

Küresel finansal piyasalarda karışık bir seyir gözleniyor

Makroekonomik veri akışı aktivitedeki zayıflamanın endişe edildiği kadar sert olmadığına işaret etse de dün finansal piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izledi. ABD’de Ekim ayı ISM imalat sanayi aktivite endeksi beklentilerin üzerinde gelirken, imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) yukarı yönde revize edildi. Ülkede Eylül ayı açık iş verileri de sürpriz şekilde yükseldi. İngiltere’de ise imalat sanayi PMI Ekim ayı sonuçları hafif yukarı yönde güncellenirken, İngiltere Merkez Bankası (BoE) dün yeniden başladığı bilanço küçültme süreci kapsamında 750 milyon sterlin tutarında tahvilin satışını gerçekleştirdi. Verilerin piyasa fiyatlamalarına etkisi görece sınırlı kalırken, riskli varlıkların pek çoğu ABD Merkez Bankası’nın (Fed) bugünkü faiz kararı öncesi satış baskısı altında kaldı. Dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan gerileyerek %4,05’e, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %3,46’ya indi. Dolar endeksi yataya yakın kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada hafif değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,3 yükselse de ABD borsalarındaki satışlarla MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 gerilerken, altın fiyatı %0,9 yükseldi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı ise dün %37,9 artış kaydederken, ABD için referans doğal gaz fiyatı %10,1 oranında geriledi.

Türk finansal varlıklarda ayrılan performanslar kaydedildi. Ekim ayı İstanbul Sanayi Odası (İSO) imalat sanayi PMI ve İstanbul Ticaret Odası (İTO) verileri ekonomik aktivitedeki zayıflamayı ve enflasyonist risklerin sürdüğünü teyit etti. Bununla birlikte, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati hazırlanmakta olan Kredi Garanti Fonu (KGF) paketi ile krediye erişimi kolaylaştıracaklarını söyledi. Bu haber akışı altında dün Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,9 ve %2,0 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.57 ▼ -0.1%	BİST 100	4,055 ▲ 1.9%
TR 2Y	14.90 ▼ -21 bp	TR 10Y	11.42 ▲ 32 bp
DX	111.5 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	2,546 ▼ -0.1%
Altın (ons, \$)	1,648 ▲ 0.9%	ABD 10Y	4.05 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	94.7 ▼ -0.2%	Karbon (ton, €)	76.7 ▼ -4.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Dolar/Rus Rublesi	-0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.5%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.3%
MSCI Latin Amerika	2.9%
MSCI Asya Pasifik	2.5%
MSCI GÖÜ	2.3%
MSCI Avrupa	0.5%
MSCI Dünya	-0.1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Kuzey Amerika	-0.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	İmalat PMI	Ekim	48,3	45,7
ABD	Fed Faiz Kararı (üst band)	Kasım	%4,00	%3,25

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

karşısında %0,2 değer kazandı. TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi hafif gerilese de TL cinsi uzun vadeli tahvil faizi yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar güne kıyasla daha güçlü başladı. Makroekonomik haber akışı görece sakinken, Fed'in bugünkü toplantıda 75 baz puan faiz artırımına gittikten sonra diğer toplantılarında artırımları yavaşlatabileceğine dair iyimserlik riskli varlıkları destekliyor. Bununla birlikte, Kuzey ve Güney Kore arasındaki gerilimin etkisiyle artan jeopolitik belirsizlikler risk iştahını sınırlıyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin ve Fed kararının yanında ABD Ekim ayı ADP özel sektör istihdam raporu ve Almanya Ekim ayı işgücü istatistikleri ile bazı ekonomilerde yayınlanacak Ekim ayı PMI verileri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de aktiviteye dair dün açıklanan veriler Ekim'de yavaşlamanın endişe edildiği kadar sert olmadığına işaret etti. Eylül'de 50,9 olan ISM imalat sanayi aktivite endeksi Ekim'de 50,0 olan beklentilerin üzerinde kalarak 50,2 oldu. Fiyatlara ait alt endekste sert düşüşe karşın diğer alt endekslerde ılımlı toparlanmalar dikkat çekti. Bununla birlikte, daha öncesinde Eylül'deki 52,0'dan 49,9'a indiği açıklanan Ekim ayı imalat sanayi PMI 50,4'e revize edildi. Ülkede Eylül ayında açık iş verisi (JOLTS openings) Ağustos ayındaki 10,3 milyondan 10,7 milyona yükselerek tahminleri aştı. Eylül'de inşaat harcamaları aylık bazda %0,5 düşüş beklentilerinin aksine %0,2 artış kaydetti.

