

Küresel finansal piyasalarda risk iştahındaki zayıf seyir sürüyor

Dünkü makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalsa da jeopolitik belirsizlikler riskli varlıklarda zayıf seyre yol açtı. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin Ukrayna'daki çatışmaların uzun sürebileceğini öngördüğünü belirterek, nükleer savaş riskinin arttığını söyledi. Avrupa Birliği (AB) ise Rusya'ya karşı yeni bir yaptırım paketi üzerinde çalışıldığını açıkladı. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen dün akşam yaptığı açıklamada yeni paket kapsamında yaklaşık 200 Rus vatandaşının yaptırım listesine dahil edilmesinin, üç Rus bankasının daha yaptırım kapsamına alınmasının ve Rusya'nın insansız hava araçlarına erişiminin kesilmesinin hedeflendiğini duyurdu. AB Rusya'nın enerji ve madencilik sektörlerine yönelik ilave önlemler alınmasını teklif etti. Makroekonomik veri takviminde ise yukarı yönde revize edilen Euro Bölgesi 2022 üçüncü çeyrek büyümesi yer alıyordu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Slovakya Merkez Bankası Başkanı Peter Kazimir ise enflasyondaki yavaşlamaya rağmen yükselişin bittiğini söylemek için erken olduğunu ve kısa vadeli teknik bir resesyon beklediğini belirterek 75 baz puanlık faiz artırımlarına devam edilmesi gerektiğini söyledi. Bu ortamda jeopolitik belirsizlikler ön plana çıkarken, devam eden büyüme kaygıları risk iştahını zayıflattı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan gerileyerek % 3,41'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan düşüşle %1,80'e indi. Tahvil faizlerindeki gerileme doların küresel ölçekte gerilemesine yol açarken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada değer kazancı kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,9 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,7 düştü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi % 1,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 geriledi.

Türk finansal varlıklarda zayıf performanslar sürdü. Hazine Kasım ayı nakit gerçekleşmeleri geçen yıla göre daha iyi bir performans kaydetse de Türk finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %3,5 geriledi. TL cinsi tahvil faizleri gerilese de ülke risk primi yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	18.64 ▲ 0.1%	BİST 100	4,827 ▼ -3.5%
TR 2Y	10.46 ▼ -37 bp	TR 10Y	10.75 ▼ -6 bp
DXY	105.1 ▼ -0.5%	MSCI Dünya	2,654 ▼ -0.3%
Altın (ons, \$)	1,786 ▲ 0.9%	ABD 10Y	3.41 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	77.2 ▼ -2.7%	Karbon (ton, €)	88.1 ▲ 0.4%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
Euro/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.5%
Dolar Endeksi	-0.5%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.9%
Dolar/Rus Rublesi	-2.2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.2%
MSCI Dünya	-0.3%
MSCI Latin Amerika	-0.6%
MSCI Avrupa	-0.6%
MSCI GÖÜ Avrupa	-1.1%
MSCI GÖÜ	-1.5%
MSCI Asya Pasifik	-1.5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı. Japonya'nın 2022 üçüncü çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) verileri yukarı revize edilirken, riskli varlıklarda dünden kalan dinamikler etkili oluyor. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik veri takvimi sakinken, jeopolitik belirsizliklere dair haberler yakından takip edilecek. Yurtiçinde bu sabah basında yer alan habere göre, Suudi Arabistan Maliye Bakanı Muhammed el-Cedaan, TCMB'ye swap anlaşması kapsamında 5 milyar dolar mevduatı birkaç gün içinde yatıracaklarını söyledi. Yurtiçinde gün içinde haftalık frekanslı makro-finansal veriler açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının yanında yurtiçinde ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışı önemli olabilecek.

Yurt dışında Brezilya, Peru ve Kanada merkez bankalarının kararları izlendi. Brezilya Merkez Bankası (BMB) faiz oranını değiştirmeye ve gösterge faiz oranı %13,75 kaldı. BMB, 12 toplantı üst üste toplamda 1.175 baz puan olarak gerçekleştirdiği faiz artışına, Eylül ayı toplantısında ara vermişti. BMB, son iki toplantısında faiz oranında değişikliğe gitmedi. Peru Merkez Bankası ise faizleri 25 baz puan artırarak, son 21 yılın en yüksek seviyesi olan %7,5'e getirdi. Banka enflasyonu hedef %2 seviyesine getirmek ve ülkeden sermaye çıkışlarını sınırlamak amacıyla sıkı para politikasını sürdürüyor. Ayrıca Kanada Merkez Bankası 50 baz puanlık artışla faizi %4,25'e getirirken, önümüzdeki aylarda faizlerin sabit tutulabileceğinin sinyalini verdi.

