

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu dün riskli varlıklar temkinli bir seyir izledi.

ABD Ekim enflasyonu sonrası başlayan iyimserlik dün tahvil faizlerindeki yükseliş ile yerini karışık bir seyre bıraktı. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkan Yardımcısı Lael Brainard faiz artırımlarının yakın dönemde yavaşlayabileceğini, fakat enflasyonu düşürmek için daha yapılacaklar olduğunu söyledi. Bununla birlikte, faizlerin daha yukarı bir seviyeye çıkabileceğini hatırlattı. G20 Liderler Zirvesi kapsamında bir araya gelen ABD Başkanı Joe Biden ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ılımlı mesajlar verdi. Öte yandan, ABD Hazine Bakanlığı Yabancı Varlıkları Kontrol Ofisi (OFAC), ABD Dışışleri Bakanlığı ile birlikte, Rus askeri-sanayi kompleksini ulus ötesi bir ađ tedarik teknolojisine yaptırım onayladı. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,87'ye yükselirken, dolar güçlü bir seyir izledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 geriledi. Altının ons fiyatı %0,1'lik sınırlı bir artış kaydederken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,0 düştü. Geçen haftayı düşüşle kapatan doğal gaz fiyatları ise dün yükseldi.

Türk finansal varlıklar genel olarak pozitif seyretti. Makroekonomik gündem sakinken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,6 ve %2,4 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay kapanırken, TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Ülke risk primi ise hafif yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar karışık bir başlangıç yaptı. Çin'de Ekim ayı perakende satış ve sanayi üretimi verileri beklentilerin altında kalırken, Japonya ekonomisi 2022 üçüncü çeyrekte sürpriz şekilde daraldı. Jeopolitik gündemde ise G20 sonuç bildirgesinin taslağının Rusya'nın Ukrayna'daki savaşını kınayacağı beklentisi öne çıkıyor. Bu ortamda riskli varlıkların önemli bir kısmında kırılğan bir seyir gözleniyor. Gün içinde G20 Zirvesi'nden yansımalar ve jeopolitik

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.58 ▲ 0.1%	BİST 100	4,570 ▲ 2.6%
TR 2Y	13.58 ▼ -45 bp	TR 10Y	11.94 ▼ -13 bp
DXY	106.7 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	2,654 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	1,772 ▲ 0.1%	ABD 10Y	3.87 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	93.1 ▼ -3.0%	Karbon (ton, €)	75.2 ▼ -0.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	1.4%
Dolar/Japon Yeni	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	-0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.9%
MSCI Asya Pasifik	0.6%
MSCI GOÜ	0.4%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI GOÜ Avrupa	0.1%
MSCI Latin Amerika	-0.1%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI Kuzey Amerika	-0.9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ekim		-78,6
Almanya	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Kasım	-55,0	-59,2
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik)	3Ç22	%0,2	%0,2
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Ekim	%0,4	%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

gündeme dair haber akışının yanında Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Kasım sonuçları ile Euro Bölgesi 2022 üçüncü çeyrek büyümesi ve ABD Ekim ayı üretici enflasyonu takip edilecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Ekim ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerini açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının ve ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışının belirleyici olacağı düşünülüyor.

Çin'de Ekim ayı perakende satış ve sanayi üretimi verileri beklentilerin altında kaldı. Sanayi üretimi yıllık artış hızı Eylül'deki %6,3'ten Ekim'de %5,9 olan beklentilerin altında kalarak %5,0'a indi. Ekim'de perakende satışlar ise yıllık bazda %1,0 artış tahminlerine karşın %0,5 daraldı.

Japonya ekonomisi 2022 üçüncü çeyrekte sürpriz şekilde daraldı. Öncü hesaplamalara göre, Japonya'nın gayri safi yurtiçi hasılası (GSYH) 2022 üçüncü çeyrekte bir önceki döneme göre %0,3 büyüme beklentilerinin aksine %0,3 daraldı. Ekonomi yıllıklandırılmış olarak ise %1,2 oranında küçüldü.

