

Küresel piyasalarda büyüme kaygılarının öne çıkmasıyla risk iştahı zayıf seyrediyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü zayıf tamamladı. Makroekonomik veri akışı ekonomik aktivitedeki ivme kaybına işaret ederken, riskli varlıklarda satış baskısı öne çıktı. ABD’de Haziran ayı Conference Board tüketici güven endeksi beklentilerin altında kalırken, bölgesel aktivite endeksleri zayıflamayı teyit etti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve New York Fed Başkanı John Williams para politikası faizlerinin bu yıl sonunda %3-3,5, orta vadede ise %3,5-%4,5 seviyelerine yükselmesi gerektiği görüşünü dile getirdi. Bununla birlikte, Williams Temmuz toplantısında 50 ve 75 baz puanlık artırım seçeneklerinin masada olduğunu belirtirken, ABD ekonomisinin resesyona girmesini beklemediğini söyledi. Benzer şekilde San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, büyümenin %2'nin altına gelebileceğini, ancak negatif bölgeye geçmesini beklemediğini belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) kapsamındaki menkul kıymetlere yeniden yatırımın ülkelerin tahvil faizleri arasındaki farkın normalleşmesine katkı yapmaya başlayacağını söyledi. İspanya’da yapılan NATO Zirvesi’nde Türkiye, İsveç ve Finlandiya arasında NATO'nun, müşterek savunma ve güvenliğin bölünmezliği ilkeleriyle ortak değerlere dayalı bir ittifak olduğuna işaret edilen muhtırayı imzaladı. G-7 ülkeleri ise Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle ağır ve acil ekonomik maliyetler getirme sözü verirken, belirli bir fiyatın üzerinde satılan Rus petrolünün taşınmasına yasak getirilmesini araştıracaklarını duyurdu. Öte yandan, jeopolitik kaygılarla yükselen ham petrol fiyatları enflasyonist kaygıları artırarak gelişmiş ekonomilerde resesyona endişeleri ile birlikte riskten kaçışa yol açtı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,5 yükselişle günü tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,12’de yatay kalırken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %3,21’e yükseldi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselişle kapansa da MSCI dünya hisse senedi endeksinde %1,5 düşüş yaşandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.67 ▲ 0.9%	BİST 100	2,490 ▼ -1.5%
TR 2Y	24.60 ▲ 4 bp	TR 10Y	19.28 ▼ -3 bp
DX	104.5 ▲ 0.5%	MSCI Dünya	2,584 ▼ -1.5%
Altın (ons, \$)	1,820 ▼ -0.2%	ABD 10Y	3.21 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	118.0 ▲ 2.5%	Karbon (ton, €)	87.4 ▲ 2.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.9%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.5%
Dolar/Meksika Pesosu	1.1%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
Dolar Endeksi	0.5%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
Euro/Dolar	-0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.7%
Dolar/Rus Rublesi	-3.5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.7%
MSCI Asya Pasifik	0.3%
MSCI GOÜ	0.2%
MSCI Latin Amerika	0.1%
MSCI Avrupa	-0.5%
MSCI Dünya	-1.5%
MSCI Kuzey Amerika	-2.0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	TÜFE (aylık değişim)	Haziran	%0,4	%1,1
ABD	GSYH Büyümesi (çeyreklik)	1Ç22	%7,1	-%1,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu zayıf bir seyir izledi. Makroekonomik veri takviminde önemli bir veri bulunmazken, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati TBMM Genel Kurulu'ndaki 2022 Yılı Merkezi Yönetim Bütçe Kanunu ile Bağlı Cetvellerinde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi'nin görüşmelerinde konuştu. Bakan Nebati enflasyonun hem Türkiye'nin hem de dünyanın büyük bir derdi olduğunu ve yaşanan gelişmelerin bütçede revizyona neden olduğunu belirtti. Mali disiplinden taviz verilmeyeceğini belirten Bakan Nebati basına yaptığı açıklamada ise Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) aldığı kararların geçici olduğunu söyledi. Fitch Türk bankacılık sektöründe sermayenin zayıf lira, aktif kalitesi baskısı, makro ve finansal riskler düşünüldüğünde ancak yeterli olduğunu belirtti. Küresel eğilimlerle uyumlu olarak dün Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,5 ve %1,7 geriledi. Ülke risk primi yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalarda risk iştahı, dünden kalan eğilimle zayıf bir başlangıç yaptı. Bu sabah makroekonomik veri takvimi sakinken, jeopolitik belirsizlikler ve resesyon kaygıları riskli varlıklarda satış baskısına yol açıyor. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi Haziran ayı ekonomik güven endeksleri ve Almanya Haziran ayı tüketici enflasyonu ön sonuçları açıklanacak. Yurtiçinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Mayıs ayı sonuçlarını, TÜİK Haziran ayı genel ekonomik güven endeksini yayınlayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Haziran ayı Conference Board tüketici güven endeksi beklentilerin altında kalırken, bölgesel aktivite endeksleri zayıflamayı teyit etti. Mayıs ayında 103,2 olan Conference Board tüketici güven endeksi Haziran'da 100,4 olan tahminlerin altına 98,7 seviyesine geriledi. Aynı dönemde Richmond Fed bileşik aktivite endeksi -9'dan -11'e, Teksas hizmet sektörü görünüm endeksi 1,5'ten -12,4'e düştü. Dallas Fed hizmet sektörü aktivite endeksi ise 6,3'ten 9,4'e toparlandı.

