

Dünü pozitif tamamlayan küresel piyasalar yeni günde karışık bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dün pozitif bir seyrile tamamladı. ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte resesyona girdiğine işaret eden ve Almanya'da beklentilerin üzerinde gelen Temmuz ayı enflasyon verilerine rağmen dün riskli varlıklar güçlü bilançoların da desteği ile toparlanmaya devam etti. Dün açıklanan Apple ve Amazon'un ikinci çeyrek bilançoları tahminlerden güçlü sonuçlar ortaya koydu. Öte yandan, jeopolitik gelişmelere dair haber akışı risk iştahındaki iyimserliği sınırladı. ABD Başkanı Joe Biden, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile telefon görüşmesi yaptı. Görüşmede ABD'nin, Tayvan konusunda statükonun korunmasından yana olduğunu dile getirildiği ve askeri bir operasyon yapılmaması konusunda uyardığı açıklandı. Çin tarafı ise ulusal egemenliğini ve toprak bütünlüğünü kararlı bir şekilde koruma iradesinin altını çizirken, önceki görüşmelerin ardından yapılan görüşmenin yapıcı olduğu yönündeki değerlendirmeye bu kez yer vermedi. Bu haber akışı altında MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 yükselirken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde yükseliş %1,3'ü buldu. ABD 10 yıllık tahvilin faizi 5 baz puan gerileyerek %2,68'e indi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında hafif geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5, altının ons fiyatı %0,5 yükseldi.

Türk finansal varlıklar kırılğan bir seyir izledi. TCMB 2022 III. Enflasyon Raporu'nda yıl sonu ve gelecek yıllara ait öngörülerini yükseltirken, mevcut para politikası duruşunu koruyacağını sinyali verdi. Geçen haftaki toplantının özetlerinde de TCMB mesajlarını teyit ederken, haftalık frekanslı veriler yabancıların Türk finansal varlıklardaki satışlarına devam ettiklerini gösterdi. Şirket bilançoları beklentilerin üzerinde gelse de yurtiçi hisse senetleri karışık bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 gösterge endeksi yataya yakın kapanırken, gösterge 30 endeks %0,3 geriledi. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri ile ülke risk primi geriledi. Ancak uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri hızlı yükseldi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 oranda değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	17.90 ▲ 0.2%	BİST 100	2,543 ■ 0.0%
TR 2Y	22.69 ▼ -8 bp	TR 10Y	17.82 ▲ 46 bp
DXY	106.4 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	2,710 ▲ 1.3%
Altın (ons, \$)	1,755 ▲ 1.2%	ABD 10Y	2.68 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	107.1 ▲ 0.5%	Karbon (ton, €)	79.0 ▲ 3.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	1.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.0%
Dolar/Brezilya Reali	-1.2%
Dolar/Japon Yeni	-1.7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.7%
MSCI Latin Amerika	3.0%
MSCI Avrupa	1.4%
MSCI Dünya	1.3%
MSCI Kuzey Amerika	1.2%
MSCI GOÜ Avrupa	0.8%
MSCI GOÜ	0.8%
MSCI Asya Pasifik	0.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Haziran		-10,6
Euro Bölgesi	GSYH (çeyreksele değişim)	2Ç22	%0,2	%0,6
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Haziran	%0,5	%0,3

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel piyasalar dünün aksine karışık bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da az sayıda veri beklentilerden zayıf gelirken, riskli varlıklarda dünkü iyimserliğin azaldığı gözleniyor. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak, Euro Bölgesi Temmuz ayı öncü enflasyon ve 2022 ikinci çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) verileri ile ABD bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) Haziran sonuçları açıklanacak. Yurtiçi TÜİK Haziran ayı dış ticaret istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD ekonomisi 2022 ikinci çeyrekte teknik olarak resesyona girdi. Yıllıklandırılmış GSYH 2022 ikinci çeyrekte %0,5 büyüme tahminlerinin aksine %0,9 daraldı. Böylece ilk çeyrekteki %1,6 daralmanın ardından ikinci çeyrekte de daralan ABD ekonomisi teknik olarak resesyona girmiş oldu.

Euro Bölgesi genelinde ekonomik güven endeksi Temmuz'da beklentilerin ötesinde zayıfladı. Haziran'da 103,5 olan genel ekonomik güven endeksi Temmuz'da 102,0 olan tahminlerin altında kalarak 99,0'a indi. Söz konusu dönemde tüketici güvenindeki gerilemeye ek olarak hizmetlerde ve sanayide genele yayılan güven kaybı dikkat çekti.

Almanya'da öncü hesaplamalar Temmuz'da beklentilerin üzerinde enflasyona işaret etti. Aylık bazda Avrupa Birliği (AB) uyumlu tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %0,8 ile tahminlerin iki katı artarken, yıllık enflasyon Haziran ayındaki %8,2'den %8,5'e yükseldi.

