

Küresel finansal piyasalarda risk iştahındaki toparlanma sürüyor

Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu Cuma günü riskli varlıklarda toparlanma devam etti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyelerinden şahin mesajlar gelse de riskli varlıkların önemli bir bölümünde toparlanma kaydedildi. Kansas City Fed Başkanı Esther George Fed'in enflasyonu dizginlemek için faiz artırımlarına mevcut hızda devam etmesinin ve bilanço küçültme ile ilgili daha detaylı bir plan ortaya koymasının faydalı olacağını düşündüğünü söyledi. Fed üyesi Christopher Waller Eylül ayında hızlı bir faiz artırımına gidilebileceği ve artırımların 2023 başlarına kadar sürebileceği öngörüsünü paylaşırken, Fed'in gelecek döneme odaklanması yerine veri akışının verdiği işaretlere tepki vermesinin doğru olacağını ifade etti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester para politikası faizlerinin 2023 başlarında %4'ü aşabileceği öngörüsünü dile getirdi. Öte yandan, devam eden jeopolitik sorunlar ve enerji krizi kaynaklı büyüme endişeleri iyimserliği sınırladı. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 3 baz puan yükselişle %3,32'ye çıksa da dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,8 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %4,1, altının ons fiyatı %0,5 yükseldi.

Türk finansal varlıklarda pozitif seyir devam etti. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu yurtdışında Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %2,4 ve %2,7 yükseldi. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizlerinde gerileme sürse de kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle pozitif başladı. Bu sabah Asya'da veri akışı sınırlıyken, jeopolitik belirsizliklere dair haber akışı risk iştahını sınırlıyor. Ukrayna ile Rusya arasında çatışmaların şiddetinin arttığına dair haber akışı öne çıkarken, ABD Hazine Bakanlığı yaklaşık 10 gün önce G7 ülkelerinin ortak karar aldığı Rus petrolüne tavan fiyat uygulaması planına

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.23	0.0%	BİST 100	3,521	2.4%
TR 2Y	13.81	32 bp	TR 10Y	11.37	0 bp
DX	109.0	-0.6%	MSCI Dünya	2,683	1.8%
Altın (ons, \$)	1,716	0.5%	ABD 10Y	3.32	3 bp
Brent (varil, \$)	92.8	4.1%	Karbon (ton, €)	66.1	-1.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.8%
Euro/Dolar	0.5%
JP Morgan GÜ Endeksi	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.6%
Dolar/Japon Yeni	-1.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.2%
Dolar/Brezilya Reali	-1.3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.7%
MSCI Latin Amerika	3.1%
MSCI Avrupa	2.4%
MSCI Dünya	1.8%
MSCI Kuzey Amerika	1.6%
MSCI Asya Pasifik	1.5%
MSCI GÜ	1.4%
MSCI GÜ Avrupa	1.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Temmuz	-3,6	-3,5
Türkiye	İşsizlik Oranı	Temmuz		%10,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ilişkin bir kılavuz yayımladı. Kılavuzda tavan fiyat uygulamasına uymayanların yaptırımlarla karşı karşıya kalabileceği belirtildi. Artan büyüme kaygılarıyla yeni günde ham petrol fiyatları geriliyor. Günün ilerleyen saatlerinde gündem görece sakinken, jeopolitik gelişmelere dair haberler takip edilecek. Yurtiçinde Temmuz ayı ödemeler dengesi ve işgücü istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

İngiltere'nin Temmuz ayı sanayi üretimi ve aylık büyümesi beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda sanayi üretimi %0,4 artış beklentilerinin aksine %0,3 azalırken, yıllık bazda %1,1 büyüme kaydetti. Aylık olarak hesaplanan gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) ise bir önceki aya kıyasla %0,2 ile beklentilerin altında büyüdü.

Türkiye İş Kurumu (İŞKUR) Ağustos ayına ilişkin kayıtlı işsiz yayımladı. Türkiye'de kayıtlı işsiz sayısı bir önceki aya göre %5,5 azalarak 3,34 milyon kişi oldu. Ağustos ayında kayıtlı işsiz sayısı yıllık bazda kadınlarda %7,6, erkeklerde %1,9 olmak üzere %4,7 artış gösterdi. Ağustos ayında kayıtlı işsizlerin %50,6'sı erkek, %49,4'ü kadın, %36,4'ü 15-24 yaş grubu olarak kayıtlara geçti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum, 13 Eylül Salı günü itibarıyla Cumhuriyet tarihinin en büyük sosyal konut hamlesini başlatacaklarını açıkladı.

