

Piyasalar Powell'ın Jackson Hole konuşmasını izledi

Küresel risk iştahı Cuma günü Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole sempozyumunda yaptığı konuşma sonrası zayıf seyretti. Powell, fiyat istikrarının yeniden sağlanmasının sıkı para politikası duruşunun bir süre daha sürdürülmesini gerektireceğini belirtirken, enflasyonla mücadelenin hanehalkı ve işletmeler açısından "acı verici" olacağı uyarısında bulundu. Atalanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise Cuma günü açıklanan verilerin enflasyonun yavaşlamakta olduğuna işaret ettiğini belirterek Eylül ayında yapılacak FOMC toplantısında faizin 50 baz puan artırılmasına destek verme eğiliminde olduğunu söyledi. Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel ekonomilerini resesyona soksa bile enflasyon ile mücadele için faiz artırmaya devam etmeleri gerektiğini kaydetti. İngiltere'de ise enerji piyasası düzenleyici kurumu Ofgem, enerji tavan fiyatında Ekim ayından itibaren %80 artışa gidileceğini duyurdu. Söz konusu artışın, ülkedeki yaşam maliyeti krizini derinleştireceği ve enflasyon görünümünü bozacağından endişe ediliyor. Bu gelişmeler ışığında MSCI dünya hisse senetleri endeksi %2,7 gerilerken, gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksi %0,3 yükseldi. Dolar endeksi, ABD tüketici güveni ve kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi verileri sonrası günün ilk bölümünde gevşerken, Powell'ın verdiği mesajlar sonrası kuvvetlenerek günü %0,3 artışla kapattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %3,04 oldu. OPEC+'nın yavaşlayan talep ve İran petrolünün piyasalara dönme olasılığı karşısında üretimi kısmayı tartışabileceği haberleri petrol fiyatlarını yükseltmeyi sürdürdü. Brent petrolün varil fiyatı %1,7 artışla 101 dolar seviyesine geldi.

Cuma günü yurtiçinde haber ve veri akışı sakindi. BIST-100 endeksi gelişmekte olan ülke piyasalarına uyumlu olarak günü %0,3 primle kapattı. Dolar/TL kuru ve sepet kur %0,1 düşüş kaydetti. 2 yıllık tahvil faizi 22 baz puan gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan yükseldi.

Bugün yurt dışında açıklanması beklenen majör bir veri bulunmuyor. Yurtiçinde Temmuz ayı dış ticaret dengesi ve Ağustos ayı ekonomik güven endeksi piyasalarca izlenecek. Sabah saatleri

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.14 ▼ -0.1%	BİST 100	3,146 ▲ 0.3%
TR 2Y	14.66 ▼ -22 bp	TR 10Y	0.00 ■ 0 bp
DXY	108.8 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	2,695 ▼ -2.7%
Altın (ons, \$)	1,737 ▼ -1.2%	ABD 10Y	3.04 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	101.0 ▲ 1.7%	Karbon (ton, €)	90.3 ▲ 1.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	0.5%
Dolar Endeksi	0.3%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar/Rus Rublesi	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	0.4%
MSCI GOÜ	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	0.0%
MSCI Latin Amerika	-0.6%
MSCI Avrupa	-1.3%
MSCI Dünya	-2.7%
MSCI Kuzey Amerika	-3.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Temmuz		-8,17
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos		93,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

itibarıyla Powell'in konuşmasının riskli varlık fiyatlamaları üzerinde etkisi sürüyor. Asya hisse piyasalarının tamamı negatif tarafta seyrederken, ABD ve Avrupa hisse vadeli kayıpların devamına işaret ediyor.

ABD Ticaret Bakanlığı, 2022 yılı Temmuz ayına ilişkin kişisel gelir ve tüketim harcamaları verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede kişisel gelirler Temmuz'da aylık bazda %0,6 olan beklentilerin altında, %0,2'lik artış kaydetti. Kişisel tüketim harcamaları ise geçtiğimiz ay aylık %0,1 arttı. Beklenti %0,4 artış yönündeydi. Gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi ise Temmuz'da aylık bazda %0,1 ve yıllık bazda %4,6 arttı. Piyasa beklentileri, endeksin aylık %0,3 ve yıllık %4,7 artması yönündeydi.

ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi ise Ağustos'ta yukarı yönlü revize edilerek 58,2 oldu. Öncü veri 55.1 seviyesindeydi. Endeks Ağustos'ta bir önceki aya kıyasla 6,7 puan arttı. Söz konusu ankete göre, tüketicileri önümüzdeki 12 aylık dönem için enflasyon beklentisi geçen ayki %5,2 seviyesinden %4,8'e geriledi ve 8 ayın en düşük seviyesine indi.

