

Dünkü ayrışan performansların ardından yeni günde küresel risk iştahi kırılğan

İngiltere’de politik belirsizlikler kısmen azalırken, zayıf makroekonomik veri akışı altında riskli varlıklarda ayrışan performanslar kaydedildi. ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere’de satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) beklentilerin altında gelerek gelişmiş ekonomilerde 50’nin altındaki seyrin derinleştiğine işaret etti. İngiltere’de önceki Hazine Bakanı Rishi Sunak Muhafazakar Parti Başkanlığına ve başbakanlığa seçilirken, politik belirsizlikler bir miktar azaldı. Bu gelişmeyle İngiltere tahvil faizleri hızlı gerilerken, gelişmiş ekonomilerin finansal varlıklarında toparlanma sürdü. İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 31 baz puan gerileyerek %3,74’e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan düşerek %2,34’e indi. Güvenli liman arayışının bir miktar hafiflemesiyle ABD 10 yıllık tahvilin faizi 2 baz puan artışla %4,23’e çıktı. Öte yandan, dün dolar endeksi yataya yakın kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi dünü %2,6 düşüşle tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi gelişmiş ekonomi borsalarındaki pozitif kapanışlarla %1,2 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3, altın fiyatı %0,5 geriledi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatı hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin üzerinde olduğu ortamda depolardaki yüksek doluluk seviyeleriyle %13,5 düştü. Spota en yakın vadeli kontratlarda ise negatif fiyatlardan işlemler geçti.

Türk finansal varlıklarda karışık seyir sürdü. Hazine 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraç ederken, 2 yıllık tahvilin faizi 32 baz puan, 10 yıllık tahvilin faizi 50 baz puan artış kaydetti. Öte yandan, dolar cinsi tahvil faizleri ile ülke risk priminde kayda değer düşüş gözlemlendi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,1 ve %1,2 yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya’da haber akışı sınırlı olsa da finansal varlıklarda dünkü pozitif seyrin aksine Çin yönetimindeki değişikliklere

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	18.60 ▲ 0.1%	BİST 100	3,978 ▲ 1.1%
TR 2Y	14.82 ▲ 32 bp	TR 10Y	11.22 ▲ 50 bp
DXY	112.0 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	2,493 ▲ 1.2%
Altın (ons, \$)	1,649 ▼ -0.5%	ABD 10Y	4.23 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	93.3 ▼ -0.3%	Karbon (ton, €)	72.3 ▲ 5.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Brezilya Reali	2.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.6%
Dolar/Japon Yeni	0.9%
Dolar/Rus Rublesi	0.6%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.9%
MSCI Avrupa	2.3%
MSCI Dünya	1.2%
MSCI Kuzey Amerika	1.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.5%
MSCI Asya Pasifik	-2.2%
MSCI GOÜ	-2.6%
MSCI Latin Amerika	-3.5%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi KKO (aylık değişim)	Ekim		0,7
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (aylık değişim)	Ekim		-1,2
Almanya	Ifo İş İklimi Endeksi	Ekim	83,2	84,3
ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ekim	106,0	108,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yönelik kaygılarla yuanda ve Çin hisse senetlerindeki zayıf bir seyir gözleniyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlerin yanında Almanya iş alemi güven endeksi (Ifo) ve ABD Conference Board tüketici güven endeksi Ekim ayı ön sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) 17 Nisan 2024 vadeli sabit kupon ödemeli ve 4 Ağustos 2032 vadeli enflasyona endeksli tahvil ihraç edecekken, TCMB Ekim ayı reel sektörü güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranını açıklayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

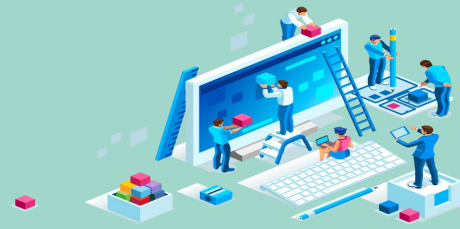
Ön hesaplamalara göre Ekim ayında ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere’de PMI’lar beklentilerin altında kaldı. S&P ve Markit tarafından hazırlanan verilere göre, ABD’de Eylül’de 52,0 olan imalat sanayi PMI Ekim’de 49,9’a inerken, hizmet sektörü PMI 49,3’ten 46,6’ya ve bileşik endeks 49,5’ten 47,3’e düştü. Euro Bölgesi imalat sanayi PMI 48,4’ten 46,6’ya, hizmet sektörü PMI 48,8’den 48,2’ye ve bileşik endeks 48,1’den 47,1’e indi. Söz konusu dönemde öncü hesaplamalara göre bölge içerisinde Almanya’da hem imalat hem de hizmetlerde zayıflama Fransa’ya göre daha belirgin gerçekleşti. İngiltere’de ise imalat sanayi PMI 48,4’ten 45,8’e, hizmet sektörü PMI 50,0’dan 47,5’e geriledi.