Balıkçılıkta aşırı avlanma baskısı sürüyor. Birleşmiş Milletler (BM) Gıda ve Tarım Örgütüne (FAO) bağlı Akdeniz Genel Balıkçılık Komisyonu'nun (GFCM) hazırladığı "Akdeniz ve Karadeniz'de Balıkçılığının Durumu 2022" başlıklı rapora göre, Akdeniz ve Karadeniz'de aşırı avlanma son 10 yılda önemli ölçüde azaldı. Buna rağmen çoğu ticari türün halen aşırı avlanma baskısı altında olduğu belirtildi. Raporda, ana ticari türlerin çoğunun henüz sürdürülebilir bir şekilde avlanmadığı ve neredeyse tamamının avlanma baskısının sürdürülebilir olarak kabul edilen seviyenin iki katı olduğu aktarıldı.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Varlık Fonu, Kardemir'in %4,4'ünü satın alma işlemini tamamladı. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılan açıklamaya göre, Türkiye Varlık Fonu, Kardemir sermayesi içinde yer alan 50,29 milyon TL nominal değere sahip A grubu paylarının sahibi haline geldi. Borsa dışında satın alma işlemi pay başına 13,05 TL bedel üzerinden gerçekleşti.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2021 yılına ilişkin sağlık harcamaları istatistiklerini yayımladı. Buna göre, toplam sağlık harcaması 2021'de bir önceki yıla göre %41,6 artarak 249 milyar 932 milyon liradan 353 milyar 941 milyona yükseldi. Genel devlet sağlık harcaması %41,5 artışla 280 milyar 220 milyon liraya ulaştı. Özel sektör sağlık harcaması da %42,1'lik artışla 73 milyar 721 milyon lira olarak hesaplandı. Kişi başına sağlık harcaması 2020'de 2 bin 997 lira iken 2021'de %40,3 artarak 4 bin 206 liraya yükseldi. Toplam sağlık harcamasının GSYH'ye oranı 2020'de %5,0 iken 2021'de %4,9 oldu.

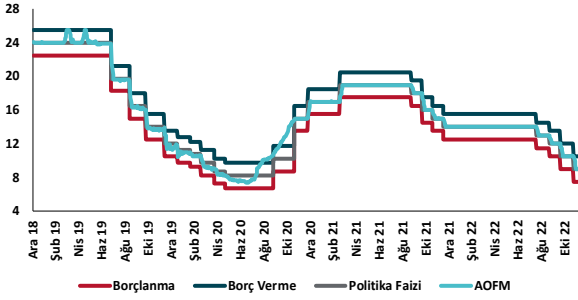
Türkiye, Karadeniz'de bekleyen petrol tankerlerinden Boğazlardan geçişi için sigorta güvencesi istedi. Sigorta şirketlerinin petrol taşıyan birçok tankerin sigortasını iptal etmesi üzerine, Türkiye, 1 Aralık 2022 tarihinden itibaren olası kazalarda felakete yol açma olasılığı çok yüksek olan ham petrol yükü taşıyan tankerlerin Boğazlardan geçişleri esnasında 2002 yılından beri talep ettiği sigortalarının halen geçerli ve kapsayıcı olduğunun teyit edilmesini istedi. Bununla birlikte ABD Hazine Bakanlığı tarafından yapılan açıklama ise, Rus petrolüne yönelik tavan fiyat uygulamasının Türk sularından geçen gemilere ek kontroller yapılmasını gerekli kıldığını söyledi.

İngiltere ABD'den aldığı sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) miktarını 2023'te iki katına çıkaracak. İngiltere Başbakanı Rishi Sunak yaptığı açıklamaya göre, İngiltere'nin ABD'den LNG ithalatını gelecek yıl 9 ila 10 milyar metreküp civarına çıkarma konusunda anlaşacağını

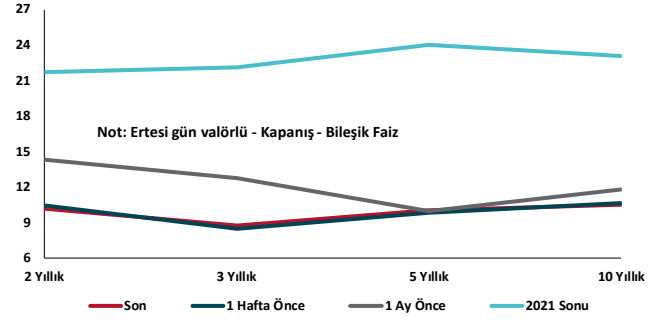
Şirket ve Sektör Haberleri

belirtti. Başbakan Sunak, iki ülkenin yeni nükleer ve yenilenebilir enerji teknolojilerinin geliştirilmesi alanında da ortaklaşa çalışmasının planlandığını belirtti. Yapılan anlaşmayla İngiltere, yıllık doğal gaz ihtiyacının yaklaşık %12,5'ini ABD'den karşılamış olacak.

