

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu zayıf bir seyir izliyor

Makroekonomik veri takvimi görece sakinken, bir süredir pozitif seyir izleyen riskli varlıklar dün negatif performanslar kaydetti. ABD'deki ara seçimlerinin ön sonuçları Cumhuriyetçiler Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu ele geçirebilecek görüntüsü çizerken, Senato sonuçlarına dair belirsizliklerin uzun süre devam edebileceğine işaret ediyor. Bununla birlikte, kripto para birimi işlem platformu FTX'in iflasın eşiğinde olduğuna dair haber akışı risk iştahını zayıflatan bir başka faktör olarak öne çıktı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizini 2 baz puan artışla % 4,15'e çıktığı günde Almanya ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizlerinin her ikisi de 10 baz puan geriledi ve sırasıyla %2,18 ve %3,44 seviyelerinden kapandılar. Dolar endeksinin yükseldiği ortamda gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yataya yakın kapanırken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi Avrupa ve ABD borsalarındaki satışlarla %1,8 geriledi. Altın fiyatı %0,4 gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,8 düştü. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %1,0, ABD için referans doğal gaz fiyatı %4,4 oranında düştü.

Türk finansal varlıklardaki karışık seyir sürdü. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi yataya yakın kapanırken, gösterge 30 endeksinde %0,2 düşüş yaşandı. Ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizleri yükselirken, dolar cinsi tahvilin ve 2 yıllık TL cinsi tahvilin faizi geriledi. TL ise dün dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay yakın tamamladı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı. Jeopolitik gündemde Rusya'nın askerlerine Ukrayna'nın Herson şehrinden ayrılmalarını emretmesi haberi yer alırken, dünden kalan eğilimlerle bugünkü ABD Ekim ayı tüketici fiyat endeksi (TÜFE) öncesinde küresel finansal piyasalarda kırılğan bir seyir gözleniyor. Yurtiçinde haftalık frekanslı makro-f finansal

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.59 ▲ 0.3%	BİST 100	4,361 ■ 0.0%
TR 2Y	14.48 ▼ -17 bp	TR 10Y	12.42 ▲ 14 bp
DXY	110.5 ▲ 0.8%	MSCI Dünya	2,510 ▼ -1.8%
Altın (ons, \$)	1,706 ▼ -0.4%	ABD 10Y	4.15 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	92.7 ▼ -2.8%	Karbon (ton, €)	72.8 ▼ -4.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar Endeksi	0.8%
Dolar/Brezilya Reali	0.8%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
Euro/Dolar	-0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1.6%
Dolar/Rus Rublesi	-1.6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.1%
MSCI GOÜ	0.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.0%
MSCI Asya Pasifik	0.0%
MSCI Avrupa	-0.7%
MSCI Dünya	-1.8%
MSCI Kuzey Amerika	-2.1%
MSCI Latin Amerika	-2.2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Eylül		%9,6
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Ekim	%0,7	%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

verilerin yanında Eylül ayı işgücü istatistikleri açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının ve ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışının belirleyici olacağı düşünülüyor.

ABD İklim Elçisi John Kerry, iklim eylemi için yeni bir finansman planı önerdi. Birleşmiş Milletler (BM) İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi 27'nci Taraflar Konferansı'nda (COP27) konuşan John Kerry, kirlenici emisyonlarını dengelemek isteyen şirketlere karbon kredisi satılarak, gelişmekte olan ülkelerin iklim eylemi çabaları için finansman yaratılması konusunu önerdi. Bununla birlikte, John Kerry bu alandaki plan önerilerini gelecek yıl açıklayacaklarını belirtti. Bu açıklamanın ardından karbon piyasası uzmanları önerinin uygulamada istenilen sonucu üretmeyeceğini, nette bir emisyon azaltımı sağlamayacağı yorumlarında bulundular.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Bizim Toptan, Doğu Otomotiv, Pegasus, Selçuk Ecza, Vestel Elektronik ve Yataş 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.

Ekim ayı havalimanı istatistikleri yayımlandı. Geçen ay Türkiye genelinde hizmet veren havalimanlarında iç hat yolcu trafiği 6,83 milyon, dış hat yolcu trafiği 10,99 milyon oldu. Geçtiğimiz ayki yolcu sayısı, salgın öncesindeki Ekim 2019 döneminin %92'si kadar oldu. Bu yılın ilk 10 ayında hizmet verilen yolcu sayısı 155,85 milyon olurken, söz konusu rakam yıllık %45,7 artışa işaret etti.

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), petrol fiyatı tahminini yukarı yönlü revize etti. EIA'nın "Kasım 2022 Kısa Dönem Enerji Görünümü Raporu"nda, gelecek yıl için Brent türü ham petrolün ortalama varil fiyatının 95,33 dolar olacağı tahmin edildi. Bu rakam Ekim ayı raporunda 94,58 dolardı. Raporunda, Batı Teksas türü (WTI) ham petrolün varil fiyatının da gelecek yıl için 89,33 dolar olacağı öngörüldü. WTI'nın varil fiyatı Ekim ayında 88,58 dolar olarak tahmin edilmişti. Bu yıl ise Brent türü ham petrolün varil fiyatının 102,13 dolar, WTI türü ham petrolün varil fiyatının ise 95,88 dolar olması bekleniyor.

