

Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışındaki karışık tablo ile dün küresel finansal piyasalarda riskli varlıklar zayıf bir seyirle kapandı. ABD Ekim ayı perakende satışlardaki güçlü sonuçlara karşın sanayi üretimi beklentilerin altında kaldı. İngiltere’de ise Ekim enflasyonu beklentileri aşarak yakın dönemin yeni bir zirvesine çıktı. ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyeleri ise enflasyonist baskının yüksek seyretmekle birlikte kısmen azaldığını ve bu sayede faiz artırımlarının yavaşlayabileceği görüşlerini yinelediler. New York Fed Başkanı John Williams fiyat istikrarının en önemli konu olduğunu söylerken, Kansas City Fed Başkanı Esther George ekonomiyi resesyona sokmadan enflasyonu düşürmenin çok olası görünmediğini söyledi. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly çekirdek enflasyondaki iyileşmeye rağmen daha yapılacak çok iş olduğunu yinelerken, Fed Başkan Yardımcısı Christopher J. Waller faiz artırım hızının 50 baz puanı düşürülmesi görüşüne açık olduğunu söyledi. ECB Üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos enflasyondaki yükselişin genele yaygın olduğunu ve yüksek seviyelerin bir süre devam edeceğini belirtti. Basında yer alan ve kaynaklara dayandırılan bir haberde ise ECB’nin Aralık ayı toplantısında faiz artırımını 75 baz puan yerine 50 olarak gerçekleştirme olasılığının arttığı ifade ediliyor. ECB üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau ECB’nin faizi %2 civarı olarak görülen normalleşme aralığına yükselteceğini belirterek 50 baz puanlık bir hamlenin de ihtimal dahilinde olduğu sinyalini verdi. Polonya’ya düşen füzenin Rusya kaynaklı olmadığı açıklamalarına rağmen dün jeopolitik belirsizliklerin yüksek seyri nedeniyle güvenli limanlara olan talep güçlü seyretti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan gerileyerek %3,69’e inerken, dolar endeksi geriledi. Ancak gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada değer kaybı yaşandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 geriledi. Altının ons fiyatı %0,3, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı ise %1,1 düştü.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.59 ▼ -0.1%	BİST 100	4,669 ▲ 0.2%
TR 2Y	13.09 ▼ -31 bp	TR 10Y	11.89 ▼ -3 bp
DXY	106.3 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	2,658 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	1,774 ▼ -0.3%	ABD 10Y	3.69 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	92.9 ▼ -1.1%	Karbon (ton, €)	73.4 ▼ -4.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	1.3%
Dolar/Rus Rublesi	0.5%
Euro/Dolar	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
Dolar/Japon Yeni	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.2%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.1%
MSCI Avrupa	-0.6%
MSCI Asya Pasifik	-0.6%
MSCI GOÜ	-0.7%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI Kuzey Amerika	-0.9%
MSCI Latin Amerika	-2.0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (aylık değişim)	Ekim	%1,2	%1,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Türk finansal varlıklarda karışık bir seyir hakimdi. Eylül ayı verileri konut fiyatlarındaki hızlı yükselişin sürdüğünü ortaya koyarken, Ekim ayında satışlar yıllık bazda sert geriledi. Verileri yurtdışı finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,2 ve %0,6 yükseldi. Ülke risk primi ve Eurobond faizleri yükselirken, TL cinsi tahvil faizleri geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni güne küresel finansal piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf bir başlangıç yaptı. Çin'de COVID-19 vaka sayıları artmaya devam ederken, Japonya'da Ekim'de dış ticaret açığı beklentilerin üzerinde geldi. Küresel piyasalar, jeopolitik belirsizliklerin ve teknoloji şirketlerindeki satış baskısının sürmesi ile yeni güne zayıf bir başlangıç yaparken, gün içinde Euro Bölgesi Ekim ayı enflasyonu nihai sonuçları ile ABD Ekim ayı konut başlangıç ve inşaat izinleri takip edilecek. Yurtiçinde makroekonomik gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının ve ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışının belirleyici olacağı düşünülüyor.

ABD Ekim ayı perakende satışlar ve sanayi üretimi ayırışan performanslar kaydetti. Ekim'de aylık bazda perakende satışlar %1,0 olan beklentilerin üzerinde %1,3 arttı. Aynı dönemde çekirdek perakende satışlarda artış %0,7 oldu. Öte yandan, Ekim ayı sanayi üretimi aylık bazda %0,2 artış tahminlerinin aksine %0,1 gerilerken, Eylül verileri aşağı yönde güncellendi.

