

Küresel piyasalarda hızlı faiz artırımını mesajlarının öne çıkmasıyla risk iştahı zayıf seyrediyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı karışık sinyaller verirken, gelişmiş ekonomi merkez bankası başkanlarının mesajları riskli varlıklarda satış baskısının sürmesine yol açtı. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) merkez bankacılığı forumunda yaptığı konuşmada ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell enflasyonla mücadele kapsamında yapılacak faiz artırımlarının hızlı olmak zorunda kalacağını ve bu nedenle ekonomide kayıplara yol açabileceğini söyledi. Powell düşük enflasyon ortamından yüksek enflasyon ortamına geçişe izin vermeyeceklerini söylerken, ECB Başkanı Christine Lagarde salgın öncesindeki düşük enflasyon dönemine dönüş olasılığı oldukça az olduğunu belirtti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey ise enflasyonda risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtirken, herkes enflasyonun üzerinde fiyat ve ücret artırırsa, ikinci dalga enflasyon görülebileceği uyarısı yaptı. Güvenli liman arayışı ile ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 11 baz puan gerileyerek %3,09'dan kapandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,6, MSCI dünya hisse senedi endeksinde %0,4 düşüş yaşandı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında güçlenirken, gelişmekte olan ekonomilerin para biriminde ayrışma gözlemlendi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 düşüşle günü tamamladı.

Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Genel ekonomik güven endeksi Haziran'da gerilerken, bankacılık sektörü Mayıs ayı sonuçları sektörde güçlü kâr artışına işaret etti. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %3,5 ve %3,8 geriledi. Ülke risk primi yükselse de TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalarda risk iştahı, dünden kalan eğilimle zayıf bir başlangıç yaptı. Bu sabah Çin'de açıklanan satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Haziran'da aktivitenin genişleme bölgesine geçtiğine işaret etse de dünkü dinamiklerle riskli varlıklarda satış baskısı sürüyor. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Almanya Haziran ayı istihdam ve ABD Mayıs ayı bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) verileri açıklanacak. Yurtiçinde TÜİK Mayıs ayı dış ticaret

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.64 ▼ -0.2%	BİST 100	2,402 ▼ -3.5%
TR 2Y	24.52 ▼ -8 bp	TR 10Y	19.36 ▲ 8 bp
DX	105.1 ▲ 0.6%	MSCI Dünya	2,574 ▼ -0.4%
Altın (ons, \$)	1,817 ▼ -0.1%	ABD 10Y	3.09 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	116.3 ▼ -1.5%	Karbon (ton, €)	88.4 ▲ 1.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.9%
Dolar Endeksi	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.5%
Euro/Dolar	-0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-1.6%
Dolar/Rus Rublesi	-2.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3.9%
MSCI Kuzey Amerika	-0.1%
MSCI Dünya	-0.4%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.7%
MSCI Avrupa	-0.9%
MSCI Latin Amerika	-1.4%
MSCI Asya Pasifik	-1.6%
MSCI GÖÜ	-1.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mayıs		-6,1
ABD	PCE Fiyat endeksi (aylık değişim)	Haziran		%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Çin'de resmi PMI verileri Haziran'da beklentilerin hafif altında da olsa aktivitenin yeniden büyüme bölgesine geçtiğine işaret etti.

Mayıs ayında 49,6 olan imalat sanayi PMI Haziran'da 50,2'ye toparlandı. Hizmet sektörü PMI 47,8'den 54,7'ye yükseldi.

Öncü hesaplamalara göre Mayıs'ta Almanya'da tüketici enflasyonu sürpriz şekilde geriledi. Aylık bazda tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %0,4 artış tahminlerinin aksine %0,1 gerilerken, yıllık enflasyon Nisan'daki %8,7'den %8,2 seviyesine indi. Ülkede Mayıs ayında perakende satışlar %0,5 olan beklentilerin hafif üzerinde %0,6 artış kaydetti.

ABD ekonomisinin 2022 ilk çeyrekteki daralması önceki hesaplamaların bir miktar üzerinde gerçekleşti. Nihai hesaplamalara göre, 2022 ilk çeyrekte yıllıklandırılmış gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) %1,5 olan öncü hesaplamaların hafif üzerinde %1,6 daraldı.

Genel ekonomik güven endeksi Haziran'da geriledi. Mayıs ayında 96,7 olan endeks Haziran'da 93,6 değerini aldı. İnşaat sektörü güven endeksindeki yükselişe karşın diğer alt endekslerde genele yayılan düşüşler yaşandı.

