

Tahvil faizlerinin desteğiyle küresel risk iştahı pozitif seyrini sürdürüyor

ABD'den gelen zayıf veriler tahvil faizlerini aşağı yönde baskımlarken, riskli varlıkların pek çoğu Cuma gününü yükselişle tamamladı. ABD'de Ekim ayı iş gücü rakamları ve hizmet sektörü verileri yavaşlama yönünde sinyaller verirken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artışlarının sonuna geldiği beklentilerinin güçlenmesi risk iştahını destekledi. Ülkede tarım dışı istihdam Ekim'de beklentilerin gerisinde artarken, ücret artışı da yavaşladı. ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Ekim'de tahminlerin altında kalarak 53,6'dan 51,8'e geriledi ve hizmet sektöründeki yavaşlamayı teyit etti. Fed üyesi ve Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari son gelen veriler Fed için iyi sinyaller verse de yalnızca bir aylık veriler üzerinden değerlendirme yapmanın eksik olacağını söyledi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin de faiz patikasına karar verirken enflasyon verilerini ön planda tutmanın daha doğru olacağını belirtti. Son gelen verilerin etkisiyle tahvil faizleri gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan düşüşle %4,56'ya, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 8 baz puan düşüşle %2,64 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,9 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,1 değer kazandı. Dolar endeksi %1,0 düşerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,7 artış kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,9 düşüş yaşandı. Altının ons fiyatı %0,3 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklar Cuma günü pozitif bir seyir izledi. TÜİK Ekim ayı enflasyon rakamlarını açıklarken, beklentilerin hafif gerisinde gelen verilerle yıllık enflasyonda sınırlı gerileme görüldü. Dalgalı bir seyir izleyen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,7 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizleri hafif geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Belli başlı merkez bankalarının faiz artışlarında sona geldiğine yönelik tahminlerin güçlenmesi ve tahvil faizlerindeki gerileme ile küresel riskli varlıklara olan talep haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Suudi Arabistan ve Rusya petrol arz kısıtlamalarını yıl sonuna kadar uzattıklarını açıkladı. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Ekim ayı nihai hizmet ve bileşik PMI verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TCMB Ekim ayı reel efektif döviz kuru verilerini yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28,38 ▲ 0,2%	BİST 100	7.706 ▲ 0,6%
TR 2Y	37,60 ▲ 19 bp	TR 10Y	28,44 ▼ -2 bp
DXY	105,0 ▼ -1,0%	MSCI Dünya	2.884 ▲ 1,1%
Altın (ons, \$)	1.992 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,56 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	84,9 ▼ -2,3%	Karbon (ton, €)	77,6 ▼ -1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	1,4%
Euro/Dolar	1,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,9%
Dolar Endeksi	-1,0%
Dolar/Brezilya Reali	-1,1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,5%
MSCI Latin Amerika	4,0%
MSCI Asya Pasifik	2,0%
MSCI GOÜ	1,9%
MSCI GOÜ Avrupa	1,3%
MSCI Avrupa	1,2%
MSCI Dünya	1,1%
MSCI Kuzey Amerika	1,0%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD'de Ekim ayı tarım dışı istihdam rakamları tahminlerin altında kaldı. Aylık bazda tarım dışı istihdam 150 bin artışla 180 bin kişi olan piyasa ortalama tahminlerinin gerisinde gerçekleşti. Buna ek olarak, Eylül ayı istihdam artış rakamı 39 bin kişi aşağı yönde revize edildi. Ekim ayında işsizlik oranı ise %3,8'de sabit kalacağı tahminlerinin aksine %3,9'a yükseldi. Ekim'de ortalama saatlik kazançlar aylık bazda beklentilerin hafif gerisinde %0,2 artış gösterdi. Saatlik kazançların yıllık artış hızı da %4,3'ten %4,1'e geriledi.

Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ekim'de piyasa ortalama beklentilerinin bir miktar altında gelirken, yıllık enflasyonda hafif gerileme yaşandı. TÜFE Ekim'de aylık bazda %3,4 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %61,5'ten %61,4'e indi. Momentum göstergeleri gerileyerek yukarı yönlü risklerin hafiflediğini işaret etti. Aylık bazda enflasyona en yüksek katkı Ekim'de konut ve gıdadan geldi. Konutta aylık enflasyon %7,5 seviyesinde gelirken, genel enflasyona katkısı 0,9 yüzde puan oldu. Aylık bazda gıda enflasyonu %3,2 olurken, genel enflasyona katkısı 0,8 yüzde puanda kaldı. Alt kalemlerde ayrışma olsa da mal ve hizmet fiyatlarının her ikisi de yavaşladı. Ekim'de mal fiyatları aylık bazda %3,3 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %52,4'ten %51,5'e geriledi. Hizmet grubu aylık enflasyonu ise Ekim'de %3,8 ile önceki aya göre yavaşlasa da yıllık enflasyon Eylül'deki %86,5'ten %88,6'ya yükseldi. Ekim'de yurtiçi üretici fiyat endeksi (Yi-ÜFE) ılımlı seyrini sürdürdü. Yi-ÜFE aylık bazda %1,9 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %47,4'ten %39,4'e geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

