

Küresel risk iştahında zayıf seyir sürüyor

Makroekonomik veri takvimi sakinken, tahvil faizlerindeki yüksek seviyeler küresel finansal piyasalarda risk iştahını baskılamayı sürdürdü. İngiltere Merkez Bankası (BoE) kısa vadede uyguladığı acil varlık alım programını 14 Ekim’de sonlandıracağını teyit ederken, ihalelerde alım miktarını artırarak piyasaları sakinleştirmeye çalıştı. İngiltere Maliye Bakanı Kwasi Kwarteng Uluslararası Para Fonu (IMF) ile maliye politikası konusunda görüş alış verişinde bulunurken, orta vadeli mali planı açıklama tarihini 30 Kasım’dan 31 Ekim’e çekeceklerini söyledi. IMF ise küresel resesyon konusunda uyarılarını yineledi. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkan Yardımcısı Lael Brainard faiz artışlarının yarattığı global risklerin izlenmesi gerektiğini belirterek zayıflayan dış talebin ABD’yi olumsuz etkileyebileceğinin altını çizdi ve Fed’in uyguladığı birikimli sıkılaşmanın etkisinin gecikmeli olarak görülebileceğini belirtti. Chicago Fed Başkanı Charles Evans ise Fed’in faiz artışlarında duracağı seviyeye bir an önce gelmesi gerektiğini belirtirken bu seviyenin neresi olduğuna yönelik ciddi bir belirsizlik olduğunu söyledi. Jeopolitik belirsizliklerle birlikte hızlanan riskten kaçış elimi ABD 10 yıllık tahvil faizinde yükselişini sınırladı ve oran %3,89’da yatay kaldı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan yükselerek %2,33’e, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 24 baz puan artarak %4,47’e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi % 1,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,9 geriledi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güç kazandı. Altının ons fiyatı %1,6, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 geriledi.

Türk finansal varlıklarda karışık bir seyir gözlemlendi. Hazine TL cinsi tahvil ihraç ederken, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kabine toplantısı sonrası esnafa yeni kredi paketi açıkladı. Küresel risk iştahındaki zayıf seyre rağmen Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,1 yukarıda kapandı. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.57 ▲ 0.1%	BİST 100	3,582 ▲ 0.4%
TR 2Y	15.37 ▼ -20 bp	TR 10Y	12.33 ▲ 27 bp
DXY	113.1 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	2,396 ▼ -0.9%
Altın (ons, \$)	1,668 ▼ -1.6%	ABD 10Y	3.89 0 bp
Brent (varil, \$)	96.2 ▼ -1.8%	Karbon (ton, €)	66.8 ▼ -4.4%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	3.5%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Euro/Dolar	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.5%
MSCI Latin Amerika	-0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.8%
MSCI Dünya	-0.9%
MSCI Avrupa	-1.3%
MSCI GOÜ	-1.4%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.8%
MSCI Asya Pasifik	-1.8%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Ağustos	-3,2	-4,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

karşısında %0,2 değer kazandı. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri gerilese de ülke risk priminde ve uzun vadeli tahvil faizlerinde yükselişler sürdü.

Yeni güne ise küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf bir başlangıç yaptı. Resesyon kaygıları ve jeopolitik belirsizlikler riskli varlıkların zayıf bir seyir izlemesine neden oluyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin yanında İngiltere’de Ağustos ayı istihdam verileri takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Ağustos ayı ödemeler dengesi istatistiklerini açıklayacakken, Hazine 5 yıl vadeli kira sertifikası ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihraç edecek. Gün içinde veri akışına ve Hazine ihracına ek olarak Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Eylül ayında değişim göstermeyerek Ağustos ayındaki 48,8’lik seviyesini sürdürdü. Endeks değeri iki ay üst üste 50’nin altında kalarak ihracatçıların talep koşullarında olumsuz görünümün sürdüğüne işaret etti. Avrupa ve Kuzey Amerika talep koşullarındaki zayıflamanın ana kaynağı olurken, Orta Doğu ve bazı Asya ülkelerinde talep koşulları güçlendi.

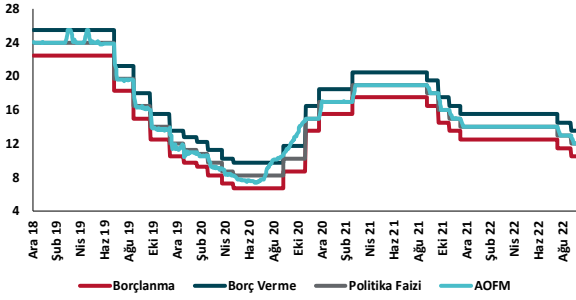
Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın 5 yıl vadeli, altı ayda bir %5,14 kupon ödemeli tahvil ihalesinde toplam 21,17 milyar TL satış gerçekleşti. İhalede bileşik faiz %10,73 oldu.

