

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Finansal piyasalarda riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde karışık bir tablo çizdi. Dalgali bir seyir izleyen tahvil faizlerinin bir miktar gerilemesiyle risk iştahı hafif toparlandı. Euro Bölgesi Ekim ayı tüketici güven endeksi öncü rakamları açıklandı. Eylül'de -17,8 değerini alan endeks, -18,3 olan beklentilerin hafif üzerinde, -17,9 seviyesinde gerçekleşti. Alman Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo) yayımladığı anket sonuçlarına göre yüksek faiz oranları ve yavaşlayan ekonomik büyüme nedenleriyle Alman şirketlerinin yeni kredi bulmakta zorlandığını bildirdi. Dün gün içinde %5,02 seviyelerini gören ABD 10 yıllık tahvil faizi günü 9 baz puan düşüşle %4,84'de kapatırken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan düşüşle %2,87 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2 düşüş kaydetti. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,3 artış yaşandı. Altının ons fiyatında ise %0,4 düşüş görüldü.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. TÜİK Ekim ayı tüketici güven endeksi rakamlarını yayımlarken, endekste genele yayılan bir artış görüldü. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihalesi ile 1,8 milyar TL borçlandı. TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda konuşan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, kur korumalı mevduattan (KKM) çıkış sürecinin başladığını ve bankacılık sisteminin KKM'den çözülen kaynağı TL cinsi mevduata yönlendirdiğini ifade etti. Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri gün sırasıyla %3,2 ve %3,0 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,7 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle uyumlu bir seyir izliyor. Çin'de varlık fonu piyasaları desteklemek için fon alımlarında bulundu. Japonya'da Ekim ayı öncü satın alma

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28,06 ▲ 0,4%	BİST 100	7.750 ▲ 3,2%
TR 2Y	32,58 ▲ 198 bp	TR 10Y	27,66 ▼ -18 bp
DXY	105,5 ▼ -0,6%	MSCI Dünya	2.787 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	1.973 ▼ -0,4%	ABD 10Y	4,84 ▼ -9 bp
Brent (varil, \$)	89,8 ▼ -2,5%	Karbon (ton, €)	80,5 ▼ -1,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,4%
Euro/Dolar	0,7%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,7%
JP Morgan GÜ Endeksi	0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar Endeksi	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,6%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%
MSCI GÜ	-0,9%
MSCI GÜ Avrupa	-1,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	İmalat PMI	Ekim	40,0	39,6
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ekim	43,6	43,4
ABD	İmalat PMI	Ekim		49,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yöneticileri (PMI) rakamları zayıf sinyaller verdi. Ülkede imalat PMI 48,7'den 47,6'ya, hizmet PMI da 53,8'den 51,1'e geriledi. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Ekim ayı öncü PMI rakamları yayımlanacak. Ayrıca ABD'de büyük teknoloji şirketlerinin üçüncü çeyrek bilanço verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise HMB 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

Tüketici güven endeksi Eylül'de genele yayılan biçimde artış gösterdi. TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre endeks Eylül ayındaki 71,5 seviyesinden 74,6'ya yükseldi. Endeksin alt kırılımlarının tümünde yükselişler gözlemlendi. Yüzdesele bazda en yüksek artış %7,2 ile gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksinde olurken, onu %6,1 ve %5,4 ile mevcut dönemde hanenin maddi durumu ile gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi alt endeksleri izledi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise %0,5 ile sınırlı bir artış gösterdi.

HMB dün gerçekleştirdiği tahvil ihracı ile 1,8 milyar TL borçlandı. 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 1,8 milyar TL satış yapılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %33,0 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otokar, Tat Gıda, Yapı Kredi ve Vestel Beyaz Eşya, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç22
Otokar	743	570	58
Tat Gıda	21	112	49
Vestel Beyaz Eşya	2,501	2,239	173
Yapı Kredi	24,586	17,881	16,135

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar
* Medyan piyasa beklentisi

