

Merkez bankalarının kararları öncesi piyasalar yön arayışında

Piyasalar başta Fed olmak üzere büyük merkez bankalarının alacağı faiz kararlarını bekliyor. Veri akışının sakin olduğu dün, Avrupa cephesinden gelen rapor ve açıklamalar ön plana çıktı. Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), Eylül ayı raporunda enerji krizi nedeniyle Alman ekonomisinin resesyona girdiğine ilişkin işaretlerin giderek arttığını ve enflasyonun gelecek aylarda çift hanelere ulaşabileceğini belirtirken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos %2'lik hedefin oldukça üzerinde seyreden enflasyonu düşürmek için borçlanma maliyetlerinin daha da artması gerektiğini söyledi. ECB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos ise dün yaptığı bir konuşmada Euro Bölgesi'nde büyümenin yavaşladığını, ancak bunun enflasyonu düşürmek için yeterli olmadığını ifade etti. Bu gelişmeler ışığında MSCI dünya hisse senetleri endeksi %0,4 arttı. Gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksi ise %0,6 geriledi. Dolar endeksi dün yatay kaldı ancak ABD 10 yıllık tahvil faizleri Nisan 2011'den bu yana en yüksek seviyelerine gördüğü günde 4 baz puan arttı. Brent petrolün varil fiyatı %0,7 yükselişle 92 dolar seviyesine geldi.

Yurtiçinde Rusya ile ticaret ve ödeme sistemlerine ilişkin gelişmeler gündemin merkezindeydi.

Günün son işlem saatinde devre kesicinin uygulamaya girdiği Borsa İstanbul'da BİST-100 endeksi günü %5,3 kayıpla kapattı. Dolar/TL kuru ile dolar-euro eşit ağırlıklı sepet kur %0,2 yükseliş kaydetti. Ülke kredi risk primi 15 baz puan arttı ve 740 puana çıktı.

Bu sabah Japonya'da Ağustos ayı çekirdek enflasyonu beklentilerle uyumlu olarak yıllık %2,8 seviyesinde açıklandı.

Ülkede enflasyon üst üste 5'inci ayda merkez bankasının %2'lik hedefinin üstünde gerçekleşirken, Ağustos verisi yaklaşık son 8 yılın en hızlı artışına işaret etti. Ayrıca Çin Merkez Bankası kredi ana faiz oranını sabit bıraktı. Asya hisse piyasaları ile ABD ve Avrupa vadeli borsa endeksleri dünden kalan eğilimlerle sabah saatlerinde primli seyreliyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Eylül ayı iç borçlanma programına iki tahvile devam etti.

Hazine, 6 yıl vadeli tahvil ihalesinde 1,82 milyar TL'lik satış gerçekleştirirken, dönemsel faiz %9,78 olarak kaydedildi. 10 milyar TL'lik satış gerçekleştirilen 5 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise bileşik faiz %10,56 oldu.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.28 ▲ 0.1%	BİST 100	3,200 ▼ -5.3%
TR 2Y	14.42 ■ 0 bp	TR 10Y	11.61 ▲ 13 bp
DXY	109.7 ■ 0.0%	MSCI Dünya	2,581 ▲ 0.4%
Altın (ons, \$)	1,676 ■ 0.0%	ABD 10Y	3.49 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	92.0 ▲ 0.7%	Karbon (ton, €)	71.1 ▼ -3.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	0.9%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar/Japon Yeni	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-1.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-6.4%
MSCI Latin Amerika	2.2%
MSCI Kuzey Amerika	0.7%
MSCI Dünya	0.4%
MSCI Avrupa	-0.3%
MSCI Asya Pasifik	-0.6%
MSCI GOÜ	-0.6%
MSCI GOÜ Avrupa	-2.0%

Şirket ve Sektör Haberleri

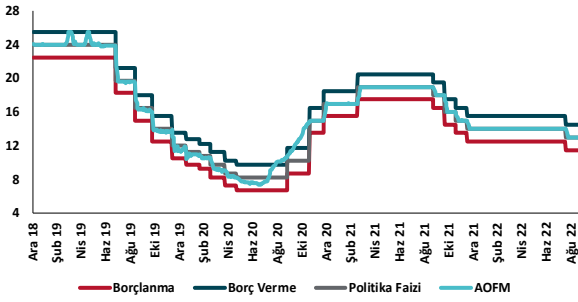
2021 yılı Sektör Bilançoları İstatistikleri açıklandı. TÜİK tarafından açıklanan Sektör Bilançoları İstatistikleri'ne göre, tüm firmaların toplam net satışları bir önceki yıla göre %57,2 artarak 14,7 trilyon TL'ye yükseldi. Bununla birlikte, 2021 yılında toplam aktif büyüklüğü 15,6 trilyon TL, kısa ve uzun vadeli yabancı kaynaklar toplamı 11,7 trilyon TL ve öz kaynaklar toplamı 3,9 trilyon TL oldu. İmalat sektörü 4,9 trilyon TL aktif büyüklüğü ile tüm sektörler arasında ilk sırada kaydedildi. Firmaların toplulaştırılmış gelir tablosu verisine göre, 2021 yılında tüm sektörlerin toplulaştırılmış dönem net karı 285,3 milyar TL olarak gerçekleşti. İmalat sektörü 371,1 milyar TL ile en yüksek net kar elde eden sektör oldu. Ulaştırma ve depolama sektörü, 2021 yılını 108 milyar TL net zarar ile tamamladı.

Makine İhracatçıları Birliği (MAİB), yılın ilk sekiz ayına ilişkin verileri paylaştı. Buna göre, Türkiye'nin makine ihracatı ilk sekiz ayın sonunda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %7,3 arttı ve 16,1 milyar dolar oldu.

