

Resesyon endişelerindeki artış piyasalarda tonu belirliyor

Zayıflayan risk iştahi ile Cuma günü riskli varlıklarda kayıplar derinleşti. Piyasalarda merkez bankaları kararlarının yansımaları sürerken, İngiltere parlamentosunda büyümeyi canlandırmayı hedefleyen kapsamlı bir vergi indirimi paketi açıklandı. Açıklama sonrası sterlin dolar karşısında % 3'ü aşan kayıplar yaşadı. S&P Euro Bölgesi Eylül ayı öncü PMI verileri bölgede ekonomik görünümün kötüleştiğine işaret etti. Euro, dolar karşısında Ekim 2002'den bu yana en düşük seviyeleri gördü. ABD'deki ana endeksler ile önde gelen Avrupa borsalarında 2022'nin en düşük seviyelerine gelindi. Bu ortamda, MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %2,0 ve %1,8 düştü. Dolar endeksi %1,7 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizleri sınırlı gerileme kaydetti. Brent petrolün varil fiyatı resesyon kaygılarının derinleşmesi neticesinde %4,8 düştü ve 86 dolar seviyelerine indi. Ons altın güçlenen dolar karşısında satıcı seyretti ve %1,6 düştü.

Türk finansal varlıklar küresel görünüm ile uyumlu, zayıf bir seyir izledi. BİST-100 ve BİST-30 endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,7 düşüş kaydetti. Dolar/TL kuru %0,5 yükseldi. Euro-dolar eşit ağırlıklı sepet kur %0,3 geriledi. Ülke kredi risk primi ise 26 baz puan düştü ve 769 puan oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, Suudi Arabistan Veliht Prensi Muhammed bin Selman'la görüştü. Hazine ve Maliye Bakanlığı kaynaklarının doğruladığı görüşmede, Türkiye ile Suudi Arabistan arasındaki ikili ilişkilerin ele alındığı belirtildi.

Yurt dışında veri akışının kısıtlı olduğu bugün Almanya'da Ifo iř iklimi Endeksi açıklanacak. Avrupa'da ayrıca hafta sonu gerçekleşen, İtalya'da parlamento üyelerinin belirlendiği genel seçim sonuçlarının yansımaları takip edilecek. Yurt içinde Eylül ayı reel kesim güven endeksi ile imalat sanayi kapasite kullanımı piyasalarca izlenecek. Sabah saatleri itibarıyla Asya hisse piyasaları ile ABD ve Avrupa vadeli borsa endeksleri satıcı seyreliyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.41 ▲ 0.5%	BİST 100	3,282 ▼ -0.4%
TR 2Y	13.99 ▲ 15 bp	TR 10Y	11.61 ▲ 0 bp
DX	113.2 ▲ 1.7%	MSCI Dünya	2,439 ▼ -2.0%
Altın (ons, \$)	1,643 ▼ -1.6%	ABD 10Y	3.70 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	86.2 ▼ -4.8%	Karbon (ton, €)	65.8 ▼ -6.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.5%
Dolar/Brezilya Reali	2.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.7%
Dolar Endeksi	1.7%
Dolar/Meksika Pesosu	1.2%
Dolar/Japon Yeni	0.7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.8%
Euro/Dolar	-1.5%
Dolar/Rus Rublesi	-3.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-3.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.8%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.7%
MSCI GOÜ	-1.8%
MSCI Kuzey Amerika	-1.8%
MSCI Asya Pasifik	-1.8%
MSCI Dünya	-2.0%
MSCI Latin Amerika	-3.4%
MSCI Avrupa	-3.4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanımı	Eylül		%76,7
Almanya	Ifo iř iklimi Endeksi	Eylül	87,0	88,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

İngiltere'de Maliye Bakanı Kwasi Kwarteng, yeni hükümetin vadettiği kapsamlı vergi indirimi politikasının ayrıntılarını parlamentoda açıkladı. Açıklanan plan ile gelir vergisi, yıllık 12 bin 571 sterlinden 50 bin 270 sterline kadar olan gelir grubu için %20'den %19'a indirildi. 150 bin sterlinin üzerindeki en yüksek gelir grubunun vergisi %45'den %40'a çekildi. Ayrıca önceki hükümetçe 2023 için %19'dan %25'e çıkacağı açıklanan kurumlar vergisi artışı iptal edildi.

