

Resesyon kaygıları sürerken, küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü karışık bir seyirle tamamladı. Gelişmiş ekonomilerde açıklanan veriler beklentilerin altında kalırken, riskli varlıklarda ayrışma gözlemlendi. Temmuz ayında Almanya iş alemi güven endeksi (ifo) sert gerilerken ülke ekonomisinin resesyona gireceği öngörülerini güçlendirdi. ABD’de açıklanan bölgesel aktivite endeksleri de beklentilerin altında kalarak ekonomideki ivme kaybını teyit ettiler. ABD Merkez Bankası’nın (Fed) bu haftaki faiz kararı öncesinde bazı riskli varlıklar bir miktar toparlandı. ABD 10 yıllık tahvilin faizi 4 baz puan artışla %2,82’ye çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi dün %0,3 gerilerken, ABD borsalarındaki düşüşle MSCI dünya hisse senedi endeksi günü yataya yakın tamamladı. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,9 yükselirken, altının ons fiyatı %0,4 düştü.

Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle bir seyir izledi. Temmuz ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve inşaat sektörü güven endeksindeki yükselişe karşın, reel sektör, perakende ve ticarete güven kayıpları dikkat çekti. Verilerin finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, küresel hisse senetlerindeki toparlanma ile Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,4 oranında yükseldi. TL cinsi tahvil faizleri gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kaybetti. Öte yandan, dolar cinsi eurobond faizi ve ülke risk priminde ılımlı yükselişler sürdü.

Yeni güne küresel piyasalar sakin bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya’da veri akışı sınırlı iken, riskli varlıklardaki toparlanma duraksadı. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak, ABD’de Haziran ayı yeni konut satışları ve Temmuz ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. Yurtiçinde Mayıs ayı konut fiyat endeksi verileri yayınlanacakken, haftanın ilerleyen günlerinde TCMB 2022 III. Enflasyon Raporu ve TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu’nun İstanbul Ticaret Odası’nda yapacağı konuşma izlenecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.77 ▲ 0.3%	BİST 100	2,548 ▲ 1.3%
TR 2Y	22.05 ▼ -7 bp	TR 10Y	17.33 ▼ -10 bp
DX	106.5 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	2,651 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	1,719 ▼ -0.4%	ABD 10Y	2.82 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	105.2 ▲ 1.9%	Karbon (ton, €)	76.4 ▲ 0.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Rus Rublesi	0.7%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-2.5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.1%
MSCI Latin Amerika	1.3%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI Dünya	0.0%
MSCI Asya Pasifik	-0.3%
MSCI GOÜ	-0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Fiyatları (aylık değişim)	Mayıs		%10,2
ABD	Yeni Konut Satışları (aylık değişim)	Haziran		%10,7
ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Temmuz	98,5	98,7

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Almanya'da iş aleml güven endeksi (Ifo) Temmuz'da beklentilerin altında kaldı. Haziran'da 92,2 olan Ifo Temmuz'da 88,6'ya geriledi. Mevcut durum alt endeksi 99,4'ten 97,7'ye, beklentiler alt endeksi 85,5'ten 80,3'e düştü.

İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Temmuz'da yükselse de reel sektör güven endeksinde zayıflama sürdü. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Haziran'da %77,5 olan imalat sanayi kapasite kullanım oranı Temmuz'da %78,1'e yükseldi. Ara mallarında kapasite kullanım oranı gerilese de tüketim ve yatırım mallarında kapasite kullanım oranı artış kaydetti. Öte yandan, mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, Haziran'da 104,6 olan reel sektör güven endeksi Temmuz'da 102,5'e indi. Alt endeksler mevcut durum ve beklentilerdeki zayıflamayı teyit ederken, fiyatlara yönelik alt endeksler enflasyonist baskının aydan aya azaldığını gösterdi.

Temmuz'da inşaat sektörü güveninde toparlanma sürese de perakende ve hizmetlerde zayıflama gözlemlendi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, inşaat sektörü güven endeksi aylık bazda %2,4 artarken, hizmet sektörü güven endeksi %1,5, perakende sektörü güven endeksi %4,5 geriledi. Söz konusu dönemde perakende ve hizmetlerde zayıflama genele yayılırken, inşaat sektörü güvenindeki artışta istihdam alt endeksindeki yükseliş etkili oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB uluslararası finansal kurumların katılımıyla sendikasyon kredisi temin etti. 90 milyon euro ve 17,5 milyon dolar olmak üzere iki ayrı dilimden oluşan kredinin vadesi 367 gün oldu.