Hazine 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin ilk ihracında rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 17,7 milyar TL borçlandı. Tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faizi ise %10,76 seviyesinde gerçekleşti.

Eurostat iklim krizi nedeniyle yaşanan aşırı sıcaklar, sel ve fırtınaların son 10 yılda AB’de 145 milyar euro tutarında ekonomik kayıp yarattığını açıkladı. Avrupa Çevre Ajansı’nın tahminlerine dayanarak yayınlanan veriler 30 yıllık hareketli ortalama iklim krizinin yarattığı ekonomik kaybın yükseliş eğilimi sergilediğini gösteriyor. Buna göre son 10 yılda ekonomik kayıp yıllık ortalama %2 artış kaydediyor. İkamet eden kişi başına yaşanan kayıpta Yunanistan 91 euro, Fransa 62 euro, İrlanda 42 euro ile ilk üçü paylaşırken, AB ortalamasının 27 euro seviyesinde olduğu görülüyor.

Avustralya, Küresel Metan Taahhüdü’ne katılıyor. Avustralya hükümeti, küresel metan emisyonunu 2030 yılına kadar 2020’deki seviyenin en az %30 altına çekmek için Küresel Metan Taahhüdü’nü imzalamaya karar verdi. Avustralya İklim Değişikliği ve Enerji Bakanı Chris Bowen yaptığı açıklamada, metanın Avustralya emisyonlarının %24’ünü oluşturduğunu ve dünyanın 11’inci en büyük metal salımlı yapan ülke olduklarını belirtirken metan azaltma taahhüdü veren ülkeler arasında Avustralya’nın olmasının önemli olduğunu söyledi. Küresel Metan Taahhüdü, Kasım 2021’de ABD Başkanı Joe Biden tarafından COP26 öncesinde açıklanmış ve bu taahhüde 120’den fazla ülke dahil olmuştu. Avustralya, 2021 yılında Küresel Metan Taahhüdü anlaşmasını imzalamayı reddetmişti.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

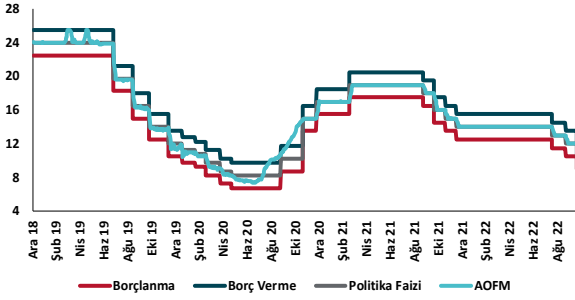
Çin menşeli sıcak haddelenmiş yassı çelik ithalatına nihai gözden geçirme soruşturması açılmasına karar verildi. Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre, Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları, ürünün ithalatına uygulanmakta olan CIF bedelin %16,89’u ve %22,55’i oranında dampa karşı kesin önlemin yürürlüğünün sona ermesi nedeniyle dampa ve zararın devam etmesi veya yeniden meydana gelmesinin muhtemel olduğu gerekçesiyle nihai gözden geçirme soruşturması açılması talebinde bulundu. Talebi inceleyen İthalatta Haksız Rekabeti Değerlendirme Kurulu, bir nihai gözden geçirme soruşturması açılmasını haklı kılacak bilgi, belge ve delillerin mevcut olduğuna ve soruşturmanın açılmasına karar verdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

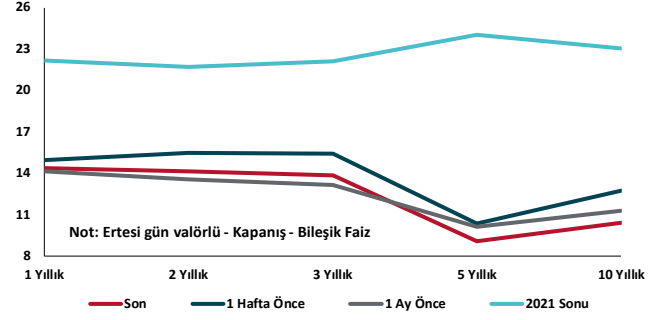
Makine İhracatçıları Birliği (MAİB), ilk 9 aya ait ihracat verilerini açıkladı. Buna göre, makine imalat sanayisinin Ocak-Eylül ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre %7,4 artarak 18,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracat verilerini değerlendiren MAİB Başkanı Kutlu Karavelioğlu, geçen yıl 5,8 dolar olarak gerçekleşen kilogram başına ihracat gelirlerinin bu sene %5,5 artışla 6,1 dolar olarak seyrettiğini kaydetti. Karavelioğlu, ilk iki çeyrekte %9,6 ve %6 büyüyen dünya makine teçhizat yatırımlarındaki büyümenin son çeyrekte %1'e kadar gerilemesinin, 2023'ün ilk çeyreğinde ise tamamen durmasının beklendiğini sözlerine ekledi.