Toyota, batarya üretimi için 5,6 milyar dolarlık yatırım kararı aldı. Japonya ve ABD'de gerçekleşecek yatırımların 2024 ve 2026 arasında hayata geçmesi planlanıyor.

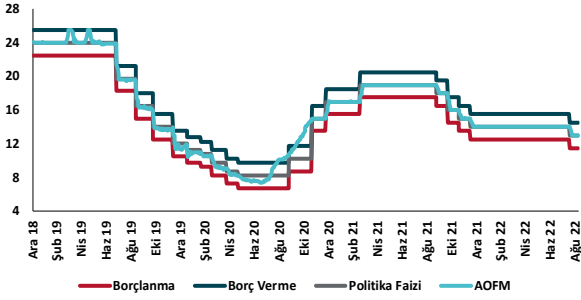
Ukrayna'daki mevcut yeniden yapılanma ve toparlanma maliyetinin tahmini 349 milyar dolar olduğu bildirildi. Ukrayna hükümeti, Avrupa Komisyonu ve Dünya Bankası'ndan yapılan ortak açıklamada, Ukrayna Hızlı Hasar ve İhtiyaç Değerlendirmesi raporunun sonuçları paylaşılırken, söz konusu maliyetin ülkenin 2021 yılı gayrisafi yurt içi hasılasının 1,5 katından fazla olduğu aktarıldı. Açıklamada, söz konusu tespitlerin değerlendirilmesinin ön sonuçları olduğu, hasar ve ihtiyaçların minimum olarak kabul edilmesi gerektiği bildirildi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye'nin önümüzdeki kış doğal gazda sıkıntı yaşamayacağını belirtti. Bakan Dönmez, Avrupa'da bir enerji krizi yaşandığını ve Türkiye'nin de bundan etkilendiğini ifade ederek doğal gaz tedarikçilerinin sevkiyat programlarına uyması durumunda bu kış doğal gazda sıkıntı yaşanmayacağını söyledi.

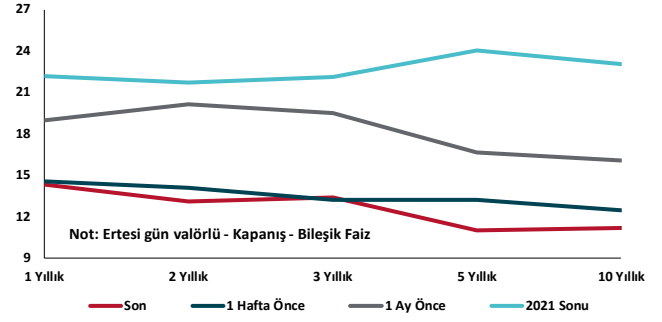
Avrupa Birliği (AB) ülkeleri Avrupa Komisyonu'na doğal gaz tavan fiyat için yasa hazırlama görevi verdi. 9 Eylül tarihinde yapılan olağanüstü toplantıda AB ülkeleri Avrupa Komisyonu'na, düşük maliyetli elektrik üreticilerinin gelirlerinin sınırlandırılmasını ve fosil yakıt firmalarından katkı alınmasını içeren düzenleme ile doğal gaz tavan fiyat uygulanması, elektrik talebinin düşürülmesi ve enerji şirketlerine likidite sağlanması için yasal teklif hazırlama görevi verdi. Toplantının ardından bir açıklama yapan Polonya İklim Bakanı Anna Moskwa, elektrik kullanımında zorunlu kesinti önerisine karşı çıktıklarını söyledi.

Almanya Başbakanı Olaf Scholz Rusya'nın doğal gaz akışını kesmesine karşı Almanya'nın hazır olduğunu belirtti. Başbakan Scholz ülkenin kuzeyindeki terminallerin de sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ithalatı için hazır olduğunu ve gerekmesi durumunda gelecek yılın başında ülkenin güneyinde bulunan nükleer santrallerin kullanabileceğini söyledi.

