

## Piyasalarda Fed toplantısının yansımaları sürüyor

**Küresel risk iştahi, faiz artışlarının devam edeceğine yönelik sinyaller ve ekonomik görünümdeki belirsizlikler ile zayıf kalmayı sürdürüyor.** Piyasalar dün de çeşitli merkez bankalarından gelen adımları takip etti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) piyasa beklentilerine uyumlu oranda faiz artırımına gitti ancak bankanın büyüme tahminlerindeki aşağı yönlü revizyon, resesyon kaygılarını besledi. İsviçre ve Güney Afrika merkez bankaları ile bir dizi banka daha faiz artırımını gerçekleştirdiler. Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise ülkenin para birimi yenin dolar karşısında zayıflaması sonrası 24 yıl sonra ilk kez doğrudan döviz müdahalesine başvurdu. Bu gelişmeler ışığında, MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %1,1 ve %1,0 düşüş kaydetti. Dolar endeksi güçlenme eğilimini korudu ve %0,6 yükseldi. Brent petrolün varil fiyatı %0,7 artarak tekrar 90 dolar seviyesinin üzerine çıktı.

**Yurt içi piyasalarda gözler TCMB toplantısında.** Faiz indirimi sonrası Dolar/TL kuru Aralık 2021'de gördüğü 18,40 seviyesini aşarak yeni rekor seviyeye ulaştı ancak ilerleyen saatlerde gerileyerek günü 18,32 seviyesinden kapattı. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri ise sırasıyla %1,5 ve %1,8 primlendi. Ülke kredi risk primi 17 baz puan arttı ve 743 puan oldu.

**Veri akışının görece sakin olduğu bugün küresel piyasalar Eylül ayı öncü PMI verilerini izleyecek.** Sabah saatleri itibarıyla dünkü eğilimlere paralel olarak hem Asya borsalarının hem de ABD ve Avrupa vadeli borsa endekslerinin kayıplarla karşılaştığı görülüyor.

**BoE politika faizini 50 baz puan artırarak %2,25'e çekti.** Bankanın faiz artırımları üst üste 7. toplantıda da sürerken politika faizi 2008'den beri en yüksek seviyeye geldi. BoE Ekim'de zirve yapacağını öngördüğü enflasyonda tahmininin %13'ten %11'in altına çekti ancak 3. çeyrek büyüme tahminini %0,1 daralma yönünde değiştirdi. BoE'nin önceki tahmini %0,4 büyümeye işaret ediyordu. BoE'nin son tahmini ülkenin teknik resesyona girdiği anlamına geliyor.

## Günlük Deęişimler

Dolar/TL	18.32	0.0%	BİST 100	3,295	1.5%
TR 2Y	13.84	-59 bp	TR 10Y	11.61	1 bp
DX	111.4	0.6%	MSCI Dünya	2,489	-1.1%
Altın (ons, \$)	1,671	-0.2%	ABD 10Y	3.71	20 bp
Brent (varil, \$)	90.5	0.7%	Karbon (ton, €)	70.4	0.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar Endeksi	0.6%
Euro/Dolar	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.8%
Dolar/Brezilya Reali	-1.1%
Dolar/Japon Yeni	-1.2%
Dolar/Rus Rublesi	-2.0%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.6%
MSCI Latin Amerika	0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.3%
MSCI Kuzey Amerika	-1.0%
MSCI GOÜ	-1.0%
MSCI Dünya	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.2%
MSCI Avrupa	-2.4%

## Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
	Küresel PMI'lar (öncü)	Eylül		

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**İsviçre Merkez Bankası (SNB), politika faizini 75 baz puan artırarak %0,50'ye çıkardı.** SNB böylece 8 yıldır süren negatif faiz dönemine son verdi. SNB'nin açıklamasında, orta vadede fiyat istikrarını sağlamak için daha fazla faiz artırımının gerekli olacağına işaret edilerek, bankanın uygun parasal koşulları sağlamak için gerektiğinde döviz piyasasında "aktif" olma niyetine vurgu yapıldı.

**Güney Afrika Merkez Bankası (SARB) 75 baz puan faiz artışına gitti.** Piyasa beklentileri ile uyumlu olan karar ile politika faizi %5,5'ten %6,25'e yükselerek Ocak 2020'deki seviyesine döndü. Dün Tayvan, Filipinler ve Endonezya ile Norveç merkez bankaları da değişen oranlarda faiz artırımına gittiler.

**TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) 1 hafta vadeli repo faizini 100 baz puan indirerek %12,00'a düşürdü.** TCMB, karar metninde yaptığı sınırlı değişikliklerde büyümede yavaşlama, iktisadi faaliyette devam eden ivme kaybı ve makroihtiyati araç setini güçlendirmeye devam etme mesajlarını paylaştı.

**Tüketici güveni Eylül'de yükseldi.** Ağustos ayında 72,2 olan endeks, bu ay 72,4 oldu ve yükselişini 4. aya taşıdı.

**16 Eylül haftasında yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 1 milyar 644 milyon dolar artış kaydetti.** Gerçek kişi YP mevduatlardaki artış 106 milyon dolar seviyesinde gerçekleşirken tüzel kişi YP mevduatları 1 milyar 538 milyon dolar tutarında arttı. Aynı hafta yurtdışındaki yerleşiklerin hisse senetlerinde 34 milyon dolar, devlet tahvillerinde ise 49 milyon dolar satış yaptığı, şirket tahvillerinde ise 14 milyon dolar tutarında alım gerçekleştirdiği görüldü.

**Resmi Gazete'de yayımlanan TCMB tebliği ile ticari kredi tahsis ve kullandırma ücretlerine sınırlama geldi.** Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeye göre, kredi tahsis ücretleri ilk limit tahsisinde tahsis edilen kredi limitinin %0,25'ini, limit yenilemelerinde yenilenen limitin %0,125'ini; kredi kullandırma ücretleri ise rotatif krediler hariç olmak üzere kullanılan kredinin %1,10'unu geçemeyecek.

## Şirket ve Sektör Haberleri

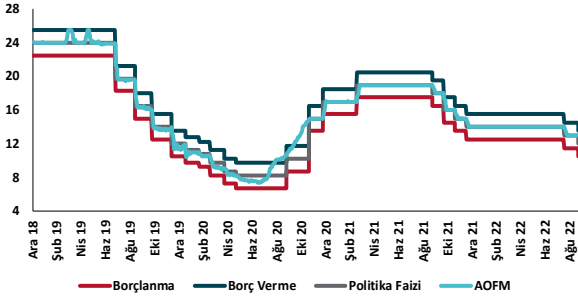
**Sermaye Piyasası Kurulu, 6 şirkete ait borçlanma aracı ihracı başvurusunu onayladı.** Toplam 5,75 milyar TL büyüklüğündeki başvurular içerisinde Ereğli Demir Çelik'in 2 milyar TL, Aksa Akriklik'in 1,2 milyar TL büyüklüğündeki ihracat başvuruları bulunuyor.

**Küresel ham çelik üretimi Ağustos ayında yıllık bazda %3 geriledi.** Dünya Çelik Birliği (Worldsteel) tarafından açıklanan verilere göre, Ağustos ayında küresel ham çelik üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %3,0 geriledi ve 150,6 milyon ton oldu. Çin'in ham çelik üretimi %0,5'lik sınırlı bir artışla 83,9 milyon tona yükselirken Hindistan'daki artış oranı %1,2 olarak kaydedildi. Türkiye'nin ham çelik üretimi ise ilgili ayda %21,0 düştü ve 2,8 milyon ton olarak belirlendi. Yılın ilk 8 ayında küresel üretim %5,1 düşüşle 1,25 milyar ton olurken, Türkiye'de üretim %8,8 düşüşle 24,4 milyon ton olarak gerçekleşti.

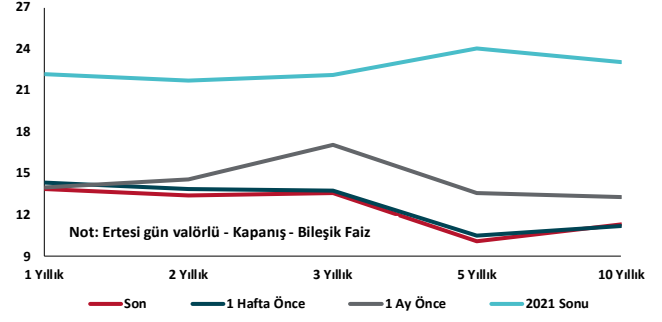
**İngiltere kaya gazı çıkarılmasına yönelik yasağı kaldırdı.** İngiltere Hükümeti tarafından yapılan açıklamada, sismik sarsıntıları tetikleyebileceği yönündeki endişelerle 2019'da kaya gazı çıkarılması amacıyla yapılan faaliyetlere getirilen yasağın kaldırıldığı ifade edildi. İş, Enerji ve Endüstriyel Strateji Bakanı Jacob Rees-Mogg konuşmasında, İngiltere'nin 2040 yılında net enerji ihracatçısı konumuna gelmesi için tüm yollarının keşfedilmesinin gerektiğini belirtirken yerel potansiyel gaz kaynaklarının çıkarılmasına ilişkin yasakların kaldırıldığını ifade etti.

