

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahi iyimser seyrini koruyor**Makroekonomik veri takvimi görece sakinken, dün riskli varlıklarda pozitif seyir sürdü.**

ABD'deki ara seçimlere gidilen günde tahvil faizlerindeki gerileme riskli varlıkların önemli bir bölümünü destekledi. Euro Bölgesi'nde Eylül ayı perakende satışları beklentilerden güçlü gelirken, Ağustos ayı verileri yukarı yönde revize edildi. Haber akışının görece sakin olduğu dün ABD ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizlerinin her ikisi de 9 baz puan geriledi ve sırasıyla % 4,13 ve %3,54 seviyelerinden kapandılar. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 5 baz puan düşüyle %2,27 oldu. Dolar endeksinin gerilediği ortamda gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 yükseldi. Altın fiyatı %2,3 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,6 düştü. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %5,8 yükselirken, ABD için referans doğal gaz fiyatında %11,6 oranında sert düşüş yaşandı.

Türk finansal varlıklarda karışık seyir sürdü. Hazine 2028 vadeli ve %9,875 yıllık kupon oranına sahip dolar cinsi eurobondun ihracı ile toplamda 1,5 milyar dolar borçlanırken, yurtiçinde bir tahvil ve bir kira sertifikası ihraçlarıyla rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 13,9 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. Bu ortamda dün Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,6 yükseldi. Ülke risk primi, dolar cinsi tahvil faizleri ve TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri geriledi. Ancak, TL cinsi uzun vadeli tahvil faizleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,7 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar sakin bir başlangıç yaptı. Çin'de Ekim ayı tüketici fiyatları enflasyonu beklentilerin altında kalırken, üretici enflasyonundaki düşüş tahminler kadar sert olmadı. ABD'deki ara seçimlerin ilk sonuçları Temsilciler Meclisi'nde Cumhuriyetçilerin önde olduğuna, ancak Senato için henüz net bir tablo ortaya çıkmadığına işaret ediyor. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu gün içinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin yanında ABD ara seçimlerinin sonuçları izlenecek. Yurtiçinde de makroekonomik gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahnının ve ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışının belirleyici olacağı düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
18.53 ▲ 0.5%	4,360 ▲ 0.7%
TR 2Y	TR 10Y
14.65 ▼ -10 bp	12.28 ▲ 25 bp
DXY	MSCI Dünya
109.6 ▼ -0.4%	2,555 ▲ 0.8%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
1,713 ▲ 2.3%	4.13 ▼ -9 bp
Brent (varil, \$)	Karbon (ton, €)
95.4 ▼ -2.6%	76.1 ▼ -1.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.5%
Dolar/Rus Rublesi	0.9%
Euro/Dolar	0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.2%
MSCI Avrupa	1.4%
MSCI Dünya	0.8%
MSCI Kuzey Amerika	0.6%
MSCI Latin Amerika	0.6%
MSCI Asya Pasifik	0.6%
MSCI GOÜ	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.3%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Çin'de Ekim ayı enflasyon verileri fiyat baskısının hafiflemeye devam ettiğini ortaya koydu. Ekim'de tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,3 olan tahminlerin altında %0,1 artarken, yıllık enflasyon Eylül ayındaki %2,8'den %2,1'e geriledi. Eylül ayında %0,9 olan üretici fiyat endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu -%1,5 olan beklentilerin hafif üzerinde kalarak -%1,3'e indi.

Romanya Merkez Bankası (NBR) para politikası faizini 50 baz puan artışla %6,75'e yükseltti.

Hazine 2028 vadeli dolar cinsi eurobond ihracını tamamladı. Kupon oranı %9,875 olan eurobond ihracında toplam satış 1,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yatırımcısına getirisi %10,0 olan eurobondun yakın vadedeki ABD tahvili ile arasındaki getiri farkı 561,4 baz puan Mart ayındaki ihraca göre iyileşme gösterdi. Söz konusu tahvilin %33'ü ABD, %27'si Türkiye, %22'si Birleşik Krallık, %10'u diğer Avrupa ülkeleri, %7'si Orta Doğu ve %1'i diğer ülkelerdeki yatırımcılara satıldı. Hazine bu ihracat ile yıl başından bu yana uluslararası piyasalarda toplamda 9 milyar dolar kaynak sağlamış oldu.