BDDK Mayıs ayı bankacılık sektörü verilerini yayınladı. Mayıs ayı sonu itibarıyla sektörün net kârı 132,1 milyar liraya yükselirken, aktif büyüklüğü 11,3 trilyon lira seviyesine ulaştı. Toplam nakdi kredilerin büyüklüğü 6,2 trilyon lira iken kredilerin takibe dönüşüm oranı %2,61 seviyesinde gerçekleşti. Sektörün sermaye yeterliliği standart rasyosu Mayıs ayında %18,15, çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu ise %13,85 olarak açıklandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

TÜİK 2021 yılına ait yıllık sanayi ürün (PRODCOM) istatistikleri yayımladı. Türkiye'de geçen yıl 1,06 milyon adet otomobil, 12,08 milyon adet ev tipi buzdolabı ve dondurucu, 1,17 milyon adet kombi (hermetik), 80,57 milyon litre kolonya, 243,58 milyon ton hazır beton ve 5,41 milyar TL'lik tıbbi ilaç üretildi. Girişimlerin ürettikleri ürünlerden yaptıkları satış geçen sene, 2020 yılındaki değer olan 2,50 trilyon TL'den 4,21 trilyon TL'ye yükseldi. Girişimlerin 2021 yılında ürettikleri ürünlerden yapılan satış tutarının %14,2'sini ana metal sanayi ürünleri oluşturdu. Bunu %12,4 ile gıda sanayi ürünleri, %8,4 ile tekstil sanayi ürünleri ve %8 ile motorlu kara taşıtı, treyler (römork) ve yarı treyler (yarı römork) imalatı takip etti.

Eczacıbaşı İlaç, Gensenta'nın tamamını Amgen'den 135 milyon dolara almak için anlaştı. Gensenta ilaç, ABD'li ilaç üreticisi Amgen'in jenerik ilaç ve ilaç hammaddesi üreticisi olarak hizmet veriyor. Şirketin KAP'a yaptığı açıklamaya göre, Gensenta'nın hisselerinin devri düzenleyici kurumların onayına tabi olacak. Ödeme hisse devri ile aynı anda olacak.

SHURA, küresel ölçekte enerji dönüşümü yatırımları hız kazanacağını belirtiyor. SHURA Enerji Dönüşümü Merkezi'nin yayınladığı 'Yeşil Yeni Düzen Bağlamında Türkiye'de Enerji Dönüşümünün Finansmanı' raporunda, Türkiye'nin enerji dönüşümünün finansmanı için eylem ve politika alanı önerileri paylaşıldı. Çalışmada, Türkiye ekonomisinin yapısal dönüşüm ihtiyacıyla Yeşil Yeni Düzen gündeminin örtüştüğüne vurgu yapılırken, finansman kısıtlarına rağmen, Avrupa Yeşil Mutabakatı başta olmak üzere, uluslararası düzeyde Yeşil Yeni Düzen'in açığa çıkardığı fırsatların, Türkiye'nin enerji dönüşümü yolculuğunda hızlı ve kapsamlı bir sıçrama yapmak için uygun bir zemin oluşturduğuna dikkat çekiliyor.

Gün Öncesi Piyasası ve Dengeleme Güç Piyasası'nda azami fiyat limiti artırıldı. Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) tarafından yapılan açıklamaya göre, Gün Öncesi Piyasası ve Dengeleme Güç Piyasası'nda uygulanan azami fiyat limiti megavatsaat başına 3.200 TL'den 3.750 TL'ye çıkarıldı. Azami fiyat limitinde bir önceki güncelleme 28 Mayıs tarihinde gerçekleşmişti.

Dünya Bankası, Küresel Findex Veritabanı 2021 raporunu yayınladı. 123 ekonomide yaklaşık 125 bin yetişkinle yapılan anketler sonucu hazırlanan raporda, küresel olarak 2021'de yetişkinlerin %76'sının bir bankada veya kredi birliği, mikro finans kurumu veya mobil para hizmeti sağlayıcısı gibi yasal düzenlemelere tabi bir kurumda hesabı olduğu aktarıldı. Söz konusu oran, gelişmekte olan

Şirket ve Sektör Haberleri

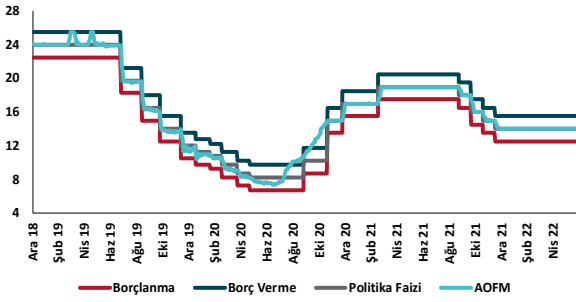
ülkelerde 2017'deki %63 seviyesinden %71'e çıktı. Kadın ve erkek bireyler arasında hesap sahipliğinde uzun yıllardır yaklaşık 9 yüzde puan olan fark ise bu rapor döneminde 6 yüzde puana indi.

Avrupa Birliği'ne üye ülkelerin Bakanları 55'e Uyum Paketi kapsamındaki bazı düzenlemeleri onayladı. Onaylanan maddeler arasında 2030 yılı itibarıyla Birlik içinde yeni satılan arabalarda karbon emisyonlarının %55, 2035 yılı itibarıyla ise %100 azaltılmasına ilişkin düzenleme yer alıyor. Buna göre, AB'de 2035 yılında fosil yakıtlı yeni araba satışı yasaklanmış oluyor. Düzenlemenin İtalya ve Slovakya gibi ülkelerin geçiş sürecini 2040 yılına uzatmak yönündeki girişimlerine rağmen gerçekleştiği görülüyor. Bakanlar ayrıca, 2027 yılından itibaren ulaştırma ve binalarda kullanılan kirletici yakıtların da Emisyon Ticaret Sistemi'ne dahil edilmesini sağlayacak düzenlemeyi onayladı.

