

Küresel piyasalarda risk iřtahu zayıf bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışı ve şirket bilançoları karışık bir tablo çizerken, dün tahvil faizlerindeki yükselişle birlikte finansal piyasalarda kırılğan bir seyir gözlemlendi. Dün ABD’de açıklanan Eylül ayı konut başlangıçları beklentilerin altında kalırken, inşaat izinlerinde artış tahminleri aştı. ABD Merkez Bankası’nın (Fed) farklı bölgelerden gelen verilerle derlenen Beige Book raporu ekonomik aktivitenin ılımlı bir tempoda genişlediğine dikkat çekerek görünümü önceki rapora göre yukarı revize etti. İşgücü piyasasında iyileşmenin bir miktar yavaşladığını ortaya koydu. Öte yandan, enflasyonda artışların bir miktar hız kesmekle birlikte hala yüksek olduğunun altını çizdi. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed’in geçen ayki toplantısında ortaya koyduğu faiz artırımı patikasının enflasyonu düşürmek için yeterli olacağı konusunda iyimser olduğunu, ancak enflasyonun kötüleşmesi halinde Fed’in daha fazlasını yapmak durumunda kalabileceğini söyledi. Ekonomik durgunluğun her zamankinden daha yakın bir risk olduğunu ifade eden Evans, faizlerin hızlı artırılması durumunda ekonominin resesyona girebileceği uyarısında bulundu. St. Louis Fed Başkanı James Bullard önden yüklemeli faiz artışlarının 2023 başında sonlanmasını beklerken, gelecek yıl para politikası duruşu yeterince sıkı olursa enflasyonda düşüşün başlayabileceğini ve bu durumda da sadece küçük ayarlamalar yapılabileceğini ekledi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ise Fed’in faiz artışlarını, gelecek yıl içinde bir noktada durdurma ihtimalinin olduğunu ancak çekirdek enflasyonun tepe yaptığına veya hız kestiğine dair henüz bir işaret görmediğini belirtti. Öte yandan, İngiltere’de dün İçişleri Bakanı Suella Braverman görevinden istifa etti. Söz konusu istifa kararının teknik gerekçelere dayandırıldığı belirtilse de Avam Kamarası’nda kaya gazı ve petrolünün çıkarılması konusundaki yasa tasarısına ilişkin oylamanın baskı ile kazanıldığına dair haberler politik belirsizlikleri artırıyor. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artışla %4,13’e,

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.59 ▲ 0.1%	BİST 100	3,880 ▲ 1.0%
TR 2Y	15.18 ▼ -52 bp	TR 10Y	10.54 ▲ 3 bp
DXY	113.0 ▲ 0.8%	MSCI Dünya	2,439 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	1,628 ▼ -1.4%	ABD 10Y	4.13 ▲ 13 bp
Brent (varil, \$)	92.4 ▲ 2.6%	Karbon (ton, €)	67.3 ▼ -0.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.0%
Dolar Endeksi	0.8%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
Euro/Dolar	-0.8%
Dolar/Rus Rublesi	-0.8%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.2%
MSCI Latin Amerika	0.0%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.6%
MSCI Kuzey Amerika	-0.7%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI Avrupa	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.5%
MSCI GÖÜ	-1.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ekim	%11,00	%12,00
ABD	İkinci El Konut Satışları (aylık değişim)	Eylül		-%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan yükselerek %2,36'ya çıktı. İngiltere 10 yıllık tahvilin faizi ise 8 baz puan gerileyerek %3,87'ye indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 geriledi. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güç kazandı. Birkaç gündür gerileyen Brent tipi ham petrolün varil fiyatı dün %2,6 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %3,0, ABD için referans doğal gaz fiyatı %4,9 geriledi. Dolardaki güçlenme ve tahvil faizlerindeki yükseliş altın fiyatlarında %1,4 düşüşe yol açtı.

Makroekonomik gündemin görece sakin olduğu dün Türk finansal varlıklar genel olarak karışık bir seyir izledi. 2 yıllık tahvilin faizi 52 baz puan gerilerken, 10 yıllık TL ve dolar cinsi tahvil faizleri hafif yükseldi. Ülke risk priminde sınırlı düşüş yaşandı. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endekslerinin her ikisi de %1,0 yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf bir başlangıç yaptı. Çin Merkez Bankası (PBoC) para politikası faizlerini sabit tutarken, Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki yendeki değer kayıplarına ve oynaklığa karşı gerekli adımları atabileceklerini yineledi. Japon Merkez Bankası (BoJ) ise getiri eğrisi hedefini sürdürebilmek için menkul kıymet alımlarını artırırken yendeki değer kayıplarını sınırlama çabalarının etkisi azalıyor. Bu ortamda bu sabah küresel riskli varlıklarda satış baskısı sürerken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin yanında ABD Eylül ayı ikinci el konut satışları, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Ekim ayına ait bölgesel aktivite verileri takip edilecek. Yurtiçinde gündemin ön sırasında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı olacak. Anketlerde TCMB'nin haftalık repo faizini 100 baz puan indirerek %11,00'a çekmesi beklenirken, kararla birlikte Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Eylül ayı konut başlangıçları beklentilerin altında kalırken, inşaat izinlerinde artış tahminleri aştı. Yıllıklandırılmış konut başlangıçları Eylül'de aylık bazda %8,1 düşerken, inşaat izinleri %1,4 artış kaydetti.

