

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) hem güvercin hem şahin mesajları dün küresel finansal piyasalarda risk iştahını zayıflattı. Fed beklentiler dahilinde para politikasını 75 baz puan artırırken, karar metninde yaptığı değişikliklerle sonraki artırımların yavaşlatılabileceği sinyalini verdi. Ancak Fed Başkanı Jerome Powell enflasyonist risklerden dolayı faiz patikasının daha yüksek bir seviyede olabileceğini söyleyerek şahin bir duruş sergiledi. Dünkü makroekonomik veri akışı ise karışık bir tablo çizdi. ABD'de Ekim ayı ADP özel sektör istihdam raporu beklentilerin üzerinde istihdam artışına işaret ederken, Euro Bölgesi'nde Ekim ayı satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) beklentilerden zayıf geldi. Ukrayna'nın tahıl anlaşmasıyla ilgili yazılı garanti vermesi üzerine Rusya anlaşmaya katılımını devam ettirme kararı aldı. Bununla birlikte, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin verilen garantilerin ihlal edilmesi durumunda anlaşmadan çekilme hakkının saklı tutulduğu açıklamasını yaptı. Dün Fed açıklaması ile güçlenen küresel riskli varlıklar Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısındaki şahin mesajları sonrası yeniden zayıfladı. Dalgalı bir seyir izleyen ABD 10 yıllık tahvil faizi dünü 1 baz puan yükselişle %4,06'a, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,14'e çıktı. Öte yandan, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan düşüşle %3,40'a indi. Dolar endeksi dünü sınırlı düşüşle tamamlasa da gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada hafif değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselse de ABD borsalarındaki satışlarla MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,8 düştü. Altın fiyatı %0,8 gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükseldi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %5,7, ABD için referans doğal gaz fiyatı %9,7 oranında yükseldi.

Türk finansal varlıklarda dün görece sakin bir seyir gözlemlendi. Ekim ayı öncü verileri dış ticaret açığında genişlemenin sürdüğünü ortaya koyarken, verilerin finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı oldu. Dün Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.62 ▲ 0.3%	BİST 100	4,072 ▲ 0.4%
TR 2Y	14.96 ▲ 6 bp	TR 10Y	11.42 ▭ 0 bp
DXY	111.3 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	2,500 ▼ -1.8%
Altın (ons, \$)	1,635 ▼ -0.8%	ABD 10Y	4.06 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	96.2 ▲ 1.6%	Karbon (ton, €)	76.7 ▭ 0.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar/Brezilya Reali	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.5%
Euro/Dolar	-0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.8%
Dolar/Rus Rublesi	-1.2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.7%
MSCI Asya Pasifik	0.8%
MSCI GOÜ	0.6%
MSCI GOÜ Avrupa	0.4%
MSCI Avrupa	-0.3%
MSCI Latin Amerika	-0.5%
MSCI Dünya	-1.8%
MSCI Kuzey Amerika	-2.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Ekim	%3,8	%3,1
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Kasım	%3,00	%2,25
ABD	ISM Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ekim	55,5	56,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%0,4 ve %0,1 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay kaldı. TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi hafif geriledi.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılğan başladı. Ekim ayı Çin özel sektör hizmet PMI Ekim'de gerilemeye devam ederken, Avustralya'da ve Hindistan'da sonuçlar güçlü geldi. Dünkü fiyatlamaların etkisiyle bu sabah riskli varlıklar zayıf bir seyir izlerken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin yanında İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) 75 baz puanlık faiz artırımına gitmesi beklenen toplantısı yakından takip edilecek. Makroekonomik veri takviminde ABD Eylül ayı fabrika siparişleri ve Ekim ayı ISM hizmet sektörü aktivite endeksi ile Euro Bölgesi Eylül ayı işsizlik verileri bulunuyor. Yurtiçinde TÜİK Ekim ayı enflasyon verileri açıklanacak. Beklenti Ekim'de tüketici fiyat endeksinin aylık bazda %3,6 arttığı ve yıllık enflasyonun %83,5'ten %85,6'ya çıktığı yönünde. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise veri akışının yanında küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Fed beklentiler dahilinde para politikası faizlerini oybirliği ile %3,75-%4,00'a çıkardı. Son dönemdeki veri akışının üretim ve harcamalarla birlikte istihdamdaki büyümenin sürdüğünü teyit eden Fed enflasyondaki yüksek seviyelerin altını çizdi. Önceki karar metninden farklı olarak, para politikasında yapılan sıkılaştırmanın birikimli ve gecikmeli etkilerinin ekonomik aktivite ve enflasyon üzerindeki etkilerinin dikkate alınarak gelecek dönemdeki faiz artırımlarının hızını belirleyeceğini belirtti. Fed Başkanı Jerome Powell son dönemde açıklanan verilerin para politikası faizinde Eylül'de çizilen çerçeveye göre daha yukarıda bir seviyeye işaret ettiğini belirtirken, faiz artırımlarını durdurmayı düşünmek için erken olduğunu söyledi. Faiz artırımlarını yavaşlatmayı gelecek toplantıda değerlendirebilecekleri gibi bir sonraki toplantıya da kalabileceğini hatırlattı.