Elektronik şirketi Philips, maliyetlerin azaltılması amacıyla 4 bin pozisyonunun kapatılacağını duyurdu. Söz konusu rakam şirketin toplam işgücünün %5'ini oluşturuyor. Şirket geçtiğimiz Haziran ayında 5,5 milyon adet solunum cihazını geri çağırmak zorunda kalırken, üst üste 5 çeyrekte satış ve kârlılıkta gerileme yaşadı. Geçtiğimiz yılın 3. çeyreğinde 2,97 milyar euro net kâr elde eden Philips, bu yılın aynı döneminde 1,33 milyar euro zarar kaydetti.

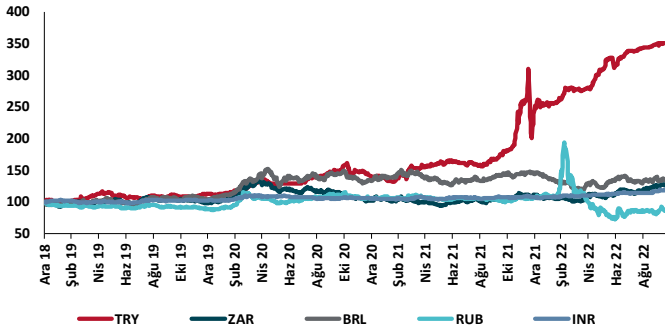
TCMB Faiz Koridoru



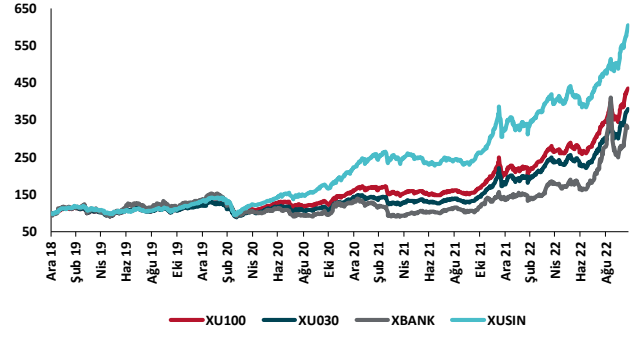
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



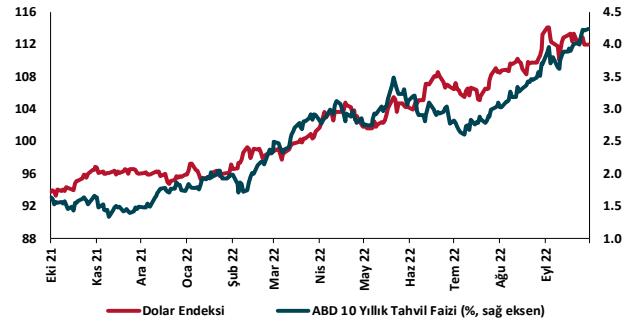
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



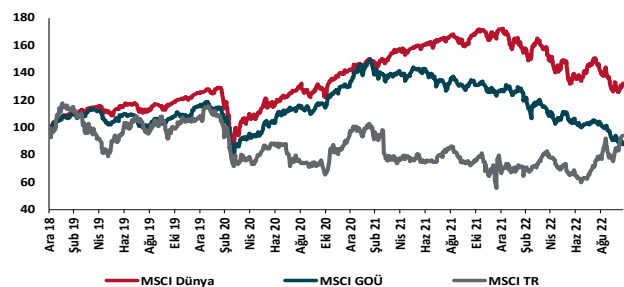
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



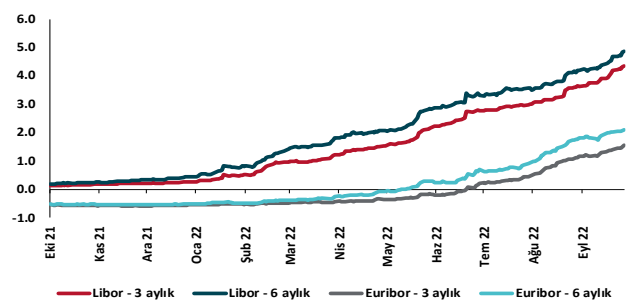
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.