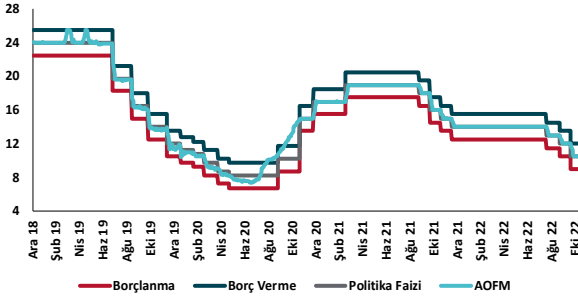
3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)

Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç21
Bizim Toptan	31	28	15
Doğu Otomotiv	2,698	1,661	370
Pegasus	4,838	4,147	593
Selçuk Ecza	742	551	172
Vestel Elektronik	-301	119	147
Yataş	156	129	54

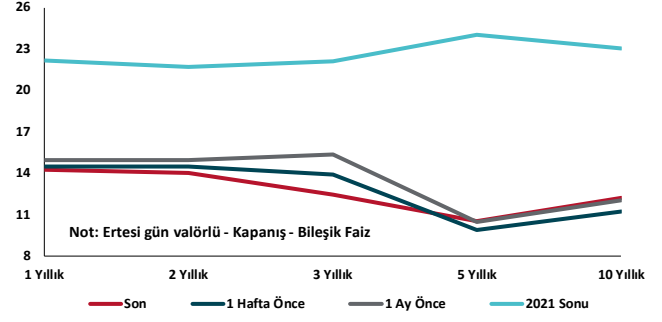
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

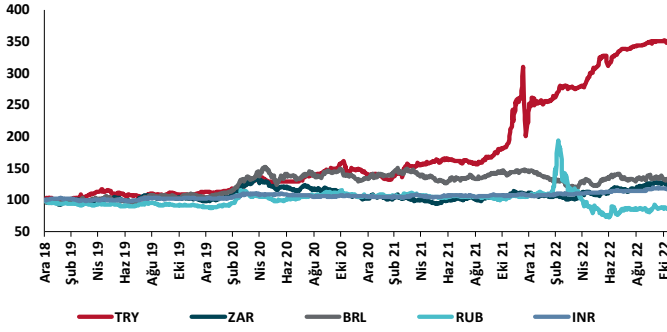
TCMB Faiz Koridoru



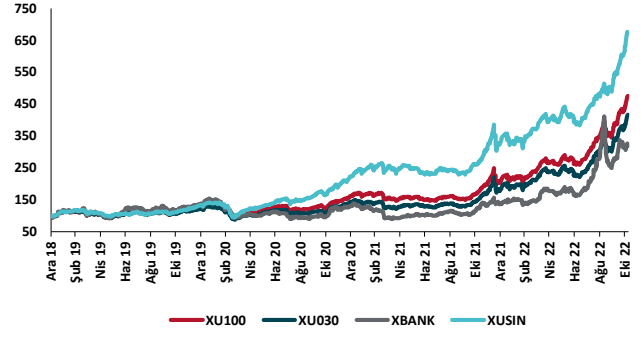
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



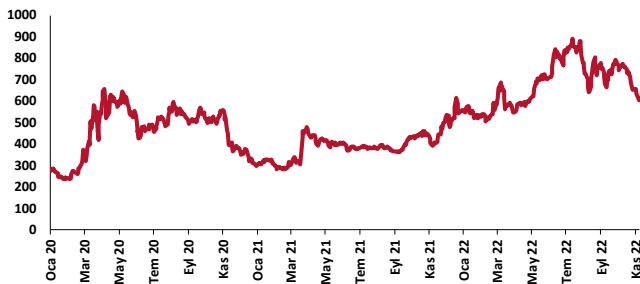
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



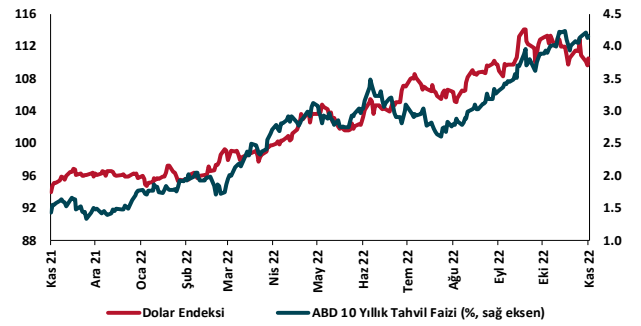
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



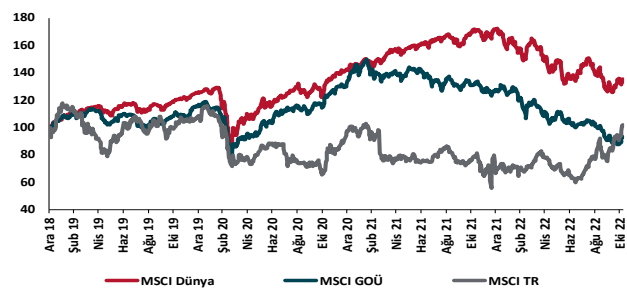
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



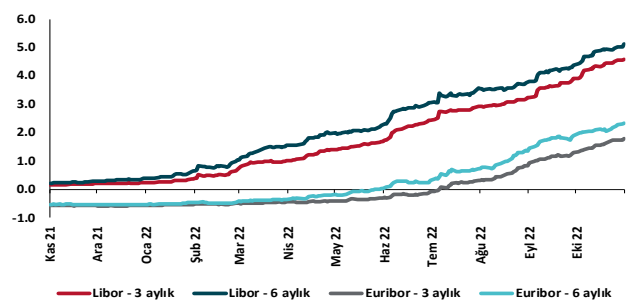
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.