Ekim ayı İSO imalat sanayi PMI ve İTO verileri ekonomik aktivitedeki zayıflamayı ve enflasyonist risklerin sürdüğünü teyit etti. Eylül'de 46,9 olan imalat sanayi PMI Ekim'de 46,4'e inerek aktivitenin sekizinci ayda da daralma bölgesinde kaldığını ortaya koydu. Yeni siparişlerde devam eden düşüş aktiviteyi baskımlarken, fiyatlara ait alt endeksler yavaşlamakla birlikte artışı sürdürdüler. İTO verileri Ekim'de İstanbul'da perakende satışların aylık bazda %3,96 arttığını ortaya koyarken, yıllık enflasyon Eylül ayındaki %107,4'ten %108,7'ye yükseldi.

Dünya Kaynakları Enstitüsü (WRI), ülkelerin Niyet Edilen Ulusal Katkı Beyanı (NEUKB) açıklamalarının durumuna ilişkin güncel durumu açıkladı. WRI, güncellenen NEUKB'lerin küresel emisyonların 2019'a göre 2030 yılında %7 azalış senaryosuna götüreceğine işaret ediyor. Hükümetler Arası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) küresel ısınmayı 1,5 derecede sınırlamak için emisyon azaltımının 2030 yılı itibarıyla, 2019 seviyesine göre en az %43 seviyesinde gerçekleşmesi gerektiğini ifade etmişti. Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği (UNFCCC) ise geçtiğimiz hafta yayınladığı NEUKB'leri konsolide eden sentez raporunda mevcut taahhütlerin yüzyılın sonunda küresel sıcaklıklardaki artışın sanayi öncesi döneme göre 2,5 derece seviyesinde gerçekleşeceğini belirtmişti. WRI çalışmasında NEUKB'leri iklim finansmanı ihtiyacı özelinde de incelemiş durumda. Buna göre 89 ülke NEUKB'leri içinde ihtiyaç duyacakları iklim finansmanına ilişkin tahmin barındırıyor. Bunların toplamı 2,74 trilyon dolar azaltım (mitigasyon), 1 trilyon doları uyum (adaptasyon) olmak üzere toplam 4 trilyon 282 milyar dolarlık iklim finansmanına ihtiyaç duyulacağına işaret ediyor.

Kalkınma Gündemi



Sektör ve Şirket Haberleri

Çimsa, Enerjisa, Kordsa ve TSKB, 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.

Güney Kore hükümeti, 2030'a kadar batarya alanına yaklaşık 35,24 milyar dolar yatırım yapılacağını açıkladı. Bu kapsamda, ülkenin batarya üretim kapasitesinin 2025'e kadar 1,5 kat artırılacağına ve kamu-özel

firmaların ortaklığıyla batarya alanında tedarik zincirinin istikrarına öncelik verileceğine işaret edilerek Güney Kore üretimi bataryaların 2030'a kadar küresel batarya pazarının en az %40'ına ulaşmasının hedeflendiği kaydedildi.

Türkiye Rüzgâr Enerjisi Birliği (TÜREB) Başkanı İbrahim Erden, Türkiye'nin yılda en az 3 bin megavat (MW) yeni rüzgâr santrali kurması gerektiğini söyledi. İzmir'de TÜREB tarafından düzenlenen Türkiye Rüzgâr Enerjisi Kongresi'nde (TÜREK 2022) açılış konuşmasını gerçekleştiren Başkan Erden, 12 bin MW'lik rüzgâr enerjisi santrali (RES) gücünün, sadece karasal rüzgârda 100 bin MW'ın üzerinde potansiyele sahip bir ülke için düşük kaldığını ifade etti. Başkan Erden konuşmasında kurulu güce her yıl 3 bin MW RES eklememiz gerektiğini ifade ederken Türkiye'nin rüzgâr enerjisi ekipmanları üretiminde Avrupa'da 5. sırada yer aldığını anlattı. Kongrede bir konuşma yapan Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Başkanı Mustafa Yılmaz, kabul edilen enerji depolama düzenlenmesi ile birlikte 20-25 milyar dolarlık bir yatırım beklendiğini belirtti.

Hibrit RES yatırımlarında kurulu güç sınırı kalktı. Resmî Gazete'de yayımlanan Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu kararına göre, RES'lere ilave edilecek yatırımlar 100 MW'lık üst sınır ilkesinden muaf olacak. Yapılan düzenlemeye göre, diğer kaynaklarda ilave edilecek yatırımlarda 100 MW'lık sınır devam edecek.

Polonya, ikinci nükleer güç santrali için Güney Kore ile anlaştı. Polonyalı enerji şirketi ZE PAK tarafından yapılan açıklamaya göre, ülkenin ikinci nükleer güç santrali için Güney Kore nükleer santral operatörü olan Korea Hydro & Nuclear Power Co ile anlaşma yapıldı. Polonya hükümeti, ilk nükleer güç santralinin inşası için ABD'li Westinghouse ile anlaşmalarını duyurmuştu.