ABD'de Ekim ayı ADP özel sektör istihdam raporu beklentilerin üzerinde istihdam artışına işaret etti. Ekim'de istihdam aylık bazda 195 bin kişi olan beklentileri aşarak 239 bin kişi arttı.

Euro Bölgesi'nde Ekim ayı imalat sanayi PMI verileri beklentilerden ve öncü hesaplamalardan zayıf geldi. Eylül'de 48,4 olan ve Ekim'de 46,6'ya indiği hesaplanan imalat sanayi PMI 46,4'e revize edildi. İtalya'nın imalat sanayi PMI verisindeki beklentilerin altında sonuçların yanında Almanya ve Fransa'nın sonuçları aşağı revize edildi.

Ticaret Bakanlığı öncü verileri Ekim'de dış ticaret açığında genişlemenin sürdüğüne işaret etti. Ekim'de ihracat yıllık bazda %2,8 artarak 21,3 milyar dolara çıkarken, ithalat %31,9 artışla 29,3 milyar dolara ulaştı. Bu sonuçlarla 2021 Ekim'de 1,5 milyar dolar olan dış ticaret açığı 2022'nin aynı ayında 8,0 milyar dolara genişledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aksa Akrilik, Anadolu Efes, Aygaz, Ford Otosan, Tüpraş ve Türk Hava Yolları, 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

Yapı Kredi Bankası, sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. 367 gün vadeli kredi, 210 milyon dolar ve 249 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşuyor. Kredinin toplam maliyeti dolar ve euro kısımlar için sırasıyla SOFR + %4,25 ve Euribor + %4,00 olarak gerçekleşti.

İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (İKMİB) Ekim ayı verilerini açıkladı. Buna göre, sektörün ihracatı Ekim'de geçen yıla kıyasla %15,4 artarak 2,6 milyar dolar oldu. Sektörün 10 aylık dönemde ise gerçekleştirdiği 28,1 milyar dolarlık ihracat, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %37,4 yükseliş ifade ediyor.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)

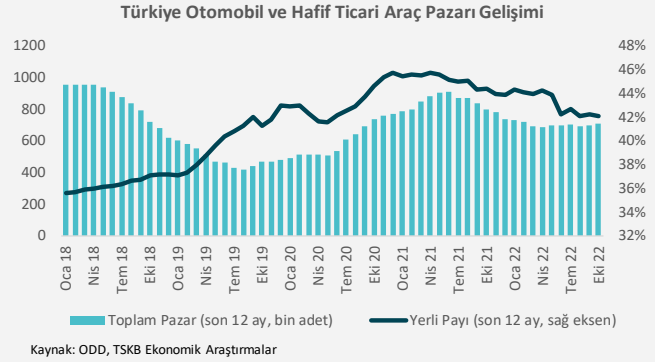
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç21
Aksa Akrilik	983	792	344
Anadolu Efes	2,082	1,398	556
Aygaz	1,538	796	336
Ford Otosan	3,816	4,378	1,892
Tüpraş	11,949	7,948	1,132
Türk Hava Yolları	27,118	23,746	6,291

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

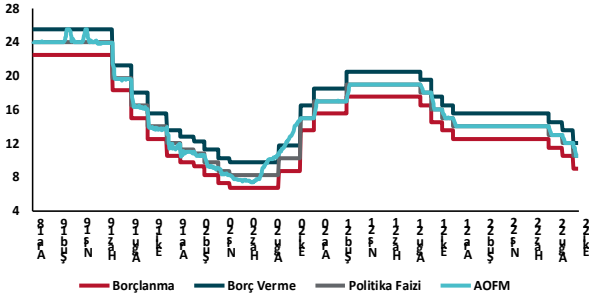
Sektör ve Şirket Haberleri

Türkiye otomotiv pazarı Ekim'de yıllık bazda yükselişini ikinci aya taşıdı. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçtiğimiz ay yıllık %14,9 büyüdü ve 65.222 adet oldu. Ekim ayı verisi son 10 yıl ortalamasının %1,0 üzerinde gerçekleşti. Ekim'de otomobil satışları %17,1, hafif ticari araç satışları %9,5 arttı. Yılın ilk 10 ayı baz alındığında toplam pazar geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %4,7 geriledi. Ekim ayı sonuçları ile birlikte yerli araçların son bir yıldaki pazar payı %42,1 oldu.