Gelişmekte olan ülkelerin iklim finansmanı için 2030 yılında 1 trilyon dolarlık dış finansmana ihtiyacı var. Birleşmiş Milletler (BM) İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi 27'nci Taraflar Konferansı (COP27) devam ederken yayınlanan bir rapor, gelişmekte olan ülkelerin emisyon azaltımı, dayanıklılık artırımı, iklim değişikliği kaynaklı hasarlarla başa çıkılması ile doğanın restore edilmesi için 2030 yılında dış finansmanda yıllık 1 trilyon doları güvence altına alması gerektiğini söylüyor. Reuters haberine göre, halihazırda 500 milyon dolarlık bir yatırımın mevcut olduğunu ifade eden raporda, 2030 yılında ihtiyaç duyulacak yıllık yatırımın 2,4 trilyon dolara ulaşacağı tahmin ediliyor. COP27 kapsamında bir konuşma gerçekleştiren Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, mevcut finansmana bakmanın çok önemli olduğunu ve Avrupa ülkelerinin 23 milyar euro ile kendi payını gerçekleştirdiğini belirtti.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Alarko Holding, Bim, Enka İnşaat, Türk Telekom ve Ülker Bisküvi, 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

Şişecam yeni bir sendikasyon kredisi kullandı. Şirket, Türkiye ve Avrupa'daki yatırım ve işletme sermayesi gereksinimlerini karşılamak amacıyla 2019 yılında kullandığı 175 milyon euro tutarlı ve 3 yıl vadeli sendikasyon kredisinin refinansmanı amacıyla 240 milyon euro tutarında 3 yıl vadeli kredi kullandı.

Denizbank, 329,5 milyon euro ve 276,5 milyon dolarlık iki dilimden oluşan bir sendikasyon kredisi sözleşmesi imzaladı. Dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak olan sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisinin vadesi 367 gün olurken, en üst seviyeden katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti dolar ve euro için sırasıyla SOFR + %4,25 ve Euribor + %4,00 olarak gerçekleşti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Rusya doğal gazı için ülkeleri bir araya getirebileceklerini söyledi. Bakan Dönmez, Rusya'nın doğal gaz merkezi kurma önerisini hayata geçirmek üzere Türkiye'nin neler yapabileceğini yıl sonuna kadar belirleyeceğini, doğal gazı satın alabilecek ülkelerin Ocak veya Şubat ayında bir araya getirilebileceğini söyledi. Nükleer enerjinin gelecek dönemde Avrupa'nın ve gelişmiş birçok ülkenin temiz enerji kaynağı olarak öne çıkacağına işaret eden Bakan Dönmez, Akkuyu ile başlayan Türkiye'deki nükleer güç santrallerinin Sinop ve Trakya Bölgesi ile devam edebileceğini belirtti.

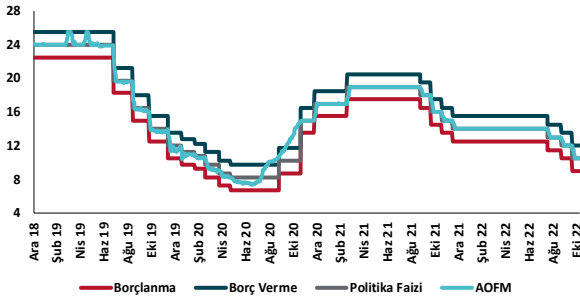
3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)

Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç21
Alarko Holding	4,220	2,885	352
Bim	1,775	1,939	884
Enka İnşaat	1,873	790	1,143
Türk Telekom	1,171	48	2,050
Ülker Bisküvi	-217	585	2

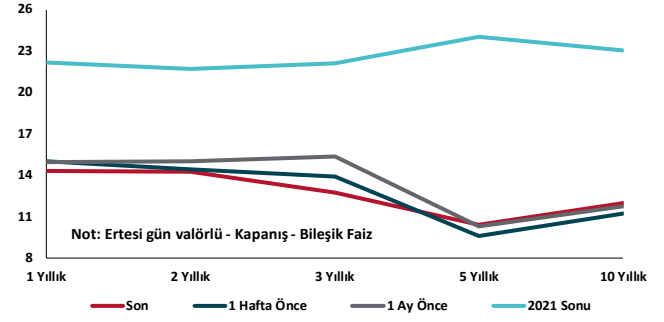
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

