

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu iyimser bir seyir izliyor

Makroekonomik veri takvimi görece sakinken, dün riskli varlıklar ABD ara seçimlerine doğru pozitif bir seyir izledi. Bugün yapılacak ara seçimler öncesinde son dönemdeki anketler ABD Temsilciler Meclisi'nde Demokratların çoğunluğu kaybedeceğine işaret ederken, Senato'da dengeli bir yapının oluşacağını ortaya koyuyor. Almanya'da Eylül ayında sanayi üretimi beklentilerin üzerinde artış kaydederken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonu %2 hedefine getirebilmek için faizlerin daha da yükseleceğini söyledi. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artışla %4,21'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükselişle %2,33'e çıktı. İngiltere 10 yıllık tahvil faizinde artış 9 baz puanı bulurken, faiz %3,64'e yükseldi. Dolar endeksinin gerilediği dün gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,1 yükseldi. Altın fiyatı %0,3, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 oranında hafif gerilediler. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %4,5 gerilerken, ABD için referans doğal gaz fiyatı %8,5 oranında yükseldi.

Türk finansal varlıklarda karışık bir seyir gözlemlendi. Hazine'nin nakit gerçekleştirmeleri faiz giderlerindeki hızlanma ile geçen yıla göre daha zayıf bir dengeye işaret ederken, Hazine dün yurtdışında iki tahvil ihracıyla rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 9,8 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. Bununla birlikte, 2022 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 2028 vadeli bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs ve J.P. Morgan'a yetki verdi. Bu ortamda dün Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %2,7 ve %3,3 yükseldi. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri geriledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı. Ancak TL cinsi tahvil faizi yükseldi.

Günlük Değişimler

| | | | |
|-------------------|---------------|-----------------|---------------|
| Dolar/TL | 18.44 ▼ -0.7% | BİST 100 | 4,332 ▲ 2.7% |
| TR 2Y | 14.75 ▲ 11 bp | TR 10Y | 12.03 ▲ 46 bp |
| DXY | 110.1 ▼ -0.7% | MSCI Dünya | 2,534 ▲ 1.1% |
| Altın (ons, \$) | 1,675 ▼ -0.3% | ABD 10Y | 4.21 ▲ 6 bp |
| Brent (varil, \$) | 97.9 ▼ -0.7% | Karbon (ton, €) | 77.5 ▲ 1.5% |

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

| | |
|--------------------------|-------|
| Dolar/Türk Lirası | -0.7% |
| Dolar/Brezilya Reali | 2.0% |
| İngiliz Sterlini/Dolar | 1.2% |
| Euro/Dolar | 0.6% |
| Dolar/Japon Yeni | 0.0% |
| JP Morgan GOÜ Endeksi | 0.0% |
| Dolar/Meksika Pesosu | -0.3% |
| Dolar Endeksi | -0.7% |
| Dolar/Güney Afrika Randı | -0.9% |
| Dolar/Rus Rublesi | -1.0% |

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

| | |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye | 4.5% |
| MSCI GOÜ Avrupa | 2.2% |
| MSCI Asya Pasifik | 1.7% |
| MSCI GOÜ | 1.4% |
| MSCI Avrupa | 1.3% |
| MSCI Dünya | 1.1% |
| MSCI Kuzey Amerika | 0.9% |
| MSCI Latin Amerika | -2.3% |

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

| Ülke | Veri / Gelişme | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|--------------|------------------------------------|-------|-----------------|--------|
| Euro Bölgesi | Perakende Satışlar (aylık değişim) | Eylül | -%0,4 | -%0,3 |

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle pozitif bir başlangıç yaptı. Makroekonomik veri akışı görece sınırlı kalırken, Çin'de Guangzhou ve bazı önemli şehirlerdeki yüksek COVID-19 vaka sayıları iyimserliği sınırlıyor. Gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin yanında Euro Bölgesi Eylül ayı perakende satış verileri izlenecek. Yurtiçinde Hazine 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ve 10 yıl vadeli %5,86 altı ayda bir kupon ödemeli kira sertifikası ihraç edecekken, yurtdışında yapacağı ve yaklaşık 2,5 milyar dolar olması beklenen Eurobond ihracına yönelik talep ve fiyat gelişmeleri yakından takip edilecek.

Almanya'da Eylül ayı sanayi üretimi beklentilerin üzerinde artışa işaret etti. Eylül'de aylık bazda sanayi üretimi %0,2 olan beklentilerin üzerinde %0,6 artışa işaret ederken, yıllık bazda üretimde %2,5 büyüme kaydedildi. Öte yandan, Ağustos ayı verileri aşağı yönde güncellendi.