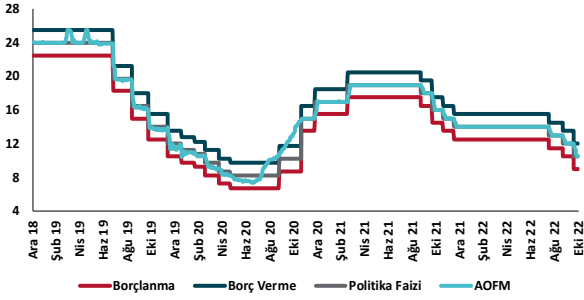
3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)

Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç21
Çimsa	1,992	1,849	49
Enerjisa	1,201	698	534
Kordsa	324	258	141
TSKB	1,123	1,061	296

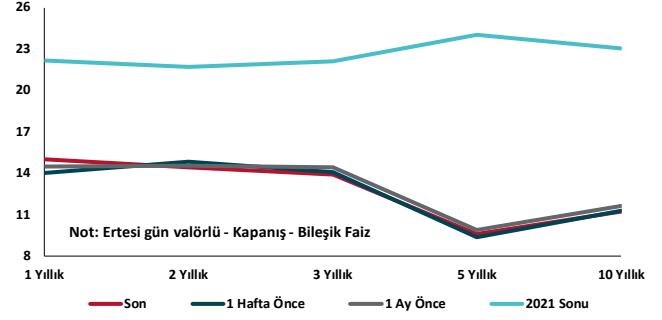
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

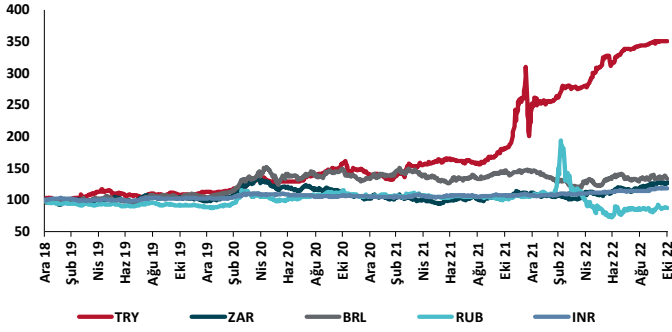
TCMB Faiz Koridoru



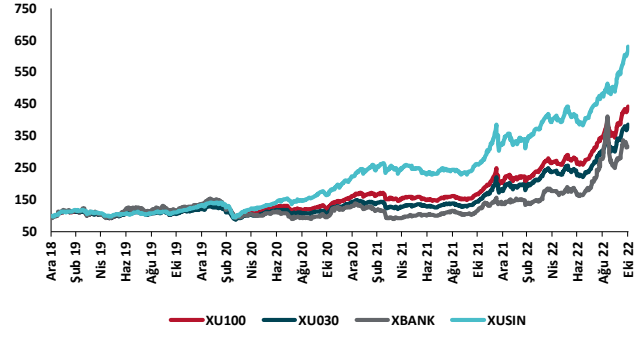
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



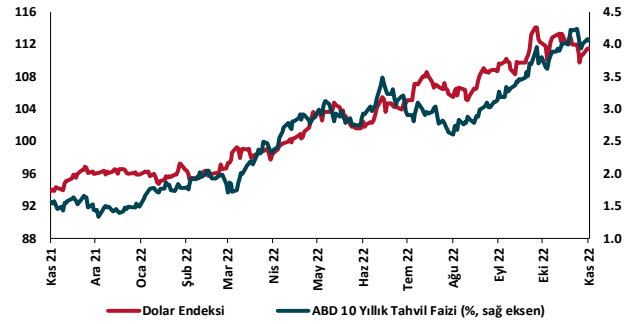
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



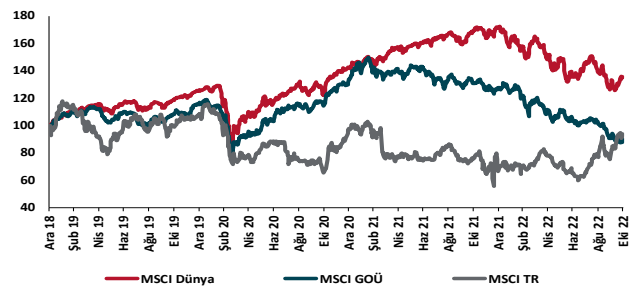
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



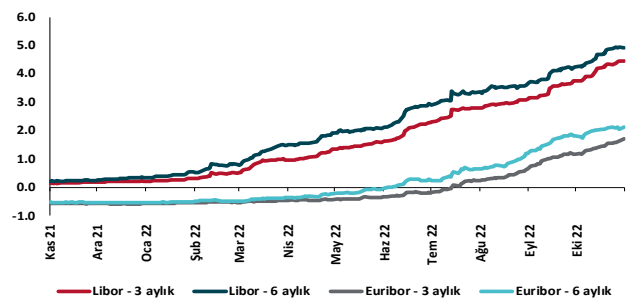
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.