TÜİK verilerine göre ihracat fiyatları Eylül ayında yıllık %2,7 artarken, ithalat fiyatlarında artış %27,4 olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret haddi Eylül 2021'deki 88,4 seviyesinden 17,2 puan gerileyerek 71,2'ye düştü. Dış ticaret haddindeki gerileme, aynı miktarda mal ithal edebilmek için daha fazla miktarda mal ihraç edilmesi gerektiğine işaret ediyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

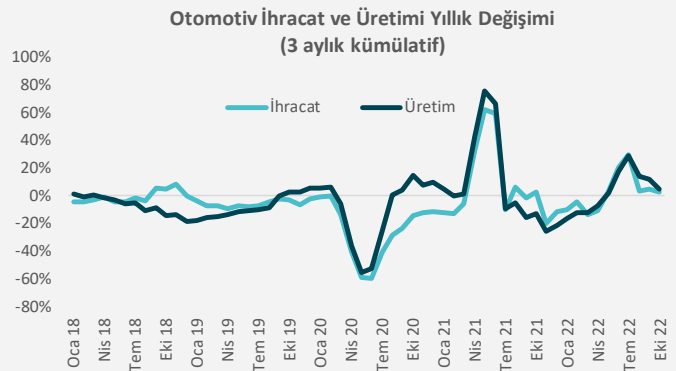
Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Ekim ayı verilerini açıkladı.

Buna göre, Ekim'de otomotiv ihracatı geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %5,0 artarak 91.353 adet oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %2,3 yükseldi ve 2,71 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ekim'de sektörün üretim adedi yıllık %6,3 arttı ve 114.835 adet oldu. Yılın ilk 10 ayı itibarıyla yıllık bazda ihracat adedi %2,7, üretim adedi %4,6 büyüdü.

Türkiye e-ticaret hacmi yılın ilk yarısında %116 arttı.

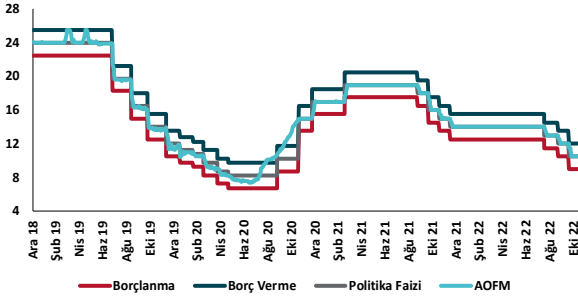
Ticaret Bakanlığı, Elektronik Ticaret Bilgi Sistemi (ETBİS) verileriyle bu

yılın 6 aylık dönemine ilişkin elektronik ticaret istatistikleri raporunu hazırladı. Rapora göre, Ocak-Haziran döneminde Türkiye'nin e-ticaret hacmi geçen yılın aynı dönemine kıyasla %116 arttı ve 348 milyar TL'ye ulaştı. Geçen yılın ilk 6 ayında e-ticaretin genel ticarete oranı %17,6 olurken söz konusu oran bu yıl %18,5'e yükseldi. Beyaz eşya ve küçük ev aletleri 43,7 milyar TL, hava yolları 30,4 milyar TL, giyim, ayakkabı ve aksesuar 24,6 milyar TL, elektronik sektörü ise 20,3 milyar TL'lik hacim elde etti.