Hazine nakit açığı Ekim'de geçen yıla göre hızlı artış kaydetti. Nakit bazlı gelirler Ekim'de yıllık bazda %9,3 artarken, giderlerde artış %141,2'yi buldu. Faiz dışı giderlerde yıllık artış %117,7 olurken, faiz ödemelerinde artış %346,2 seviyesinde gerçekleşti. Böylece Ekim 2021'de 7,9 milyar TL fazla veren nakit bazlı faiz dışı dengede 13,1 milyar TL açık olurken, genel açık 5,3 milyar TL'den 72,2 milyar TL'ye genişledi.

Hazine yurtiçi piyasalarda dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. 13 ay vadeli iskontolu tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %14,81 olurken, 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %12,07 ile geçen ayki ihraca göre 131 baz puan artış kaydetti.

Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi 27. Taraflar Konferansı (COP27), Mısır'da başladı. COP27 açılışında bir konuşma yapan Birleşmiş Milletler Genel Sekreteri Antonio Guterres, temel iklim hedeflerine ulaşmak için zengin ve gelişmekte olan ülkeler arasında bir "iklim dayanışması anlaşması" oluşturulması çağrısında bulundu.

Uluslararası Para Fonu Başkanı Kristalina Georgieva, küresel iklim hedeflerinin başarılı olması için on yılın sonunda karbon fiyatının küresel olarak ortalama ton başına en az 75 dolar olması gerektiğini söyledi. Başkan Georgieva COP27'de Reuters'e verdiği demeçte, 2030 için karbon fiyatlarının ton başına en az 75 dolar ortalamasının altında olmasının işletmeler ve tüketicilerin tercihlerinin değişmesi için bir teşvik yaratmayacağını belirtti.

İngiltere Başbakanı Rishi Sunak, iklim değişikliği konusunda daha hızlı hareket edilmesi gerekliliğini hatırlattı. COP27'de bir konuşma yapan Başbakan Sunak, iklim değişikliğine karşı mücadelenin yeni iş imkanlarının ve temiz büyüme için küresel bir misyon olduğunu belirtirken iklim değişikliğinin en kötü etkilerinden kaçınmak için küresel ısınmayı 1,5 derecede sınırlama konusunda daha fazla ve daha hızlı hareket edilmesi gerektiğini söyledi. Başbakan Sunak, Geçen yıl İskoçya'nın Glasgow kentinde düzenlenen COP26 Konferansı'nın, küresel sıcaklıkların düşük tutulması için bir plan oluşturması noktasında "son bir şans" olduğunu vurgularken iklim güvenliği ile enerji güvenliğinin birbirinden ayrılamayacağını ifade etti.

Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, iklim taahhütlerini Rusya'nın enerji tehdidine feda etmeyeceklerini belirtti. COP27'de bir konuşma gerçekleştiren Cumhurbaşkanı Macron, birçok ülkenin iklim değişikliğinin sonuçlarından etkilendiğini belirtirken Rusya'nın enerji tehdidi nedeniyle iklim taahhütlerini feda etmeyeceklerini ekledi. Cumhurbaşkanı Macron, ABD, Çin ve diğer Avrupa dışı zengin ülkeleri, daha yoksul ülkelerin iklim değişikliğiyle başa çıkmasına yardımcı olmak için paylarını adil bir şekilde ödemesi gerektiğini belirtti.

Kalkınma Gündemi



Sektör ve Şirket Haberleri

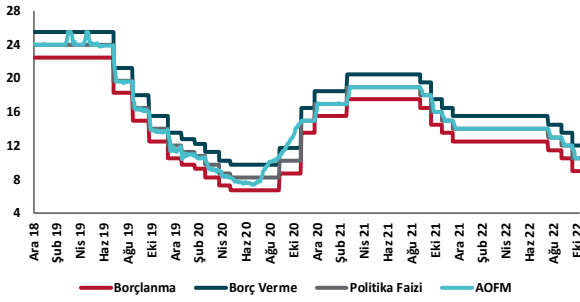
Aksa Enerji, İndeks Bilgisayar, İş Bankası ve Vakıfbank, 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.

| 3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL) | | | |
|--------------------------------------|-------------|-----------|-------|
| Şirket | Gerçekleşen | Beklenti* | 3Ç21 |
| Aksa Enerji | 1,454 | 1,466 | 325 |
| İndeks Bilgisayar | 166 | 139 | 50 |
| İş Bankası | 15,038 | 14,984 | 2,999 |
| Vakıfbank | 5,592 | 5,032 | 767 |