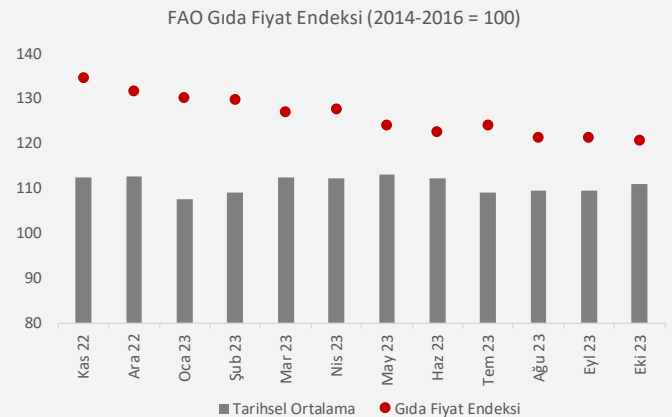
İş Bankası havale akımlarına dayalı seküritizasyon programı çerçevesinde 5 yıl nihai vadeli serilerden oluşan, toplamda 195 milyon dolar ve 50 milyon euro tutarında finansman sağladı.

Yapı Kredi, sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. 367 gün vadeli sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi, 359 milyon dolar ve 372,5 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşuyor. Kredinin toplam maliyeti dolar ve euro kısımlar için sırasıyla SOFR + %3,50 ve Euribor + %3,25 olarak gerçekleşti.

Ford Otosan'ın yenilenen Yeniköy fabrikasının açılışı gerçekleşti. Şirket 2021 yılından bu yana yaptığı yaklaşık 1 milyar euro tutarındaki yatırım ile fabrikanın kapalı alanı 110 bin m²'den 255 bin m²'ye ve üretim kapasitesi 68 bin adetten 245 bin adede yükseltti. Devam eden yatırımlarla tesisin 2025 yılında 405 bin adet yeni nesil 1 tonluk orta ticari araç üretme kapasitesine ulaşması öngörülmüyor. Fabrikada yeni nesil içten yanmalı ve elektrikli araçlar bir arada üretilebilecek.

Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Gıda Fiyat Endeksi Ekim ayında yıllık

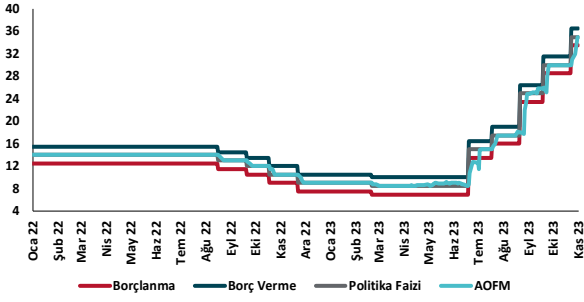
%10,9 azaldı. Bir önceki ay düşüş %10,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine ulaşan endeksin düşüşünde şeker, tahıl, bitkisel yağ ve et fiyatlarındaki düşüş rol oynarken süt ürünlerinde toparlanma gözlemlendi. Süt ürünleri fiyatlarındaki artışta başta Kuzeydoğu Asya'dan olmak üzere süt tozu talebindeki artış etkili oldu. Buna ek olarak Batı Avrupa'da azalan süt arzı ve Okyanusya'da El Nino sebebiyle üretim beklentileri üzerinde oluşan belirsizlikler fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskıyı artırdı. Aylık bazda sonuçlar Ekim ayında endeks değerinin Ekim ayı tarihsel ortalamasının %8,7 üzerinde olduğunu gösteriyor.



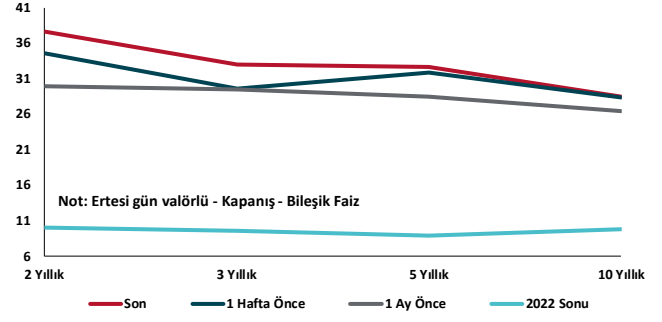
Kaynak: FAO, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Kamu binalarında enerji tasarrufu hedefi %30'a çıktı. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, bazı kamu binaları için belirlenen enerji tasarrufu hedefi 2030 yılına kadar %15'ten %30'a yükseltildi. Bununla birlikte, enerji verimliliğinin ve emisyon azaltımının sağlanması amacıyla Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın koordinasyonunda, Kamu Binalarında Tasarruf Hedefi ve Uygulama Rehberi hazırlanacağı bildirildi.