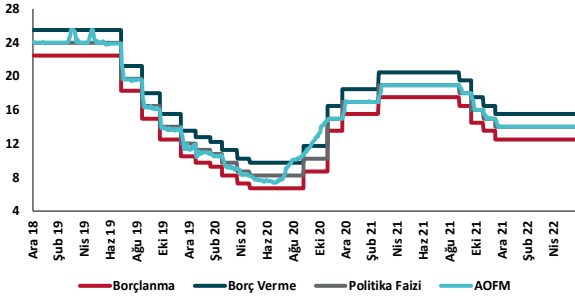
İklim Şurası'nda alınan kararlar açıklandı. İklim Şurası'nda, 3 ay süren yoğun çalışmalar sonucu iklim değişikliğiyle mücadelede 2053 net sıfır emisyon ve yeşil kalkınma hedefleri doğrultusunda 217 yeni karar alındı. İklim Uyumlu Şehirler, İklim Dostu Tarım, Kuraklık Eylem Planı, Çevreci ve Temiz Ulaşım Ağı, Yeşil Enerji, Yeşil Ekonomi ve İklim Eğitimi, alınan kararların önemli başlıkları.

G7 Liderler Zirvesi sonucunda İklim Kulübü ve sınır ötesi fosil yakıt finansmanına "istisna" başlıkları ön planda. Liderler, Paris Anlaşması'nın etkin bir şekilde uygulanabilmesini destekleyebilmek amacıyla 2022 yılı sonuna kadar İklim Kulübü kurmaya karar verdi. İklim Kulübü emisyon azaltım ve karbon piyasaları hakkında tecrübe paylaşımı, sanayinin karbonsuzlaşmasını hızlandırma ve bu amaçla uluslararası işbirliklerini güçlendirme ve cesaretlendirmeyi amaçlıyor. G7 Liderleri, yüksek miktarda karbon salan ekonomileri ve G20 üyelerini ise tartışmaları zenginleştirmeye ve görüş alışverişinde bulunmaya davet ediyor. Liderler Zirvesi'nde ön planda olan diğer konu ise G7 ülkelerinin sınır ötesi fosil yakıt projelerinin finansmanını 2022 yılı sonunda durduracaklarına ilişkin Mayıs ayında aldıkları kararda bir istisna tanıyıp tanımayacakları üzerinden izleniyordu. Yayınlanan açıklamada bu taahhüte bir istisna getirildi. Açıklamada istisnai durumlarda küresel ısınmaya ilişkin 1,5 derecelik hedefle uyumlu şekilde her ülke için belirlenmiş limitlerde kalmak şartıyla yeni sınır ötesi finansman sağlanabilecek. Mayıs ayına göre iklim kriziyle mücadele arzusunda bir gerileme olarak yorumlanan kararın gerekçesinde Rus enerjisine olan bağımlılığın daha hızlı azaltılabilmesi için doğal gaz yatırım yapılması gerektiği belirtiliyor.