TÜİK 2021 yılına ilişkin yıllık sanayi ve hizmet istatistiklerini açıkladı. 2021 yılında hizmet sektörü toplam girişimlerin %43,1'ini, istihdamın %37,4'ünü, cironun ise %14,1'ini oluştururken; sanayi sektörü girişimlerin %12,8'ini, istihdamın %28,9'unu, cironun %35,9'unu oluşturdu. 250+ büyüklük grubundaki firmalar toplam cironun %34,7'sini oluştururken bu oran bir önceki yıl %34 seviyesindeydi. 1-9 kişinin çalıştığı büyüklükteki firmaların toplam cirodaki payının ise 2020 yılındaki %26 seviyesinden 2021 yılın %24,6'ya gerilediği görülüyor. Cironun teknoloji sınıflandırmasına göre kırılımına bakıldığında ise orta düşük teknolojinin payında %32,2'den %35,7'ye yükseliş olduğu dikkat çekiyor.

TÜİK 2021 yılı girişim özelliklerine göre dış ticaret istatistiklerini yayınladı. Türkiye'de ihracat yapan firma sayısının 2020 yılında 87,7 bin iken, 2021 yılında 101,3 bine yükseldiği; ithalat yapan firma sayısının ise 73,6 binden 102,9 bine yükseldiği görülüyor. Girişim sayısı olarak en büyük grubu oluşturan 1-9 kişi çalışan mikro işletmeler toplam ihracatçı girişimlerin %62,6'sını oluştururken, ihracat hacminin de %19,7'sini oluşturuyor. 250+ grubundaki firmalar ise toplam girişimlerin %2,5'ini oluştururken, toplam ihracat hacminin ise %41,6'sını gerçekleştiriyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, 227 milyon dolar kaynak temin etti. İş Bankası, havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı çerçevesinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan (EBRD) 127 milyon dolar, Uluslararası Finans Kurulu'ndan (IFC) 100 milyon dolar tutarında 5 yıl vadeli finansman sağladı. İş Bankası, EBRD'den sağlanan kaynağın, kadın girişimcilerin finansmanı ile enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji projelerinin finansmanında kullanılacağını, IFC'den sağlanan kaynağın ise konut kredilerinin finansmanında kullanılacağını açıkladı.

Aselsan TUSAŞ ile sözleşme imzaladı. Uçak modernizasyonuna yönelik olarak yapılan anlaşmanın toplam bedeli 671,5 milyon TL ve 35,3 milyon dolar. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2022-2025 yıllarında gerçekleştirilecek.

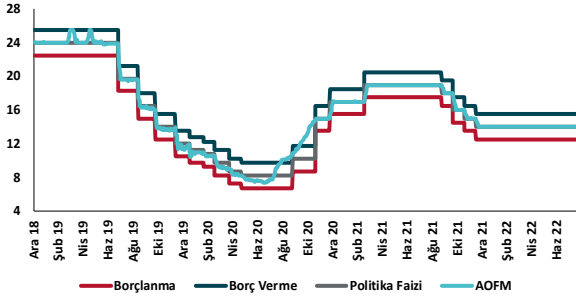
Ford Otosan, karbon nötr olma yolunda hedeflerini açıkladı. Buna göre, şirket iklim değişikliğinin etkilerini azaltmak amacıyla binek araçlarda 2030, hafif ve orta ticari araçlarda 2035, ağır ticari araçlarda ise 2040 itibarıyla sadece sıfır emisyonlu araç satışı hedefliyor. Şirket, tedarik zincirindeki 300'den fazla tedarikçinin 2035'te karbon nötr olmasını amaçlıyor. Şirket hedefleri, atık ve su yönetimi ile birlikte çeşitlilik-kapsayıcılık alanlarında da adımlar içeriyor.

TÜİK, Hanehalkı Bilişim Teknolojileri Kullanım Araştırması 2022 sonuçlarını açıkladı. Araştırmaya göre, ülkede internet kullanım oranı 16-74 yaş grubundakilerde %85 oldu. Bu oran geçen yıl %82,6 olarak kayıtlara geçmişti. İnternet kullanım oranı 16-74 yaş grubundaki erkeklerde %89,1, kadınlarda %80,9 olarak gerçekleşti. Ülke genelinde internet erişim imkanına sahip hanelerin oranı %94,1'i buldu. Bu oran geçen yıl %92 olarak kaydedilmişti. Son 12 ayda internet kullanan bireylerin özel kullanım amacıyla mal veya hizmet satın alma ya da sipariş verme (e-ticaret) oranı, 2021 yılında %44,3 iken 2022'de %46,2 oldu.