Euro Bölgesi'nde Eylül ayı tüketici enflasyonu öncü hesaplamaların hafif altında geldi. Aylık bazda tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %1,2 artarken, yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %9,1'den %9,9'a yükseldi. Enerji ve işlenmemiş gıda hariç çekirdek enflasyon aylık bazda %1,0 olurken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %5,5'ten %6,0'e çıktı. Ön hesaplamalar ise Eylül'de manşet yıllık enflasyonun %10,0'a, çekirdek enflasyonun %6,1'e çıktığı yönündeydi.

ABD Başkanı Joe Biden, elektrikli araç bataryalarına 2,8 milyar dolar hibe desteği verileceğini açıkladı. Başkan Biden yaptığı açıklamada, bu hibenin ABD'de elektrikli araç batarya ve bunları inşa etmek için kullanılan minerallerin ABD'deki üretimini artırmak için kullanılacağını belirtti. Bu konuya ilişkin bir açıklama yapan Beyaz Saray ise, Çin'in halihazırda kritik mineral tedarik zincirini kontrol ettiğini ve ABD'deki madencilik, işleme ve geri dönüşüm kapasitesinin yeterli olmamasının elektrikli araçların geliştirilmesini ve benimsenmesini engelleyebileceğini ifade

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

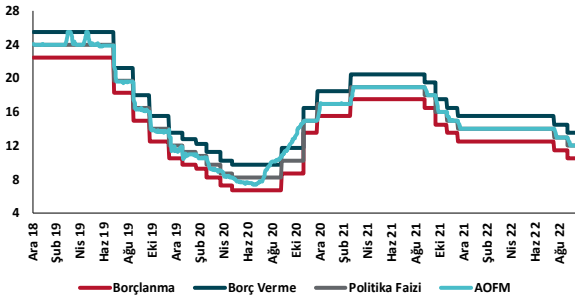
Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu (TOGG) ve Shell işbirliğine gidiyor. Togg'un şarj markası Trugo ile Shell arasında Bilişim Vadisi'nde gerçekleşen imza töreniyle duyurulan iş birliği kapsamında, Trugo'nun 81 ilde 600'ün üzerinde lokasyonda 1000 adet yüksek performanslı şarj cihazı kurma hedefi ile uyumlu olarak öncelikle 400 Shell istasyonu belirlendi. Belirlenen bu lokasyonların 320'sinde Trugo, 80'inde ise Shell & Turcas cihazların kurulumundan sorumlu olacak. Söz konusu 400 lokasyonda kurulacak yüksek performanslı şarj cihazı sayısı ise yaklaşık 600 adet olarak belirlendi.

E-Ticaret Altyapı Sağlayıcıları Derneği (EDER) Sözcüsü Yüksel Eminoğlu, yurt içinde e-ticaret aktivitesine ilişkin açıklamalarda bulundu. Eminoğlu, e-ticarette bu yılın 3. çeyreğinde 2021'in aynı dönemine göre işlem adetlerinin %41 arttığını, tutar olarak ise büyümenin %243 seviyesinde olduğunu ifade etti.

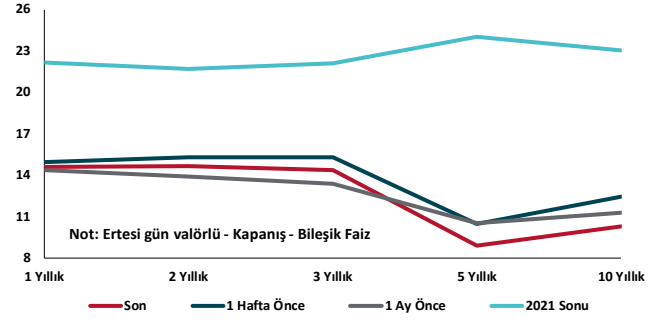
Türkiye'nin Nijerya Hükümeti ile yapmış olduğu enerji ve hidrokarbon alanlarındaki işbirliğine ilişkin mutabakat zaptının onayını içeren karar Resmi Gazete'de yayımlandı. Yayımlanan mutabakat zaptları petrol ve doğal gaz arama ve üretim çalışmalarının ve yenilenebilir enerji projelerinin geliştirilmesini teşvik ediyor.