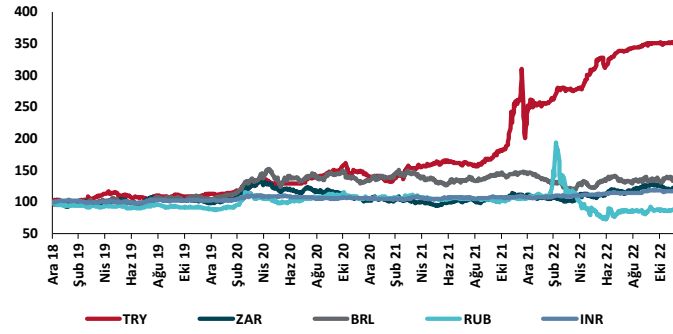
TCMB Faiz Koridoru



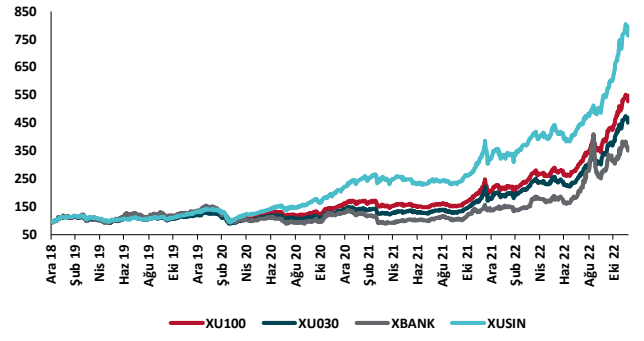
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



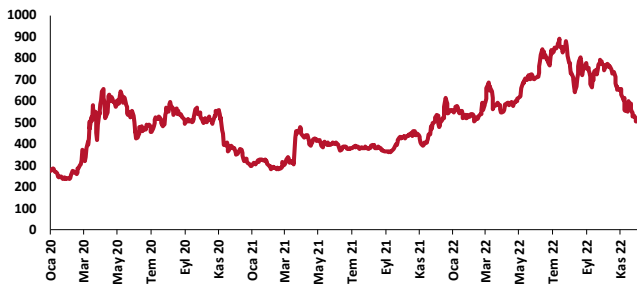
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



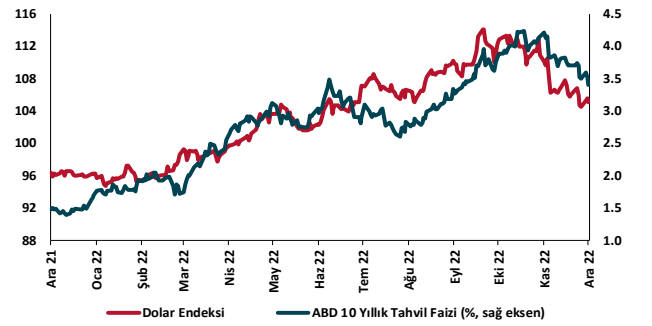
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



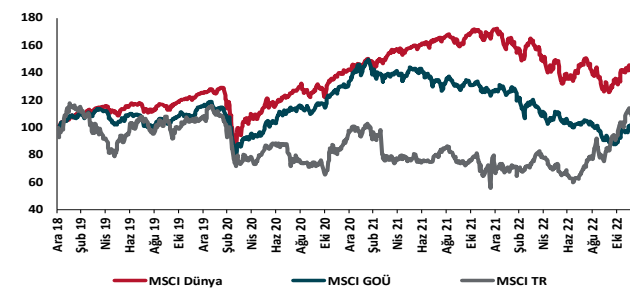
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



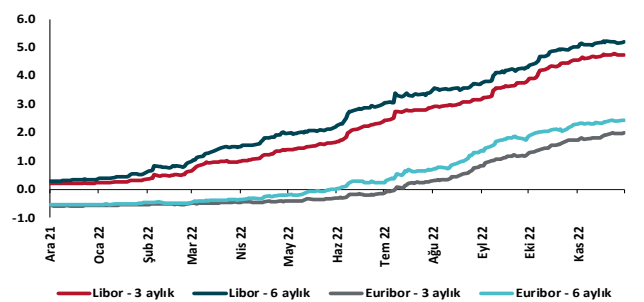
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.