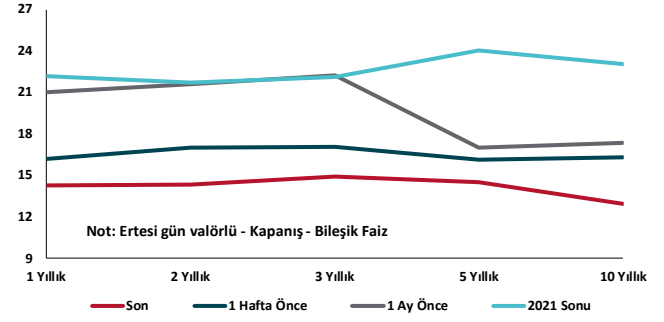
Şirket ve Sektör Haberleri

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin nihai amacının tüketilen enerjinin yerinde üretilmesi ve şebeke ihtiyacının en aza indirilmesi olduğunu açıkladı. EPDK yaptığı açıklamada bu düzenlemede yapılan değişiklikten etkilenen ve gerçek tüketimi olmadığı tespit edilen kurulu gücün yaklaşık 390 megavat olduğunu, bunun üretim karşılığının ise %0,2 düzeyinde olduğunu bildirdi.

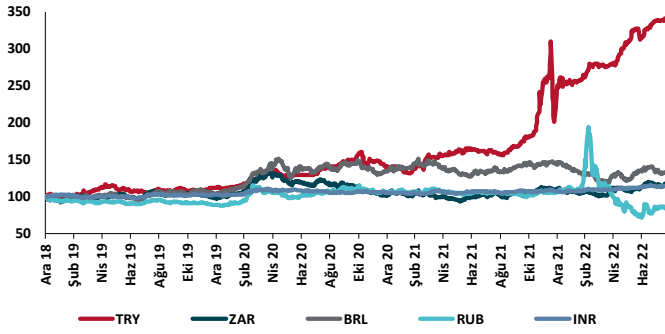
TCMB Faiz Koridoru



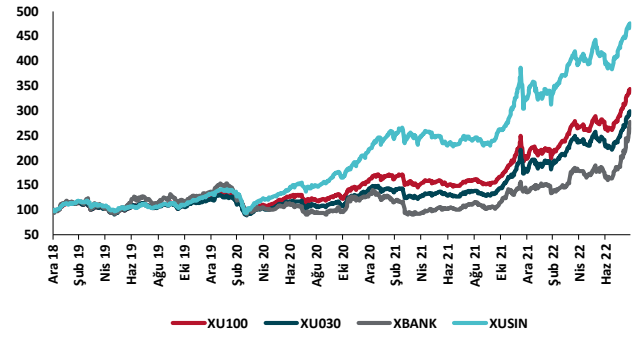
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



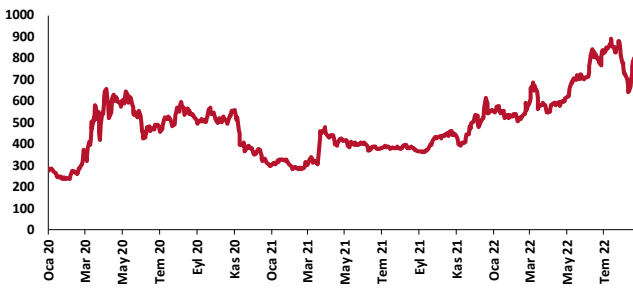
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



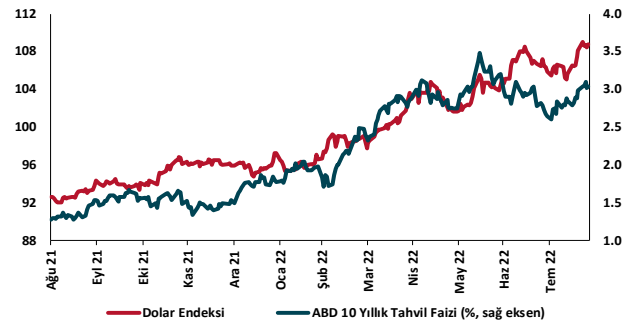
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



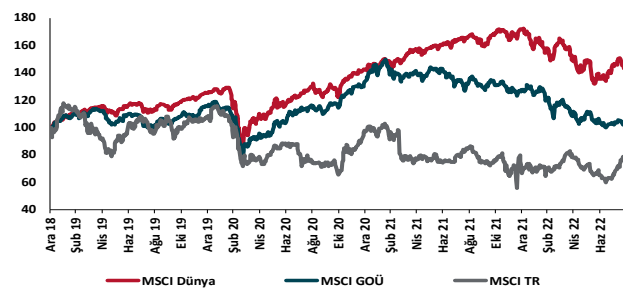
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



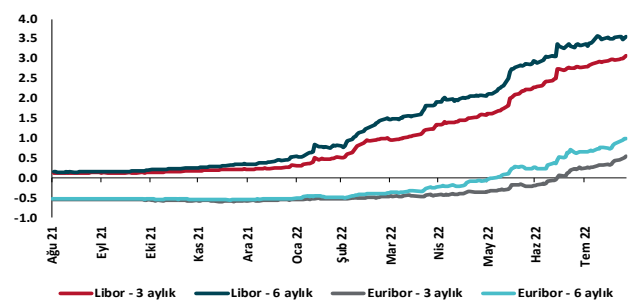
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.