S&P Global'in verilerine göre Euro Bölgesi öncü imalat PMI Endeksi Eylül'de 49,6'dan 48,5'e geriledi. Hizmet PMI Ağustos'taki 49,8 seviyesinden 48,8'a indi. Piyasa beklentisi imalat sektörü için 48,8, hizmet sektörü için 49,1'di.

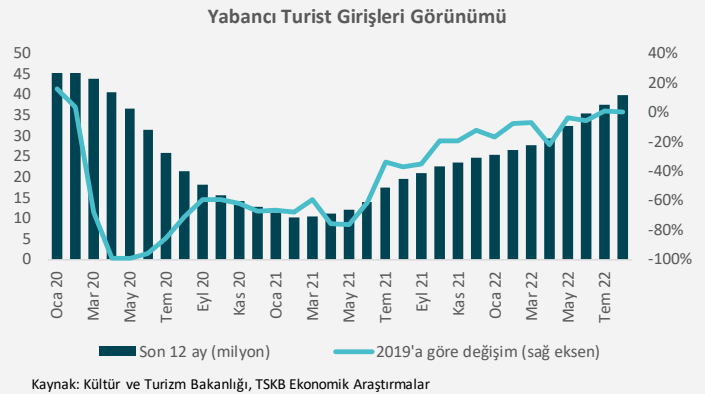
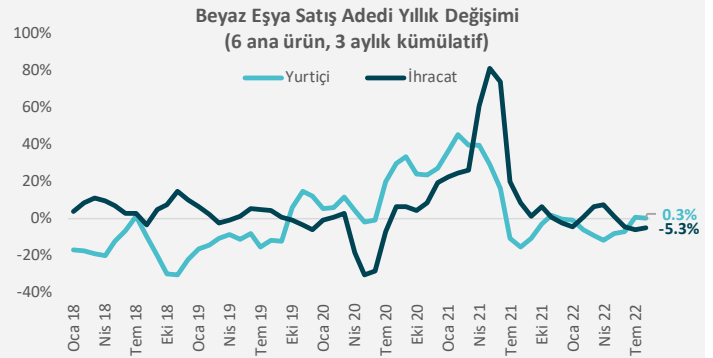
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbese), Ağustos ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık bazda %5,1 arttı ve 718 bin adet oldu. İhracat hacmi yıllık %2,9 azalarak 2,10 milyon adede geriledi. Ağustos'ta üretim adedi ise yıllık bazda %0,9 arttı ve 2,81 milyon oldu. Yılın ilk 8 ayı baz alındığında yurtiçi satışlar %6,0, ihracat adetleri %0,5 düşüşe işaret etti.

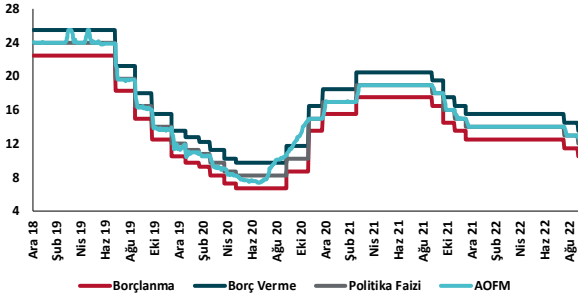
Ağustos ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı 6,30 milyon olarak gerçekleşti. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın yayınladığı verilere göre geçtiğimiz ay yabancı ziyaretçi sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %58,3 artış gösterdi. Yaklaşık 40 milyona ulaşan yıllıklandırılmış ziyaretçi sayısı yükselişini üst üste 17'inci aya taşıdı. Yılın ilk 8 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %108,3'lik artış kaydedilerek 29,33 milyon ziyaretçi ağırlandı. Ağustos ayında kaydedilen yabancı ziyaretleri, 2019'un aynı ayına göre ise yatay kaldı. Salgının başlangıcından bu yana ilk kez Temmuz'da salgın öncesi seviye aşılmıştı.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tahminlerine göre, elektrikli araç satışları 2022'de rekor kıracak. IEA küresel elektrikli araç satışlarının 2021'de iki katına çıkarak toplam otomobil pazarının %9'unu temsil ettiğini, 2022'de ise bu oranın tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşarak %13 olmasını beklediklerini ifade etti. IEA verilerine göre elektrikli araç satışları 2021'de 6,6 milyon adet olurken 2022'nin ilk çeyreğinde satışlar önceki yılın aynı dönemine göre %75 artarak 2 milyona ulaştı.