2022 yılı tarım destekleri açıklandı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre, 2022 üretim yılına ait tarım desteklerinin çiftçilere ödemesi 2023 yılı bütçesinden yapılacak. Kararnameye göre fark ödemesi yapılan 18 üründen sadece yaş çay destekleme primi kiloda 13 kuruştan 30 kuruşa yükseltildi. Diğer ürünler için herhangi bir artış yapılmadı. Organik tarım ve iyi tarımda destek artışı yapılmadı.

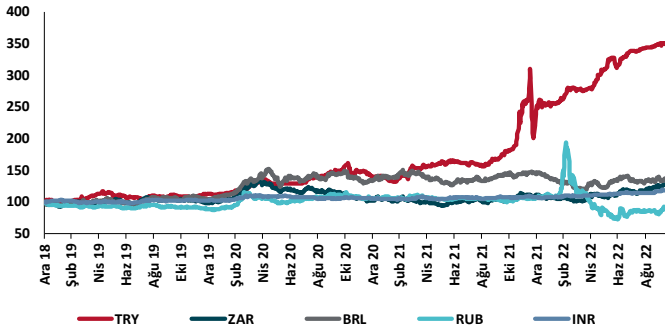
TCMB Faiz Koridoru



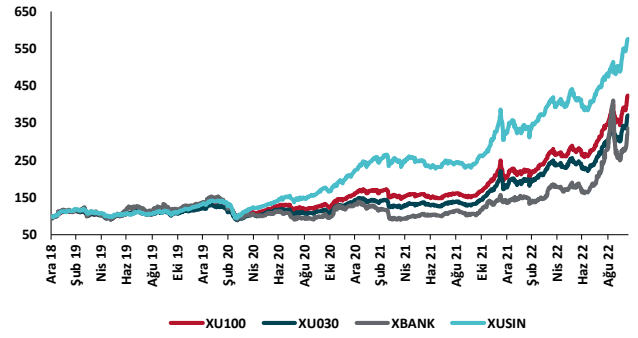
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



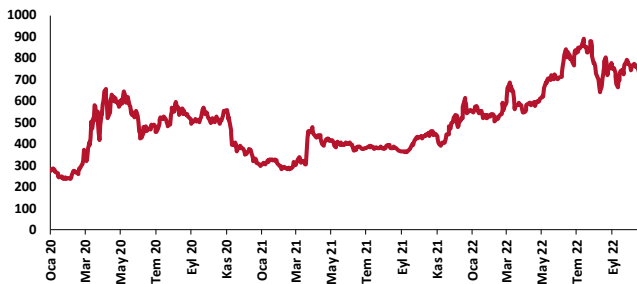
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



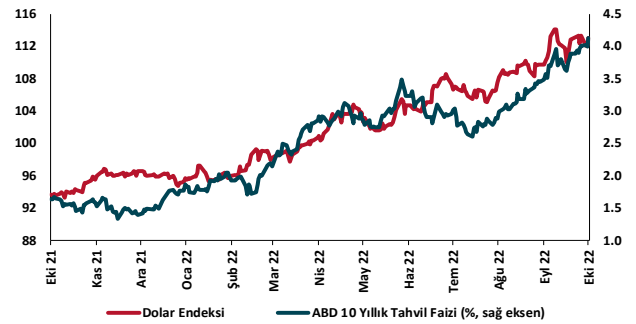
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



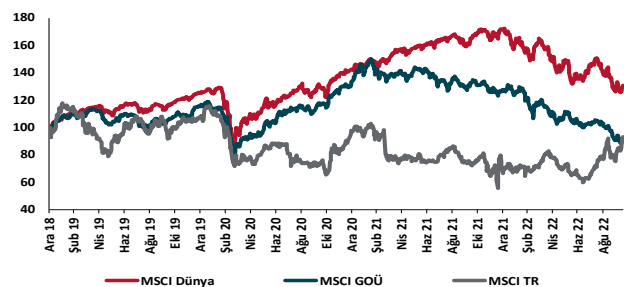
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



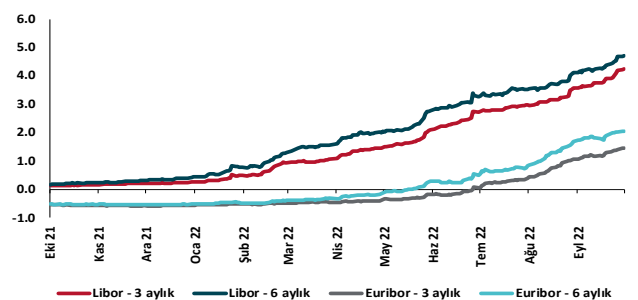
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.