TCMB 2022 III. Enflasyon Raporu'nu yayınladı. TCMB raporda 2022 sonu enflasyon tahminlerini %42,8'den %60,4'e çıkardı. Söz konusu revizyonda enflasyon ana eğilimindeki sapma (4,1 yüzde puan), TL cinsinden ithalat fiyatlarındaki yükseliş (7,4 yüzde puan), gıda fiyatları (3,0 yüzde puan), asgari ücret artışı (2,4 yüzde puan) etkili oldu. 2023 yılı enflasyon öngörüsünü %12,9'dan %19,2'ye çıkaran TCMB, enflasyon ana eğilimindeki sapma (4,4 yüzde puan), gıda (1,0 yüzde puan) ve reel ücret artışlarının (0,6) en çok etki eden kalemler olduğunu sıraladı. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu sorulara verdiği cevaplarda uygulanan politikaların kararlılıkla sürdürüleceğini işaret etti. Cari işlemler fazlası vermeyi öncelikleyen ve ekonomiyi büyütecek politikaları desteklemek üzere merkez bankasının üzerine düşeni yapacağını vurguladı. Geçen haftaki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde TCMB sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten liralasma odaklı bir yaklaşım sergilenmeye devam edileceklerini ifade etti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ford Otosan ve Garanti Bankası ikinci çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç21
Ford Otosan	3,704	3,215	999
Garanti Bankası	12,886	11,525	3,055

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Baram Ambalaj halka arz başvurusunu onayladı. Şirket halka arz ile 45 milyon TL olan sermayesini, bedelli olarak 7,5 milyon TL artırarak, 52,5 milyon TL'ye çıkaracak. Ayrıca mevcut ortaklara ait 3,0 milyon TL nominal değerli paylar satışa sunulacak. Halka arzda 1 TL nominal bedelli paylar için 36,00 TL sabit fiyat belirlendi.

Toyota Türkiye, üretime planlı ara veriyor. Şirket, Sakarya'daki fabrikasında planlı bakım, onarım ve revizyon çalışmaları nedeniyle 1-14 Ağustos tarihleri arasında üretim yapmayacak.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, turizmde 2022 yılı hedeflerini güncellediklerini açıkladı. Bakan Ersoy, daha önce 42 milyon olan ziyaretçi sayısı hedefinin 47 milyona, daha önce 35 milyar dolar olan gelir hedefinin de 37 milyar dolara yükselttiklerini belirtti.

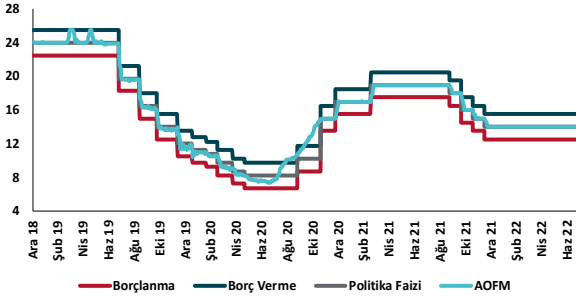
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), son kaynak tedarik tarifesi tüketim limitini güncelledi. Resmi Gazete’de yayımlanan EPDK kararına göre, mesken ve tarımsal faaliyet abone grupları için son kaynak tedarik tarifesi kapsamında tüketim limiti Ağustos ayından başlamak üzere yıllık 100 milyon kilovatsaat olacak.

EPDK, elektrikte gün öncesi piyasası azami fiyat limitini artırdı. Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren karara göre, gün öncesi ve dengeleme güç piyasalarında uygulanacak azami fiyat limiti megavatsaat (MWh) başına 4.000 TL olarak belirlendi. Belirlenen bu azami fiyat limiti 1 Ağustos 2022 tarihinden itibaren geçerli olacak. Güncel olarak uygulanan azami fiyat limiti 3.700 TL/MWh idi.

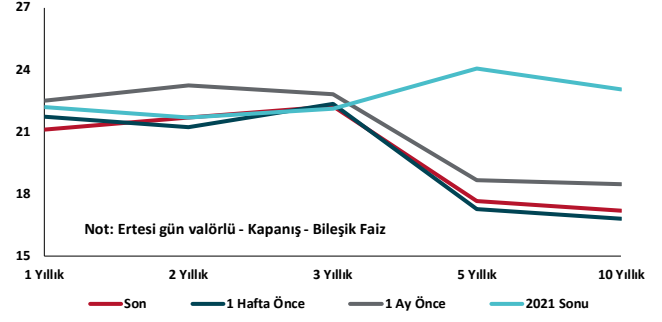
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), küresel kömür talebinin 2022 yılında 8 milyar ton olacağını belirtti. IEA tarafından yayınlanan Temmuz ayına ilişkin “Kömür Piyasası Güncellemesi” raporuna göre, 2022’de küresel kömür tüketimi %0,7 artarak 8 milyar tona ulaşacak. Raporda, bu seviyenin 2013 yılındaki rekor seviyeye eşit olacağı ve kömür tüketiminin önümüzdeki yıl daha da artarak tüm zamanların en yüksek seviyesine çıkacağı bekleniyor.