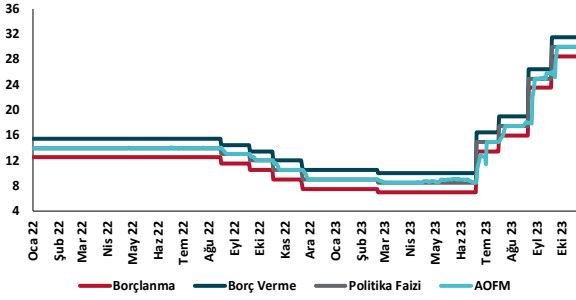
Hyundai ve Suudi Arabistan Kamu Yatırım Fonu (PIF) Suudi Arabistan'da fabrika kurmak üzere ortak girişim anlaşması imzaladı. Hyundai ve PIF'ın sırasıyla %30 ve %70 pay sahibi olduğu girişim, içten yanmalı motora sahip ve elektrikli olmak üzere yılda 50 bin araç üretmeyi hedefliyor. Fabrika temelinin 2024'te atılması ve 2026 yılında üretime başlanması planlanıyor.

Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) yarışmaları deniz üstü rüzgâr enerjisinin gelişimi için ön plana çıkıyor. SHURA Enerji Dönüşümü Merkezi ve Türkiye Rüzgâr Enerjisi Birliği (TÜREB) iş birliğiyle hazırlanan 'Deniz Üstü Rüzgâr Enerjisi İhaleleri: Küresel Eğilimler ve Türkiye İçin Öneriler' raporuna göre, Türkiye'de deniz üstü rüzgâr enerjisinin gelişimi için etkin bir YEKA mekanizması oluşması gerekiyor. Rapor bu yarışmalarda, projelerin kurulacağı alanlar planlanırken enerji potansiyelinden önce çevresel ve sosyal etkilerinin kapsamlı şekilde düşünülmesi ve uluslararası çevresel ve sosyal standartlara uygun projeler geliştirilmesinin önemini vurgularken, projelerde yerli aksam kullanımının, uzun ve istikrarlı bir Enerji Tedarik Sözleşmesi yapılmasının, rekabetçi fiyatların oluşmasının gerekli olduğunun altını çiziyor.

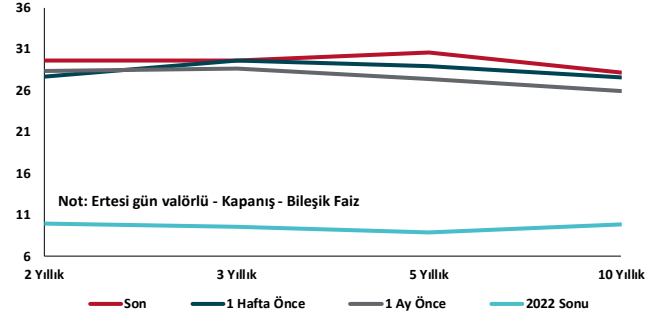
Chevron, petrol ve doğal gaz arama ve üretim şirketi Hess'i satın alıyor. Chevron yaptığı açıklamada, yapılan 53 milyar dolarlık anlaşma 2024 yılının ilk yarısında tamamlanacak.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2023 yılına ilişkin Dünya Enerji Görünümü raporunu yayımladı. Yayımlanan rapor temiz enerji dönüşümündeki hızın da etkisiyle fosil yakıt talebinin 2030 yılında evvel zirve yapacağını belirtirken, kömür, petrol ve doğal gazın %80'lerde seyreden küresel enerji arzındaki payının 2030 yılı itibarıyla %73'e gerileyeceğini ifade ediyor. İki yıl önceki raporda 2030 yılında %12 olacağı tahmin edilen ABD yeni araç kayıtlarındaki elektrikli araç payının %50 olacağına işaret edilirken, Avrupa'da ısı pompalarındaki ve Çin'de güneş enerjisi ve deniz üstü rüzgâr enerjisi kaynaklarındaki artışların fosil yakıt talebindeki azalma beklentisinde etkili olduğu paylaşılıyor. Çin'in enerji talebindeki büyümenin değişmesinde çok önemli bir etken olduğunun altını çizen rapor, temiz kaynaklardan sağlanan elektrifikasyon, verimlilikteki iyileştirme, daha düşük ve sıfır karbonlu yakıtlara geçiş gibi adımların yükselen ve gelişmekte olan ekonomilerin ulusal enerji ve iklim hedeflerine ulaşmalarında kullanabileceğinin önemini hatırlatıyor.