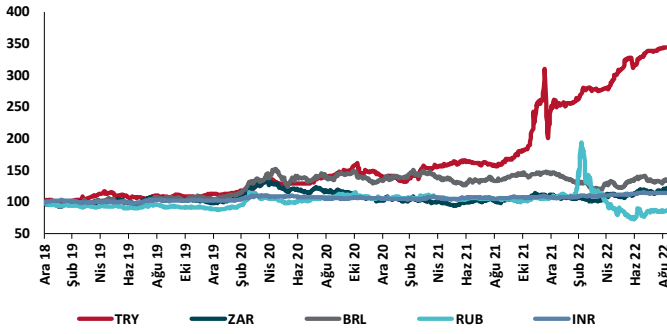
TCMB Faiz Koridoru



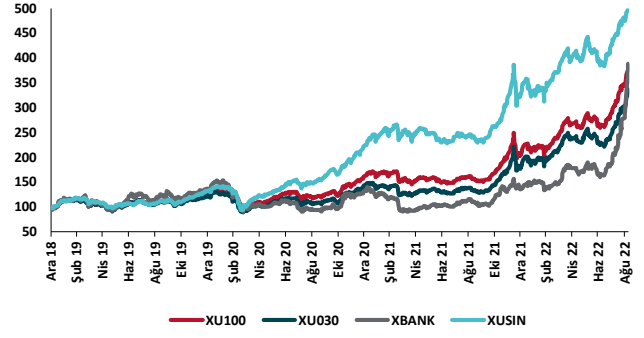
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



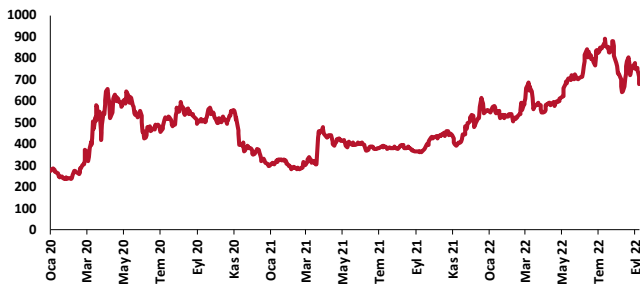
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



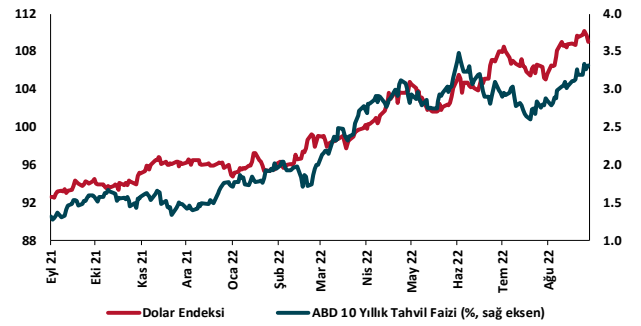
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



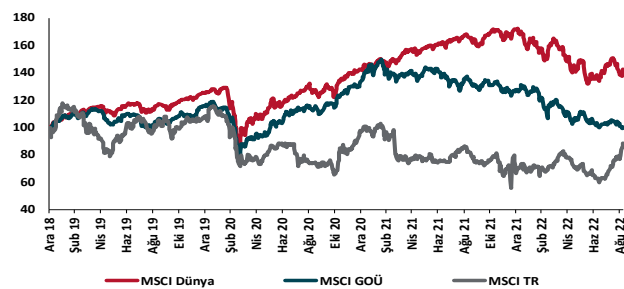
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



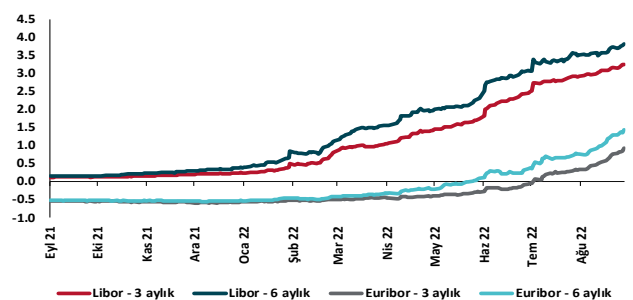
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.