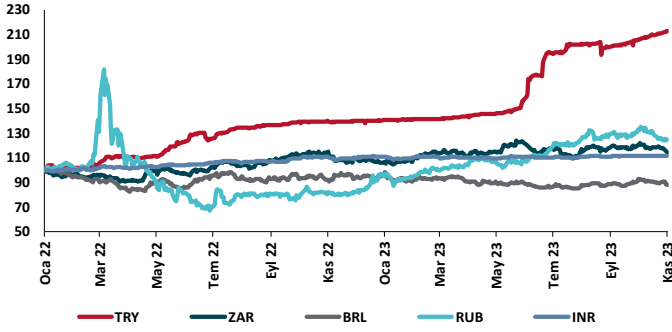
TCMB Faiz Koridoru



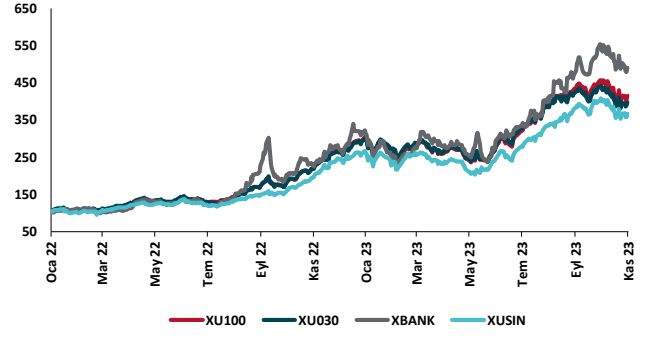
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



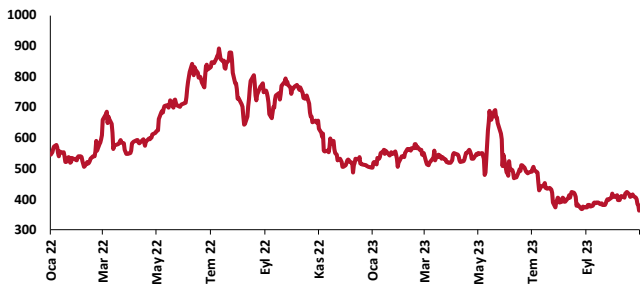
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



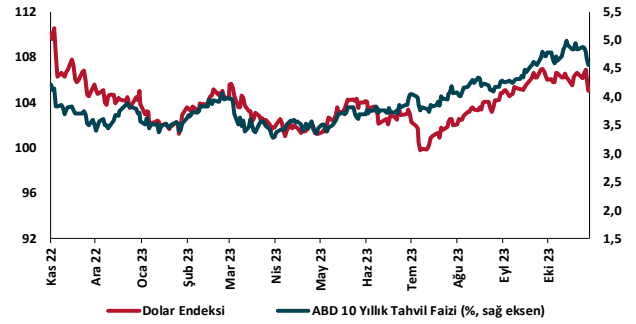
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



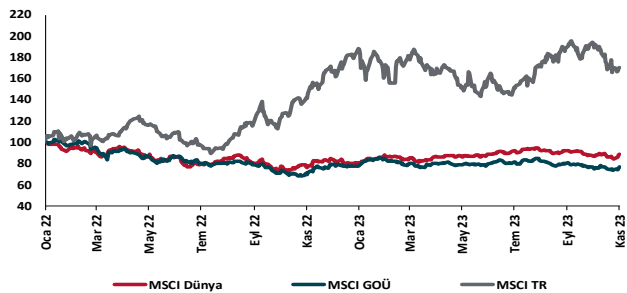
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



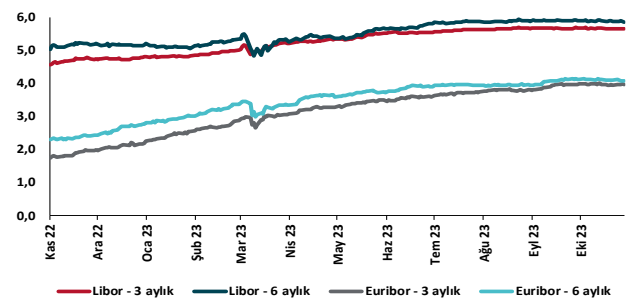
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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

2023 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.