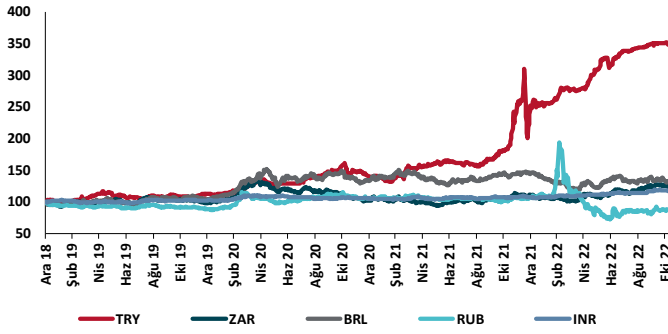
TCMB Faiz Koridoru



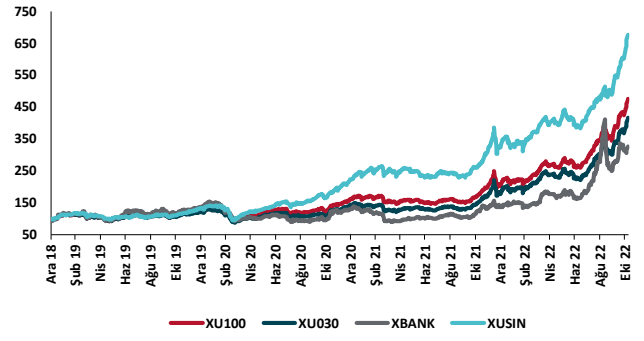
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



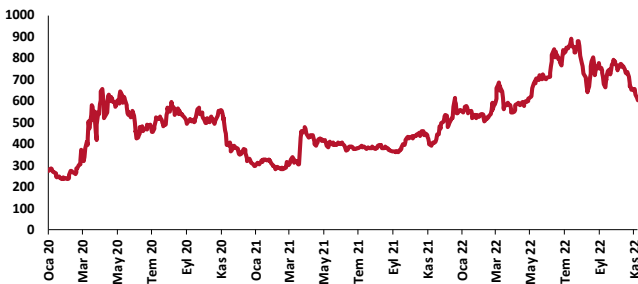
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



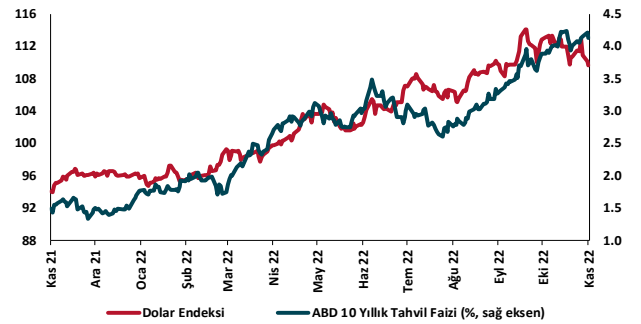
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



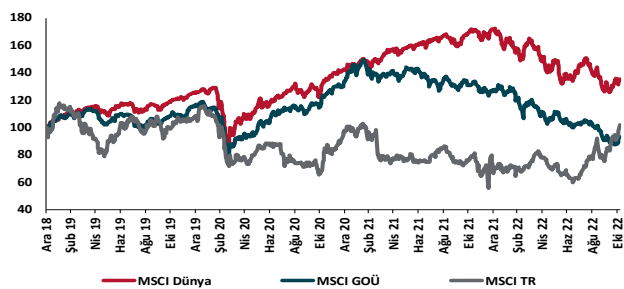
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



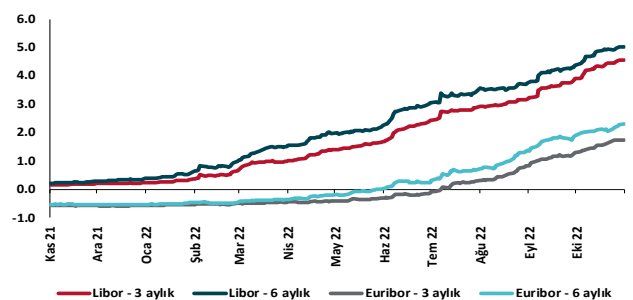
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.