerilemiş oldu. Öte yandan Türkiye'nin ham çelik üretimi geçtiğimiz ay yıllık bazda %20,7 azalarak 2,7 milyon tona geriledi.

Mikroçip üreticisi Intel, yeni yatırımı için Brookfield Asset Management ile anlaştı. Intel'in Arizona'daki tesisinde yapacağını duyurduğu 30 milyar dolarlık yatırım için Kanada merkezli varlık yönetim şirketi ile anlaşmaya vardı. Buna göre, toplam proje maliyetinin %51'ini Intel, %49'unu Brookfield finanse edecek.

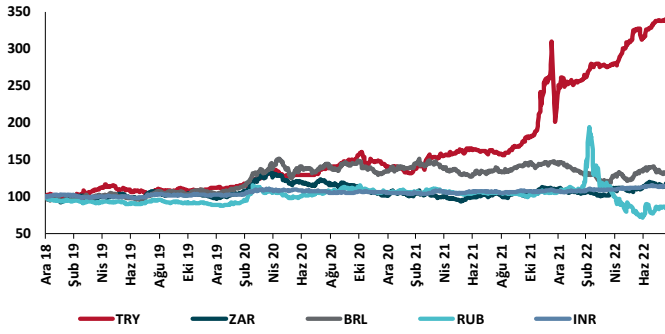
TCMB Faiz Koridoru



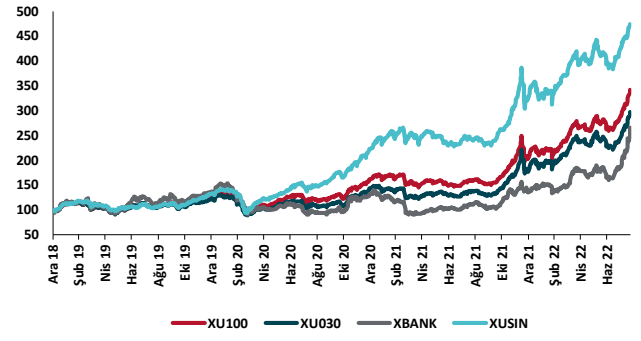
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



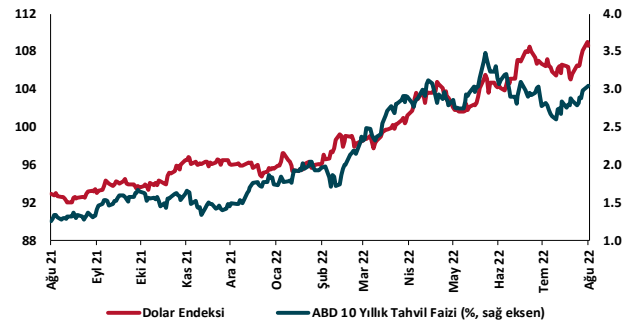
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



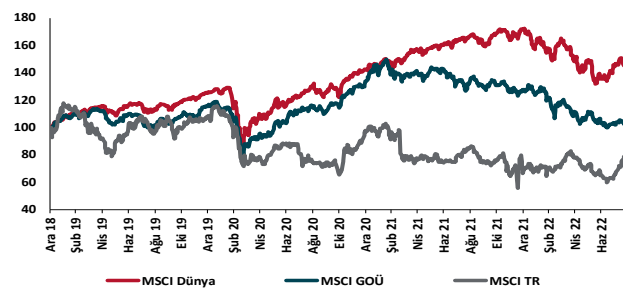
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



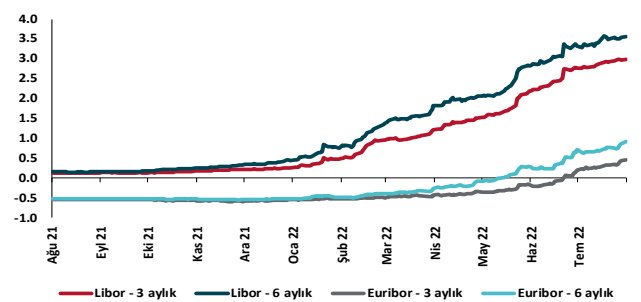
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.