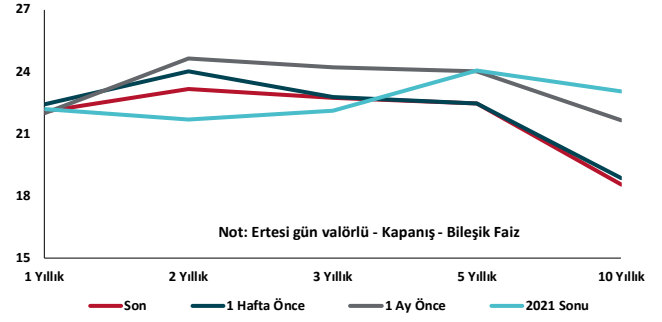
Kalkınma Gündemi



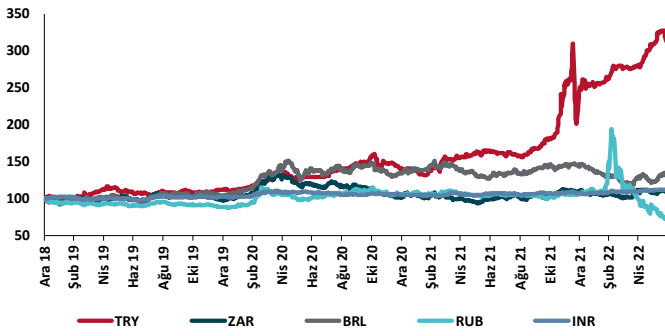
TCMB Faiz Koridoru



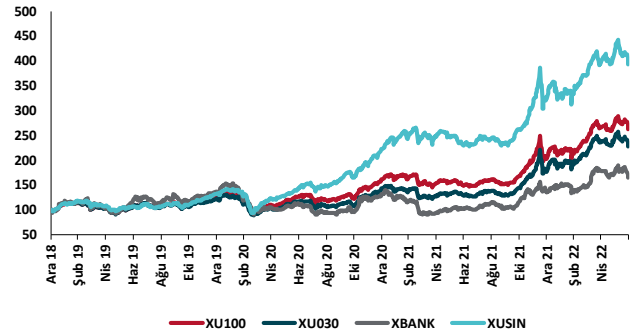
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



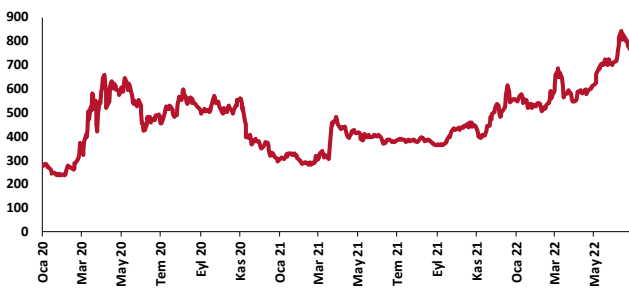
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



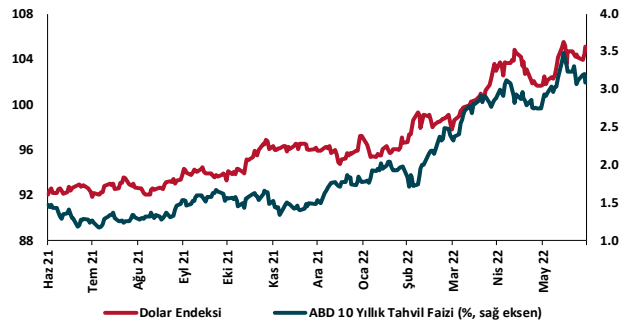
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



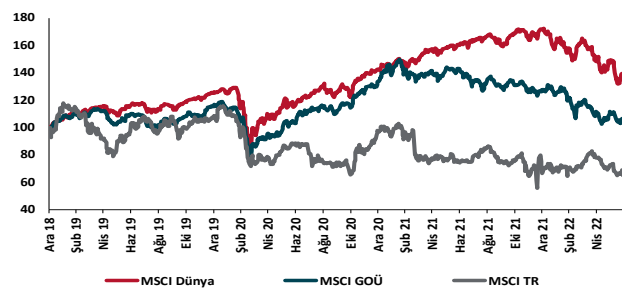
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



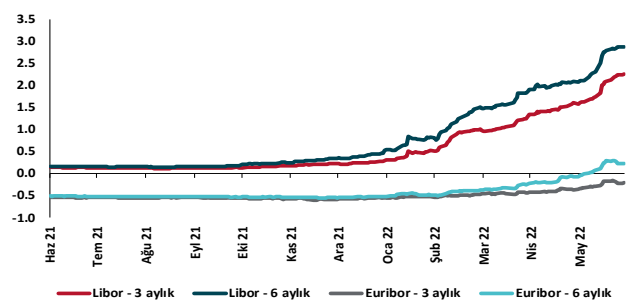
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.