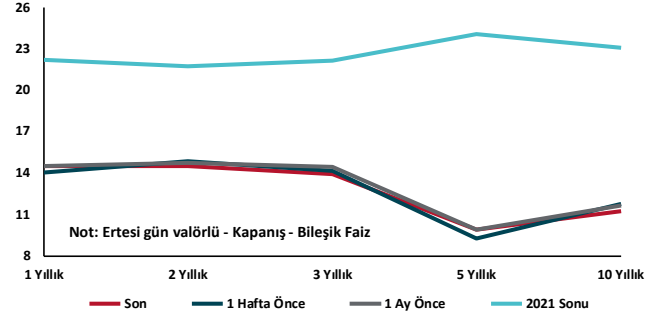


Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan 3. nükleer güç santrali için çalışmaların yapıldığını belirtti. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada, Akkuyu ve Sinop nükleer güç santrallerinin yanı sıra üçüncü bir nükleer güç santralini farklı bir merkezde yapılacağını ifade etti. Karadeniz'de keşfedilen doğal gazın 2023 yılı içerisinde sisteme verilmesi için yoğun bir şekilde çalışıldığını ilave eden Cumhurbaşkanı Erdoğan Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'nin doğal gazı sisteme bağlamak için kara boru hattını bu ay içinde tamamlayacağını söyledi.

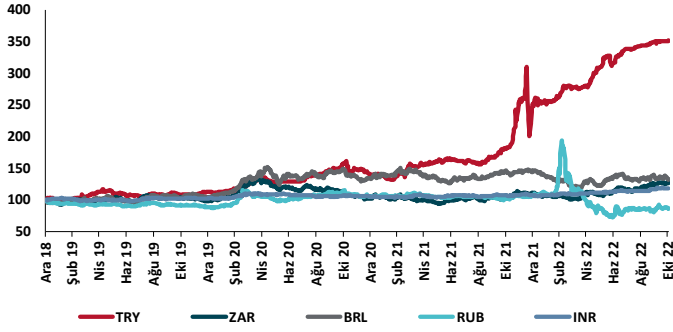
TCMB Faiz Koridoru



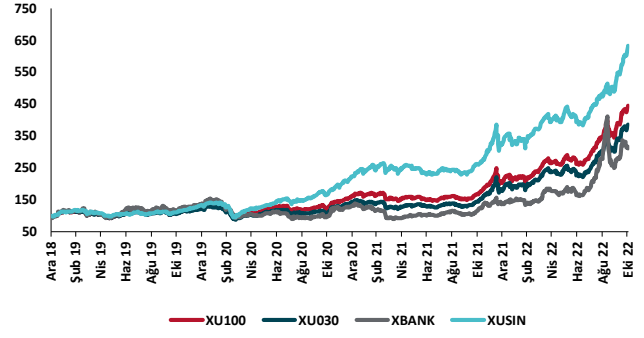
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



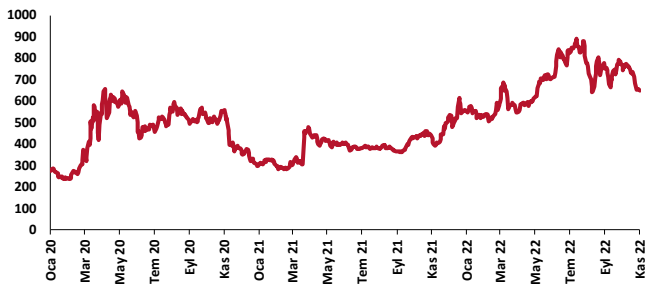
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



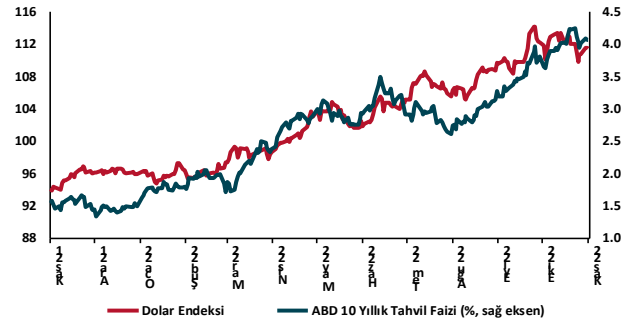
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



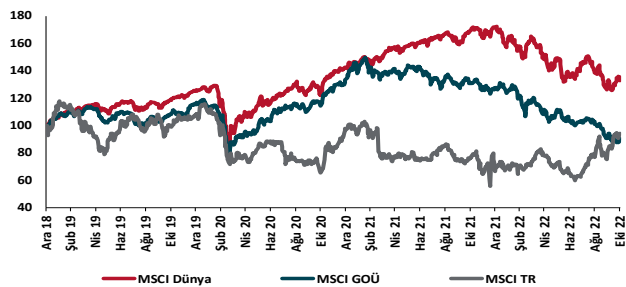
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



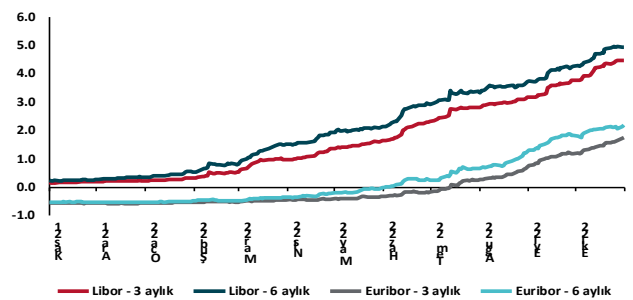
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.