Almanya doğal gaz ek vergi getirmeyi konuşuyor. Almanya’da hazırlanan yasa taslağına göre doğal gaz tedarik firmalarını korumak amacıyla yükselen doğal gaz fiyatlarında ortaya çıkan ek maliyet son kullanıcıya yansıtılacak. Almanya Ekonomi Bakanı Robert Habeck ek verginin kilovatsaat başına 1,5-5 euro sent arasında olacağını ve Rus doğal gazını ikame etmeye uygun tüm şirketlere uygulanacağını açıkladı. İlave verginin 1 Ekim 2022 tarihinden itibaren uygulanması planlanıyor.

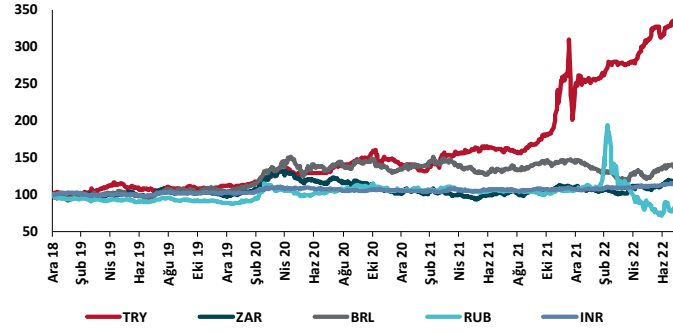
TCMB Faiz Koridoru



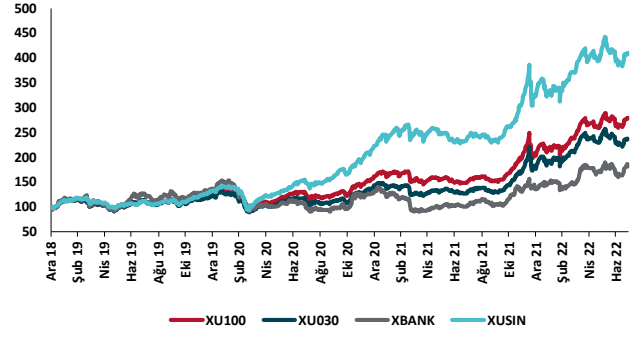
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



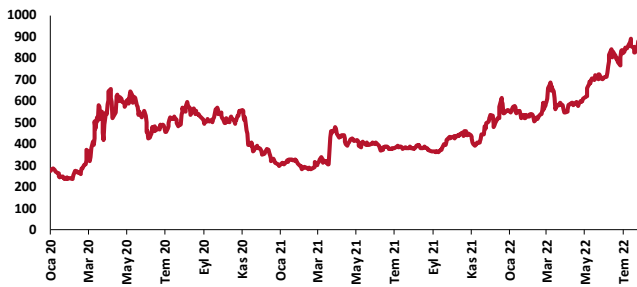
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



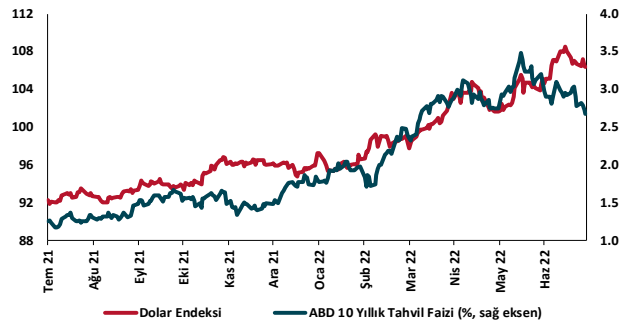
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



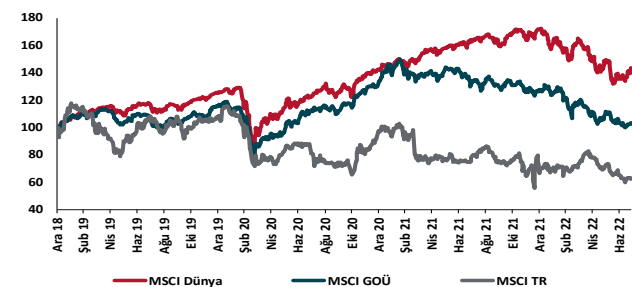
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



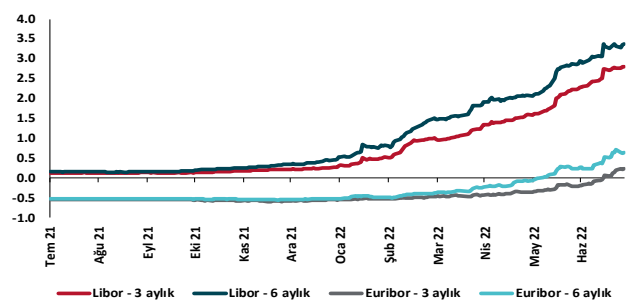
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.