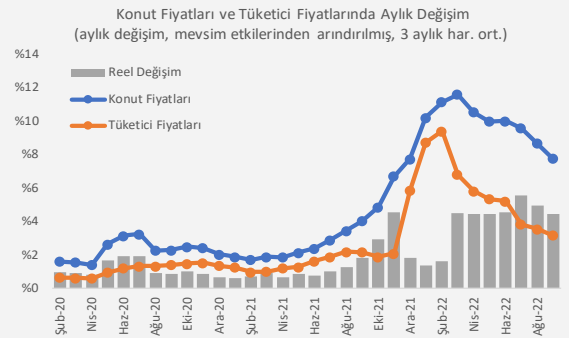
İngiltere'de Ekim'de enflasyonda yükseliş sürdü. Aylık bazda tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %2,0 ile beklentilerin üzerinde artarken, yıllık enflasyon Eylül ayındaki %10,1'den %11,1 ile yakın dönemin yeni bir zirve seviyesine yükseldi. Ülkede yıllık çekirdek enflasyon %6,5'te yatay kaldı. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise Ekim'de aylık bazda %0,3 ile beklentilerin altında artarken, ÜFE yıllık enflasyonu %16,3'ten %14,8'e yavaşladı.

Japonya'nın dış ticaret açığı Ekim'de beklentileri aştı. Ekim'de ihracat yıllık bazda %25,3 ile beklentilerin altında artarken, ithalatta yıllık bazda artış %53,5 ile tahminlerin üzerinde geldi. Bu sonuçlarla dış ticaret açığı 2,2 trilyon yen ile piyasa ortalama beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

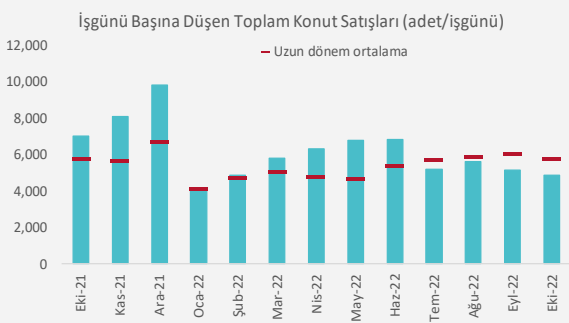
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye genelinde konut fiyatları yıllık %189,2 artış kaydetti. Enflasyondan arındırılmış artış ise %58 oranında gerçekleşti. Üç büyük il içinde en yüksek artış %212,1 ile İstanbul'da yaşanırken, en düşük artış %185,8 ile İzmir'de kaydedildi. Mevsim etkilerinden arındırılarak aylık değişime bakıldığında konut fiyatlarının bir önceki aya göre %7,8 artış eğiliminde olduğu görülüyor. Böylece enflasyondan arındırılmış artışın 7 aydır %4,5'in üzerinde kalmayı sürdürdüğü görülüyor. Bu sonuçlarla İstanbul'da 120 metrekare büyüklüğünde bir dairenin ortalama fiyatı Aralık 2021'de 1 milyon 211 bin lira iken, Eylül 2022 itibarıyla 3 milyon 85 bin liraya yükselmiş oldu.

Ekim ayında konut satışları Ekim ayında yıllık %25,3 oranında azalış kaydetti. İpotekli satışlar %52,7 azalarak son 39 ayın en düşük seviyesine gerilerken, diğer satışlarda gerileme %18,3 oranında gerçekleşti. İşgünü başına düşen konut satışlarının 4 aydır uzun dönem ortalamasının altında kaldığı görülüyor. 12 aylık toplamlarda konut satışları 1 milyon 665 bin ile Haziran ayında gördüğü zirveden gerilemeyi sürdürdü ve Ekim ayı itibarıyla 1 milyon 565 bin seviyesine geldi. Yabancılar yapılan konut satışlarının ise yıllık %8,8 gerilediği, ancak toplam satışlardaki payını %5,2'ye yükselttiği görülüyor.