**Gazprom, 2022 yılı için planladığı yatırım tutarını 222 milyar ruble artırarak 1,98 trilyon rubleye (yaklaşık 35,5 milyar dolar) çıkardığını açıkladı.** Gazprom'dan yapılan yazılı açıklamada, yatırım programındaki değişikliklerin ana nedeni olarak, Yamal bölgesi ve Rusya'nın doğusundaki doğal gaz üretimiyle, Sibiry'a'nın Gücü boru hattının geliştirilmesine yönelik yatırımlar gösterildi.

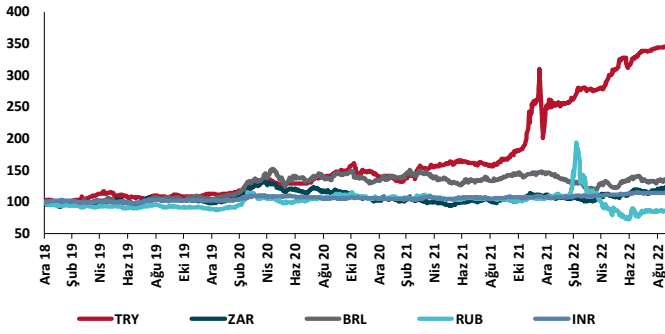
## TCMB Faiz Koridoru



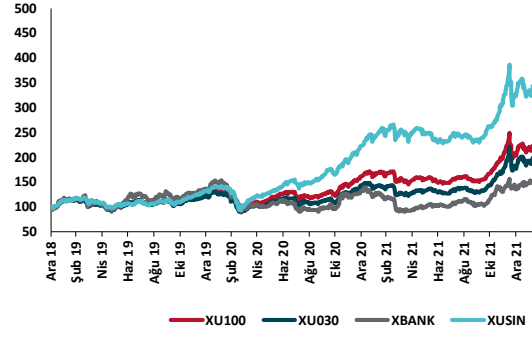
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



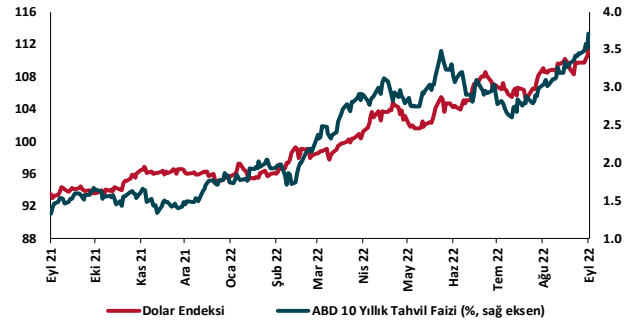
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



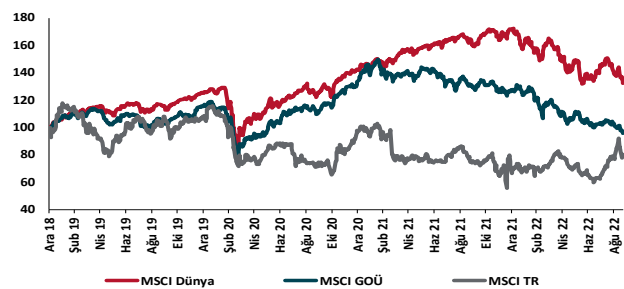
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



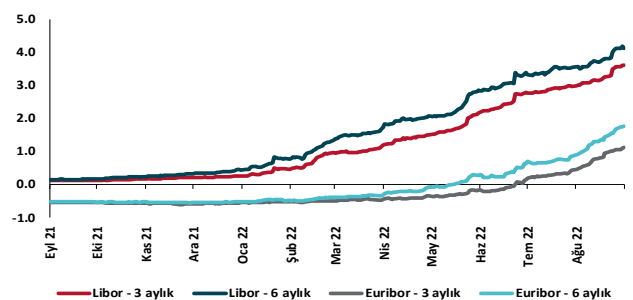
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.