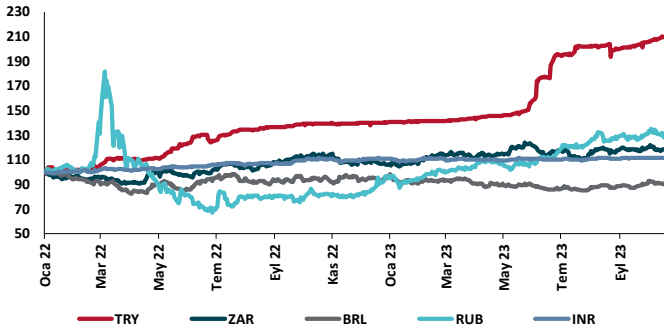
TCMB Faiz Koridoru



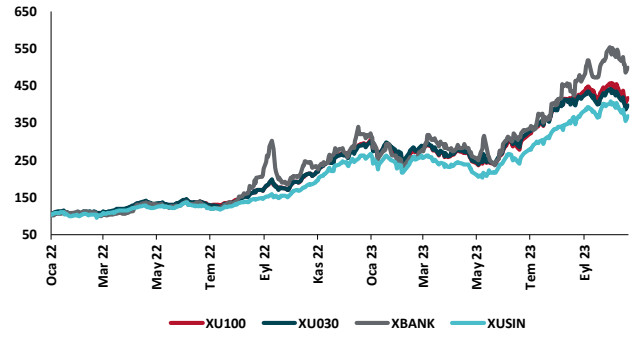
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



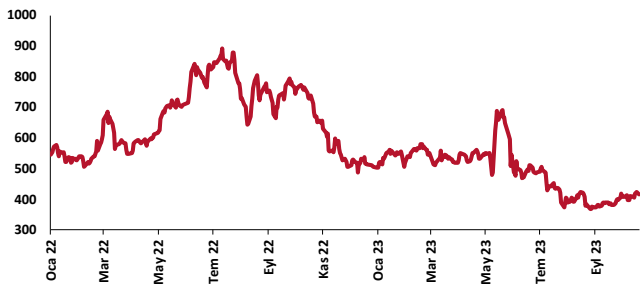
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



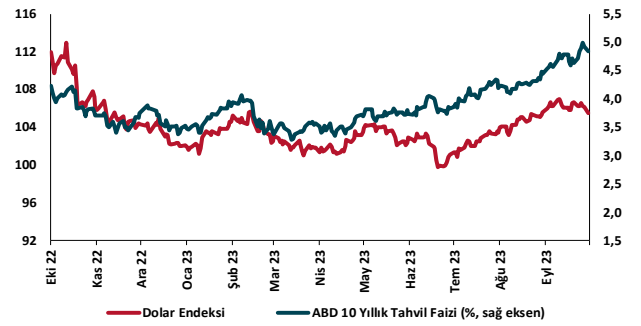
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



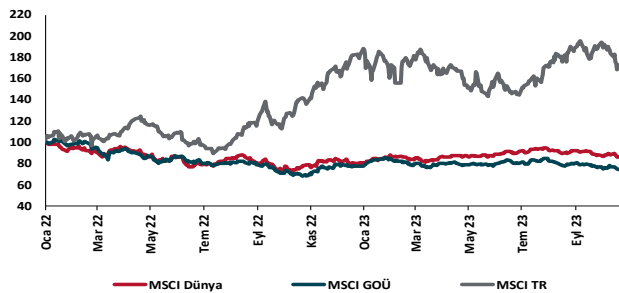
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



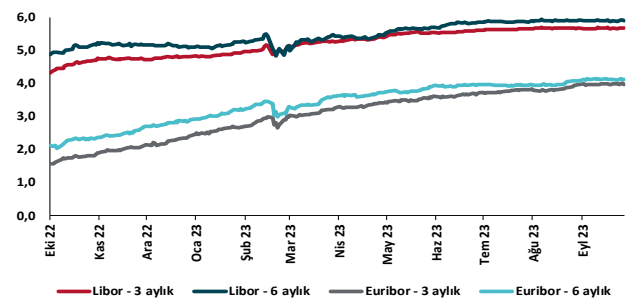
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



Küresel Göstergeler (%)





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

2023 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.