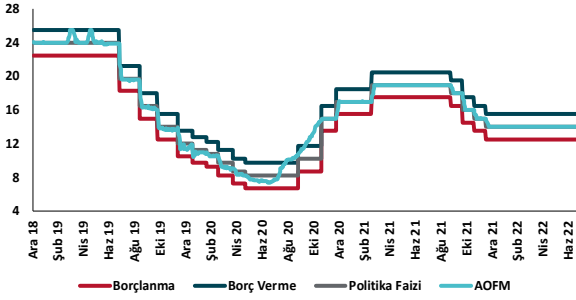
Cumhurbaşkanı'na otomotiv ÖTV'sinde yeni yetki tanındı. Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeyle Cumhurbaşkanı'na motorlu araç ÖTV oranları ve matrahlarının alt ve üst sınırlarını 3 katına kadar artırma ve sıfıra indirme yetkisi tanındı.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, Avrupa ve Türkiye'nin enerji tüketimini azaltması gerektiğini belirtti. Başkan Birol BloombergHT'ye yaptığı değerlendirmede enerji piyasasındaki dalgalanmanın ve fiyatlar üzerindeki baskının önümüzdeki dönemde de süreceğini belirtti. Avrupa'da bu kışın zorlu geçeceğini ifade eden Başkan Birol, Avrupa'da kömür gibi uzak durulan birçok enerji türünün bu kış kullanılması gerektiğini söyledi. G7 liderler zirvesinde nükleer enerji santrallerinin kapatılması kararının ertelenmesi gerektiğini belirten Başkan Birol, Avrupa'da elektrik tüketiminin azaltılmaması durumunda ani kesintiler yaşanabileceğine dikkat çekti. IEA Başkanı ayrıca, yüksek petrol ve doğal gaz fiyatlarının Türkiye ekonomisini negatif olarak etkileyeceğine dikkat çekerken, enerji tüketiminin azaltılması gerektiğinin altını çizdi.

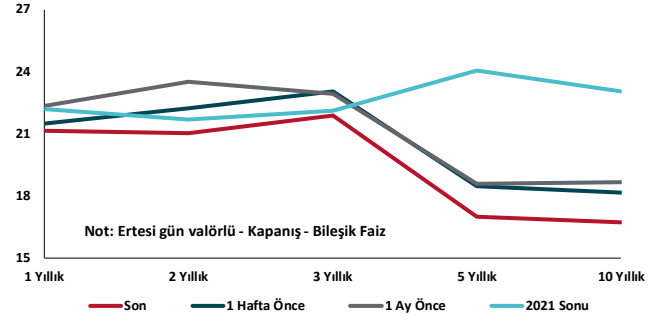
Gazprom Kuzey Akım'daki gaz sevkiyatını düşürme kararı aldı. Gazprom, Kuzey Akım boru hattı için kullanılan bir türbin motorunun daha teknik nedenlerden ötürü durdurulduğunu ve bu nedenle hat üzerinden sevk edilen doğal gaz miktarının azalacağını duyurdu. Açıklamada, 27 Temmuz'dan itibaren Portovaya kompresör istasyonu üzerinden günlük azami 33 milyon metreküp doğal gaz sevk edilebileceği bildirildi.

Tuz gölü ve Silivri doğal gaz depoları dolduruldu. Dünya Gazetesi haberine göre, Tuz Gölü ve Silivri'deki doğal gaz depolarının büyük kısmı dolduruldu. Az miktardaki kapasitenin de ilerleyen aylarda tamamlanarak kış kullanımına hazır tutulacağı belirtiliyor. Bununla birlikte, Saros Sıvılaştırılmış Doğal Gaz Terminali'nin inşa çalışmalarının hızlandırıldığı ve kış aylarına yetiştirilmek istendiği öğrenildi. Saros Terminali'nin Marmara bölgesine doğal gaz tedarik imkânı sağlaması hedefleniyor.