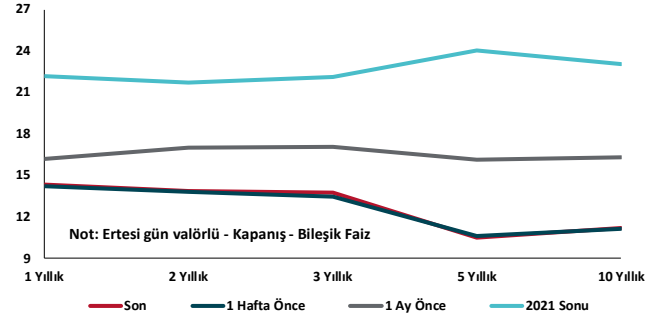
İstanbul otelleri güneş paneli yatırımı planlıyor. İstanbul Ticaret Odası (İTO) ve Oteller Komitesi Başkanı Aydın Karacabay yaptığı açıklamada, elektrik fiyatlarının bir önceki yıla göre 3,5-4 kat arttığını belirtirken İTO'da yapacakları çalışmalar ile kendi elektriklerini üretmeyi planladıklarını belirtti. Anadolu'da güneşin yüksek olduğu bir ilde İstanbul otelleri için arazi tahsis edilmesini isteyeceklerini ifade eden Başkan Karacabay, projenin 2023 yılında devreye girmesi için bakanlıklar nezdinde görüşmeler yapacaklarını ilave etti.

ABD, stratejik petrol rezervinden 10 milyon varile kadar petrol satacağını duyurdu. ABD Enerji Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, halihazırda 155 milyon varil petrolün satıldığı belirtilirken Kasım ayından itibaren bunun 165 milyon varile çıkacağı ifade edildi.

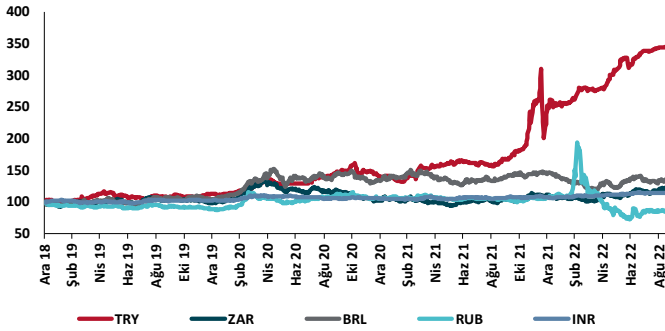
TCMB Faiz Koridoru



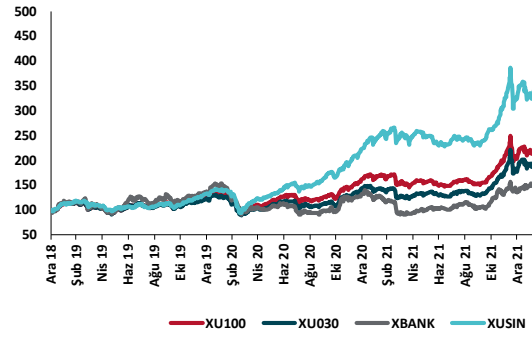
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



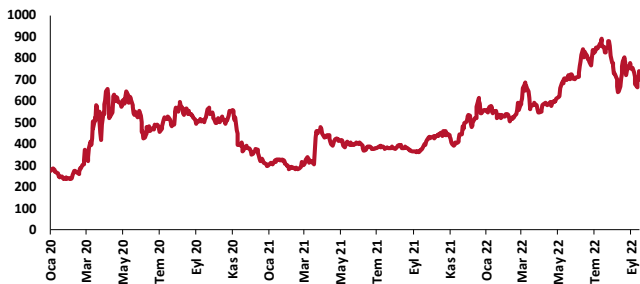
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



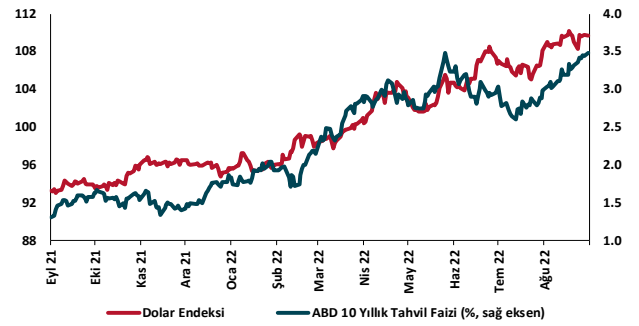
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



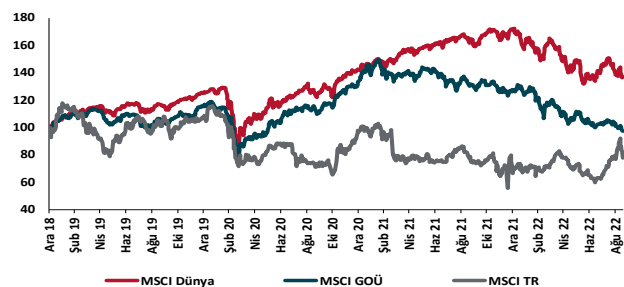
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



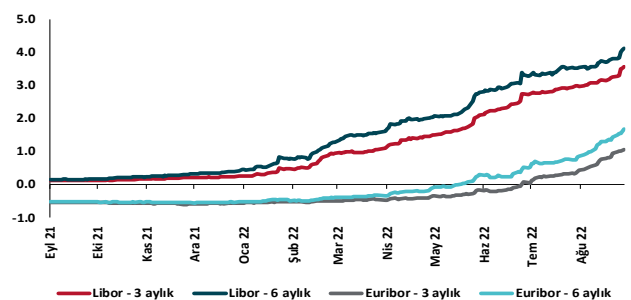
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.