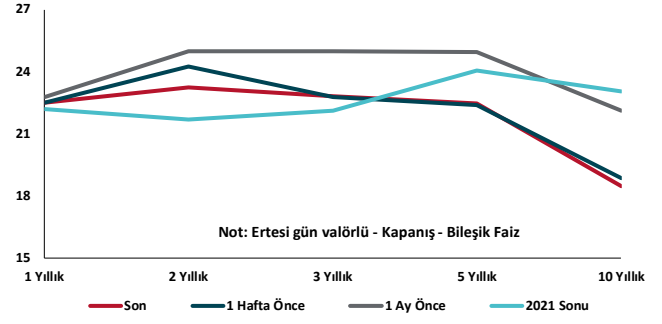
Kalkınma Gündemi



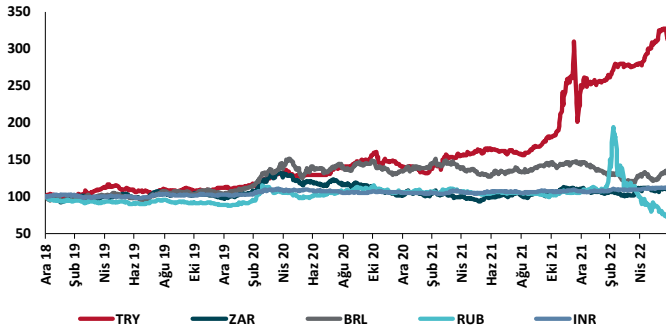
TCMB Faiz Koridoru



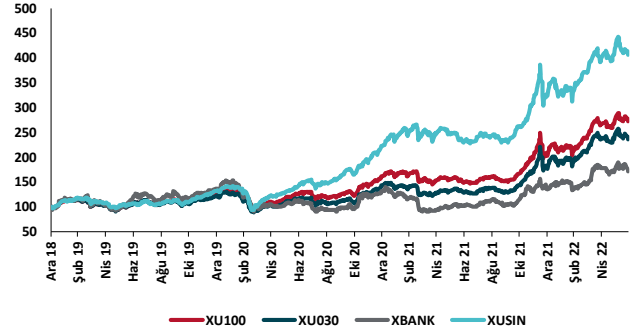
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



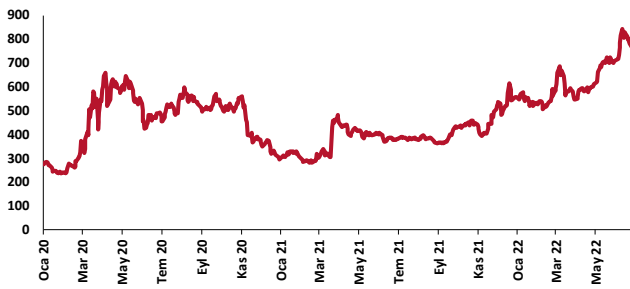
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



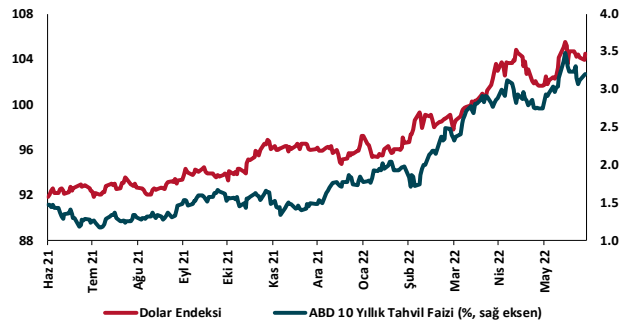
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



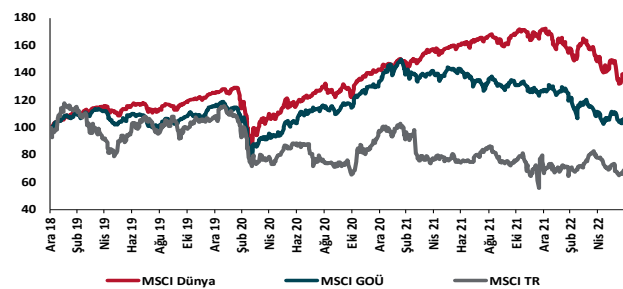
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



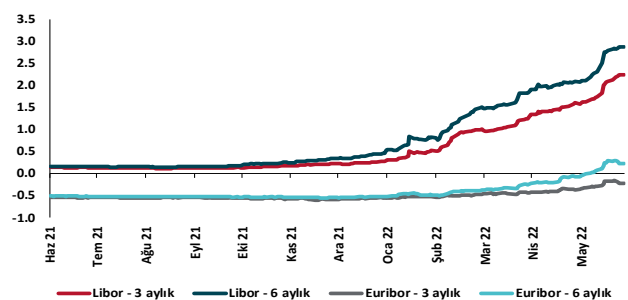
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.