Kabine Toplantısı sonrası esnaflara yönelik yeni bir kredi paketi açıklandı. Halkbank vasıtasıyla esnaflara yönelik kullanılacak kredi paketi 60 ay vadede, %7,5 faiz oranıyla 100 milyar liralık bir büyüklüğe sahip. Paket kapsamında kredi üst limiti 350 bin liradan 500 bin liraya, iş yeri edindirme ve taşıt kredisi limitleri de 1 milyon liradan 1,5 milyon liraya yükseltildi. Genç girişimcilere yönelik sıfır faizli kredi limiti 100 bin liradan 150 bin liraya yükseltirken, yaş sınırı da 30’dan 35’e çıkarıldı. Ayrıca, bundan önce Halkbank’tan kredi kullanıp takibe düşen esnaflara yönelik 6 aya kadar geri ödemesiz 36 aya kadar vadeli %4 faizli krediyle borcu tasfiye imkanı getirildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada ayrıca geçen yıl Mart ayında başlayan kadın girişimci kredisinden 140 bin kadının yararlandığını ve 17 milyar liralık kaynak kullanıldığını, gençlere sunulan girişimci kredilerinden ise 52 bin kişinin yararlandığını ve 10 milyar lira kaynak kullanıldığını belirtti.

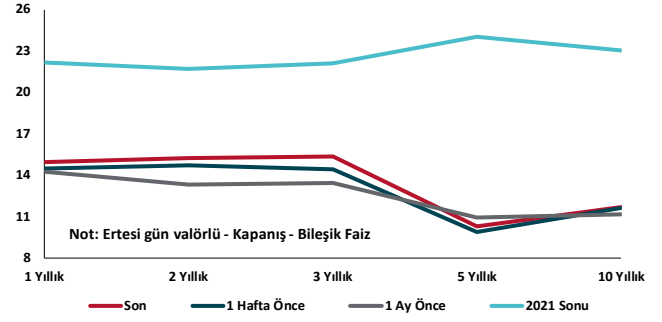
Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası, iki borçlanma aracı ihracı için Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK) başvurdu. Banka, her ikisi de yurtiçinde olmak üzere 35 milyar TL nominal tavanlı borçlanma aracı ve 5 milyar TL nominal tavanlı yapılandırılmış borçlanma aracı ihracı için başvuruda bulundu.

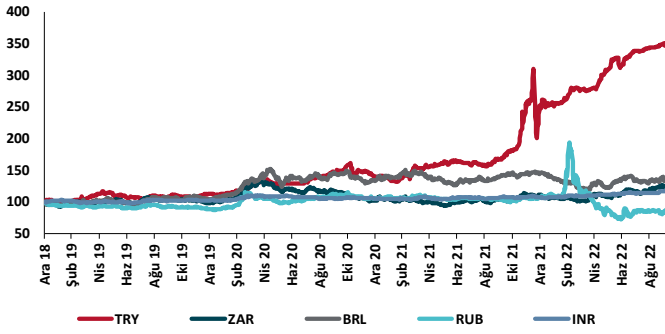
TCMB Faiz Koridoru



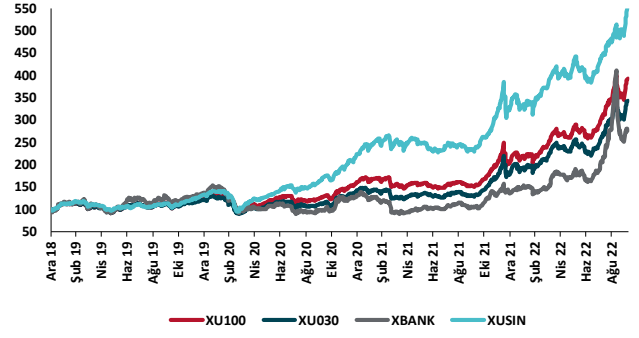
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



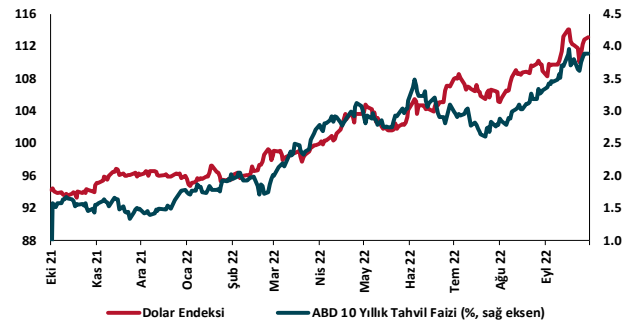
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



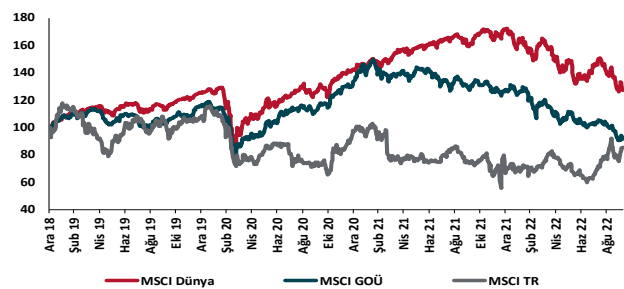
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



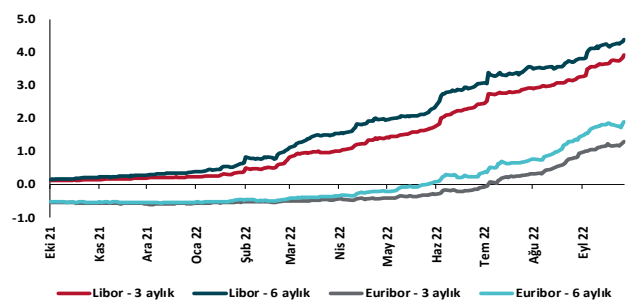
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.