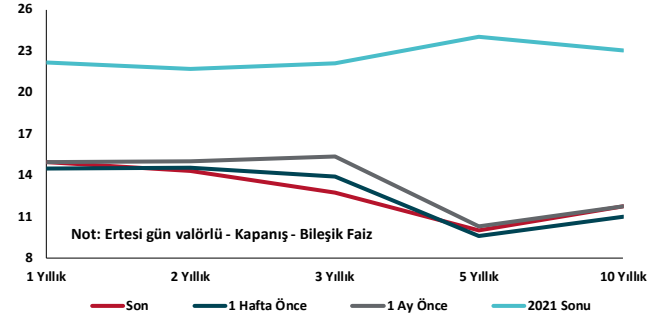
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

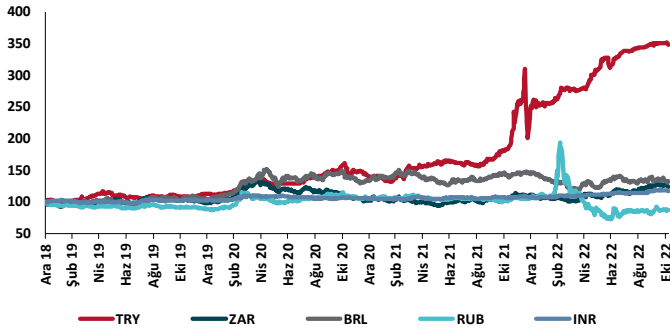
TCMB Faiz Koridoru



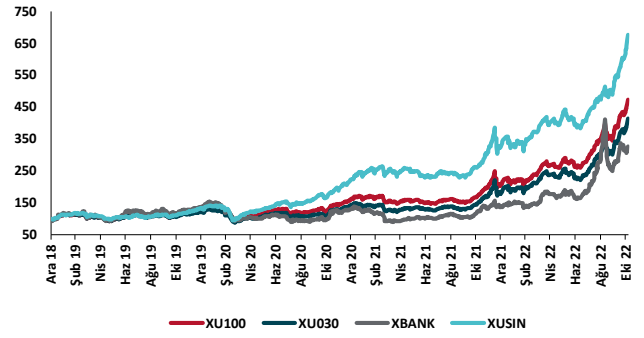
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



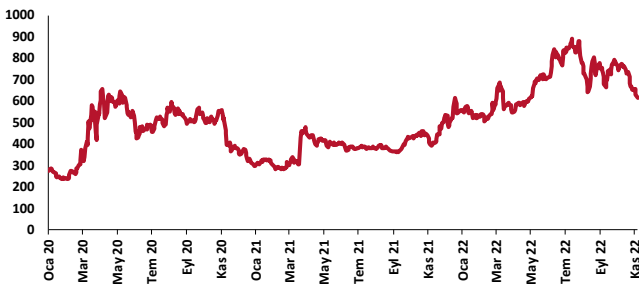
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



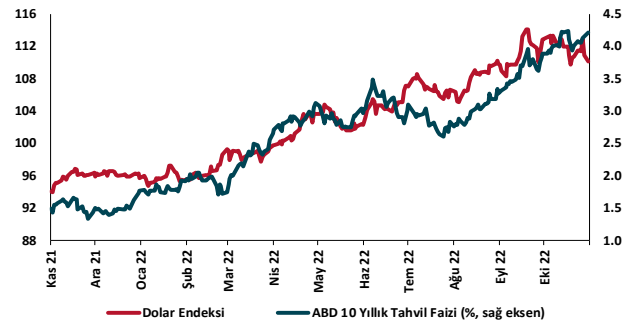
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



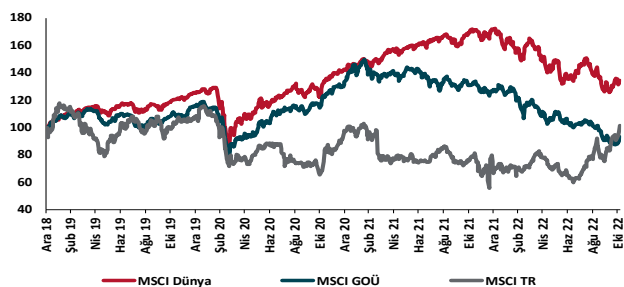
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



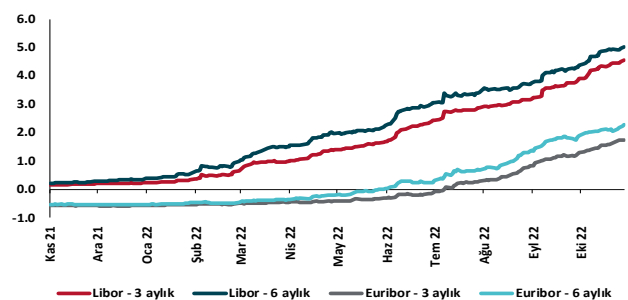
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.