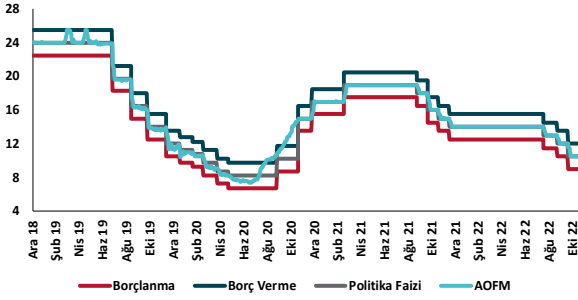


Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

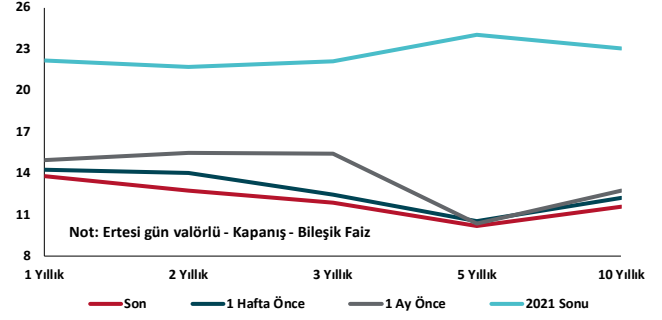


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

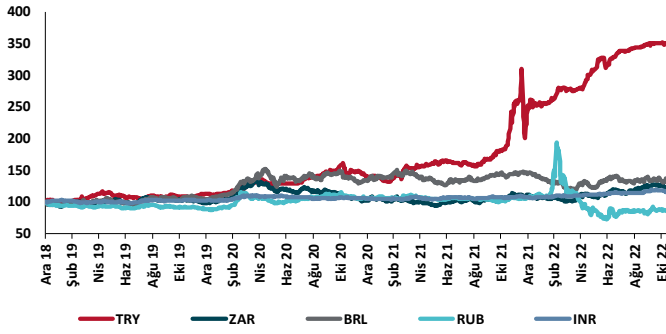
TCMB Faiz Koridoru



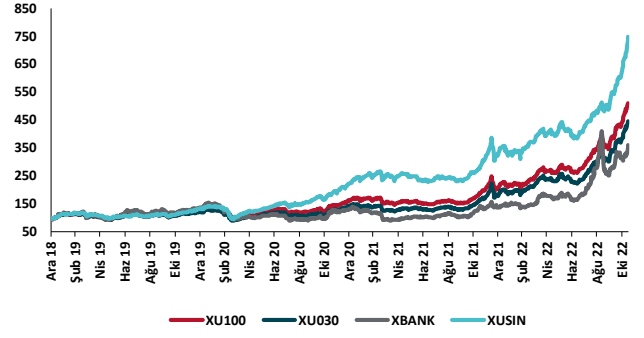
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



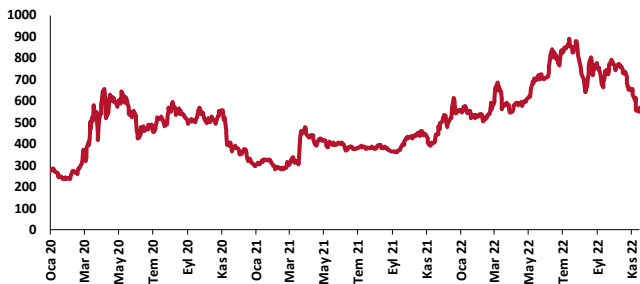
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



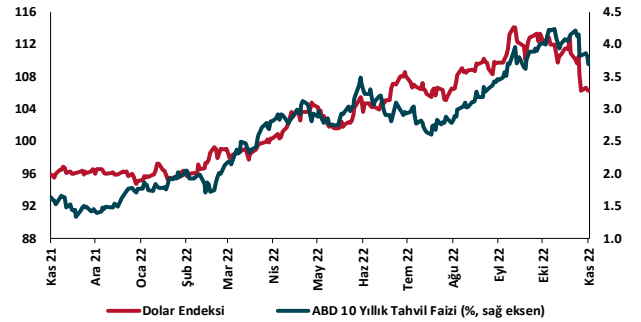
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



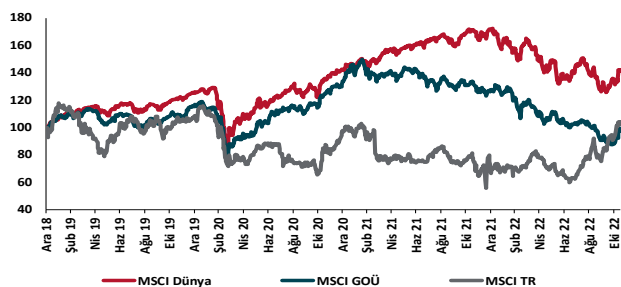
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



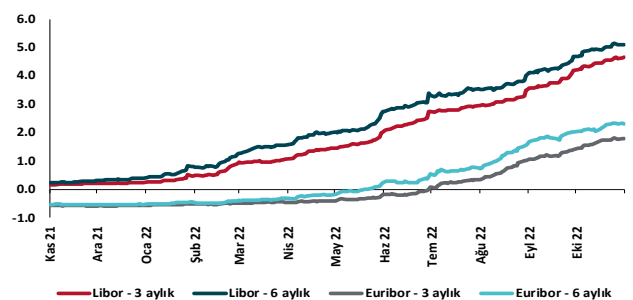
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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.