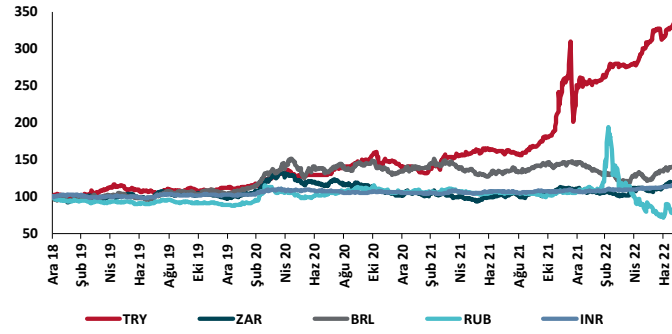
TCMB Faiz Koridoru



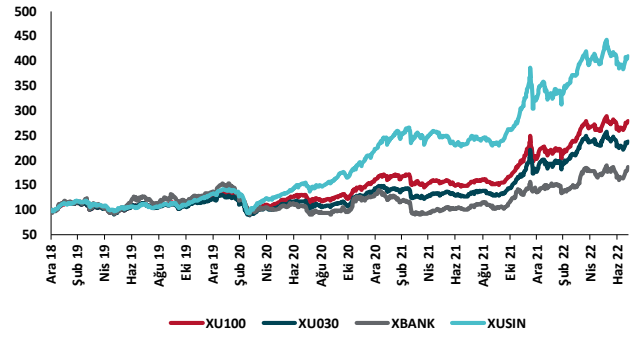
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



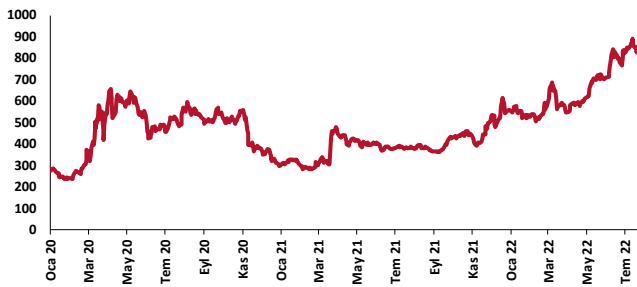
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



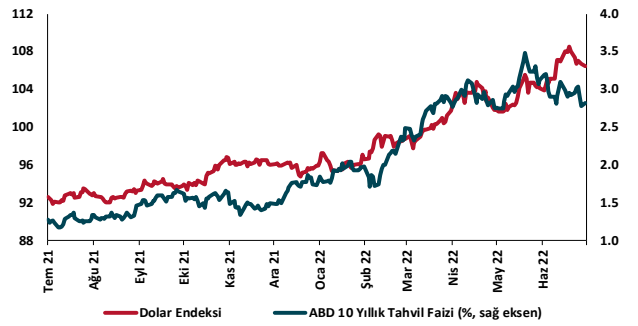
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



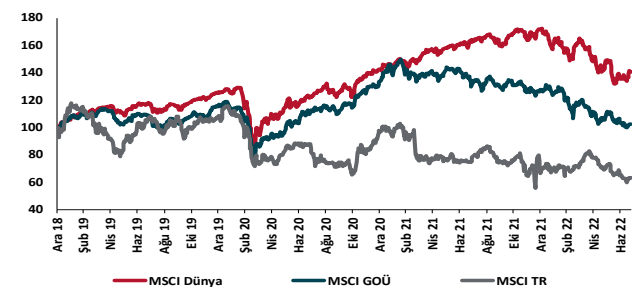
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



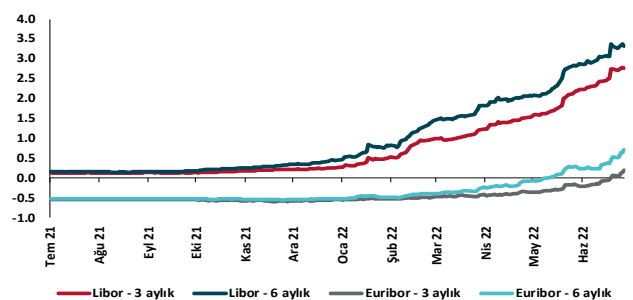
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.