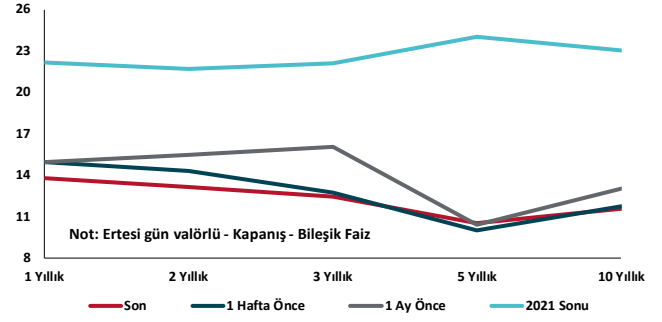


Kaynak: OSD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

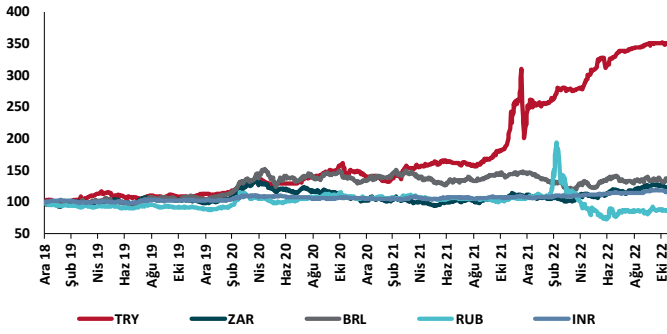
TCMB Faiz Koridoru



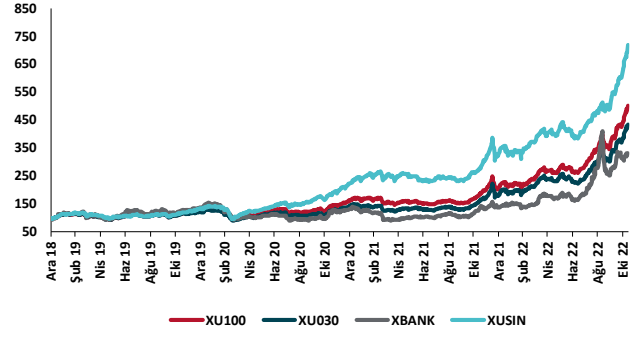
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



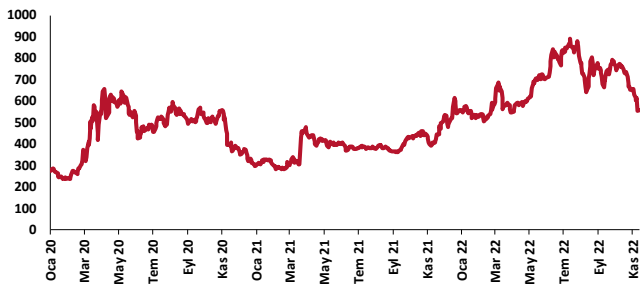
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



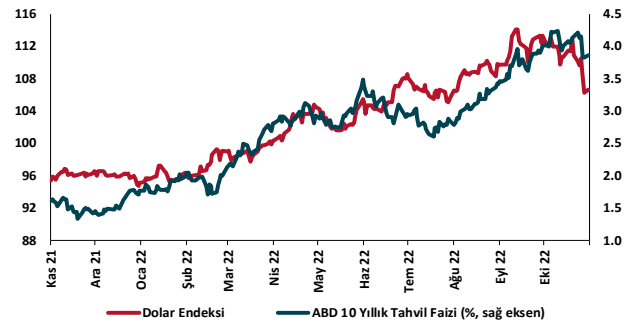
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



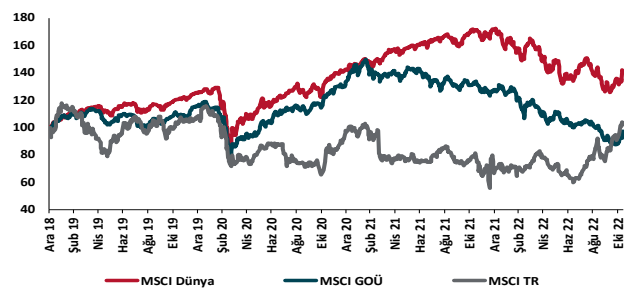
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



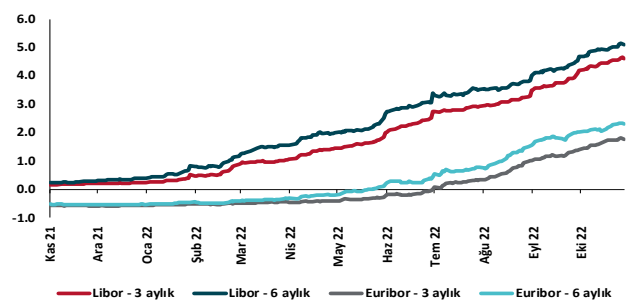
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler 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.