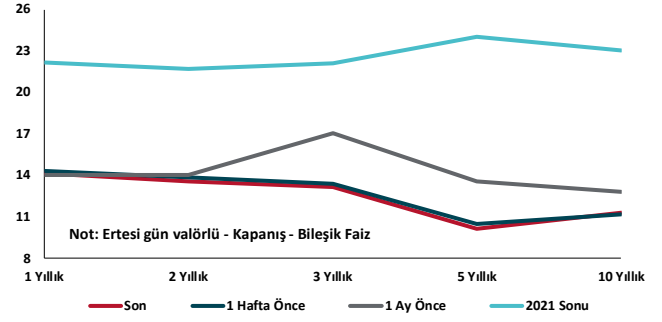
Toyota Rusya'daki fabrikasını kapattı. Rus basınında yer alan haberlere göre, Toyota'nın Rusya pazarından çekilmedi ancak üretim için gerekli parçaların temin etmekte zorluk yaşadığı için fabrikayı kapatma kararı aldı.



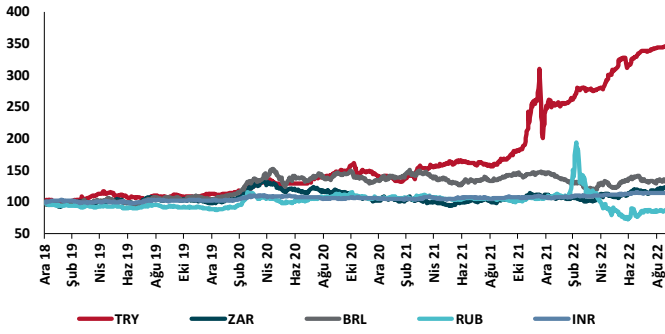
TCMB Faiz Koridoru



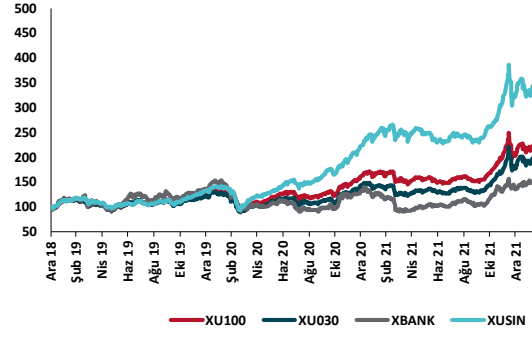
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



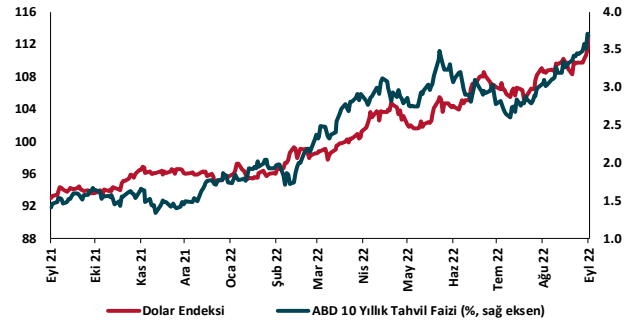
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



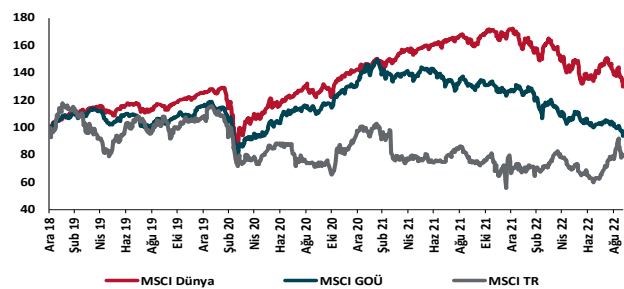
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



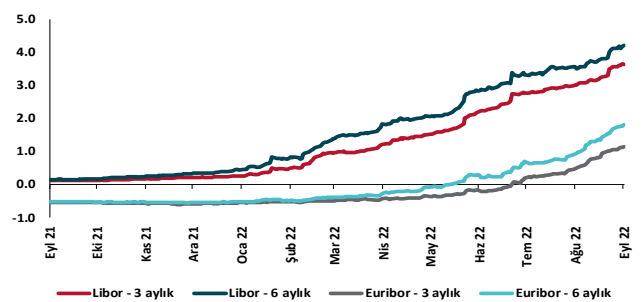
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.