

## Küresel risk iştahında zayıflık sürüyor

**Gelişmiş ülkelerde yapılan faiz artışları ve resesyon endişeleri piyasalarda belirleyici olmayı sürdürüyor.** Dün sterlinin dolar karşısında kayıpları derinleşirken, İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve İngiltere Maliye Bakanlığı'ndan piyasaları yatıştırmaya yönelik açıklamalar geldi. BoE, finansal varlıkların önemli ölçüde yeniden fiyatlandırılması ışığında finansal piyasalardaki gelişmeleri çok yakından takip ettiğini belirterek, Para Politikası Kurulu'nun, görevine uygun olarak orta vadede enflasyonu sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine döndürmek için gereken şekilde faiz oranlarını değiştirmekte tereddüt etmeyeceğini duyurdu. Maliye Bakanlığı ise Cuma günü açıkladıkları vergi indirimi paketine ilişkin detayları önümüzdeki haftalarda kamuoyuna duyuracaklarını yazılı bir açıklamayla ilettiler. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde ekonomik aktivitede önemli ölçüde yavaşlama beklense dahi faizlerin gelecek birkaç toplantıda daha artmaya devam edeceği mesajını yineledi. Temmuz ayında göreve gelen Boston Fed Başkanı Susan Collins ise görev süresinde yaptığı ilk konuşmada enflasyonun hedefine dönmesi için para politikasında daha fazla sıkılaştırma gerektiğini belirtti. Başkan Collins'in bu sene para politikasını belirleyen FOMC'de oy hakkı bulunuyor. Bu gelişmeler ışığında MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %1,2 ve %1,9 düştü. Dolar endeksi %0,8 yükseldi ve 114 seviyesini aştı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 18 baz puan artışla %3,88 oldu. Brent petrolün varil fiyatı güçlenen dolar ve büyümeye ilişkin kaygılarla %2,4 düştü ve 84 dolar seviyelerine indi.

**Türk finansal varlıklarda dün karışık bir görünüm vardı.** BİST-100 ve BİST-30 endeksleri %0,7'şer düşüş kaydetti. Dolar/TL kuru sınırlı %0,1'lik yükselişe günü 18,43 seviyesinde tamamladı. Euro-dolar eşit ağırlıklı sepet kur %0,3 geriledi. Ülke kredi risk primi ise 13 baz puan yükseldi ve 782 puan oldu.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.43 ▲ 0.1%	BİST 100	3,260 ▼ -0.7%
TR 2Y	14.30 ▲ 31 bp	TR 10Y	11.74 ▲ 13 bp
DX	114.1 ▲ 0.8%	MSCI Dünya	2,408 ▼ -1.2%
Altın (ons, \$)	1,622 ▼ -1.3%	ABD 10Y	3.88 ▲ 18 bp
Brent (varil, \$)	84.1 ▼ -2.4%	Karbon (ton, €)	70.3 ▲ 6.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Brezilya Reali	2.5%
Dolar/Rus Rublesi	1.1%
Dolar/Meksika Pesosu	1.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.0%
Dolar/Japon Yeni	1.0%
Dolar Endeksi	0.8%
Euro/Dolar	-0.9%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-1.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1.6%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.7%
MSCI Avrupa	-1.0%
MSCI Kuzey Amerika	-1.1%
MSCI Dünya	-1.2%
MSCI Asya Pasifik	-1.6%
MSCI GÖÜ	-1.9%
MSCI GÖÜ Avrupa	-3.0%
MSCI Latin Amerika	-3.7%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (aylık değişim)	Ağustos	-%1,1	-%0,1
ABD	Yeni Konut Satışları (aylık değişim)	Ağustos		-%12,6

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yurt içinde veri akışının sakin olduğu bugün ABD’de iki veri izlenecek.** ABD dayanaklı mal siparişleri ve yeni konut satışları piyasalarca takip edilecek. Sabah saatleri itibarıyla Asya hisse piyasaları karışık bir görünüm sergilerken, ABD ve Avrupa vadeli borsa endeksleri primli seyrediyor.

**Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye’nin büyüme beklentisini yükseltti.** OECD tarafından yayımlanan “Eylül Ara Dönem Ekonomik Görünüm Raporu”na göre, Haziran ayında 2022 yılı için %3,7 olarak açıklanan Türkiye büyüme tahmini %5,4’e yükseldi. Raporla, Türk ekonomisinin gelecek yıla ilişkin büyüme tahmini %3 olarak korunurken, 2022 yılı enflasyon beklentisi ise %72’den %71’e indirildi. Haziran ayında 2022 için %3 olarak açıklanan küresel ekonomide büyüme tahmini ise sabit kalırken, 2023 için büyüme tahmini %2,8’den %2,2’ye indirildi. Bununla birlikte OECD, enflasyonla mücadele için daha fazla faiz artırımına ihtiyaç olduğunu belirterek, büyük merkez bankalarının çoğunluğunun politika faizlerinin gelecek yıl %4’ü geçeceğini öngördü.

**Eylül ayında kapasite kullanım oranı %77,4 seviyesinde gerçekleşti.** TCMB tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayisi genelinde kapasite kullanım oranı, Eylül ayında bir önceki aya göre 0,7 puan artarak %77,4’e çıktı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı ise %77,3 olarak kaydedildi. TCMB tarafından yayımlanan rapora göre, tüketim malları ve ara mallar kapasite kullanımları düşerken yatırım malları kapasite kullanım oranında artış gerçekleşti.

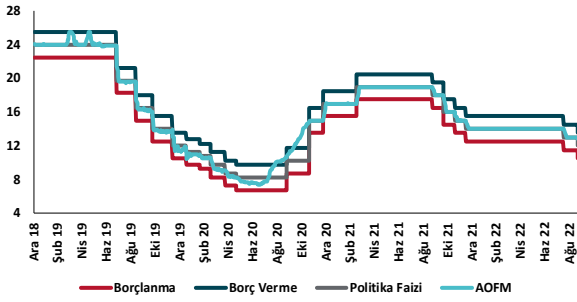
**Reel kesim güven endeksi Eylül ayında 99,9’a geriledi.** TCMB tarafından açıklanan verilere göre, reel kesim güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 2,2 puan azalarak 99,9 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi ise 1,2 puan düşüşle 100,2’ye geriledi.

**Sektörel güven endeksleri Eylül ayında yükseldi.** TÜİK tarafından açıklanan sektörel güven endeksi verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %1,7, perakende ticaret sektöründe %2,7 ve inşaat sektöründe %2,1 arttı.

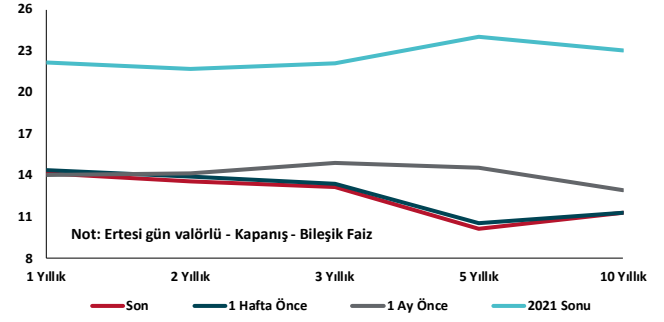
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Zorlu Enerji, Kuveyt Varlık Fonu ile hisse satışında anlaştı.** Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yapılan açıklamaya göre, Zorlu Enerji’nin %12,34’ü 38 milyon dolara Kuveyt Varlık Fonu iştiraki Wren House Infrastructure LP’ye devredilecek. Anlaşma ile Zorlu Enerji ile Kuveyt Varlık Fonu arasındaki kredi sözleşmesi tadil edilerek 150 milyon dolarlık anapara borcunun geri ödemesinde vade 2028 yılına uzatıldı.

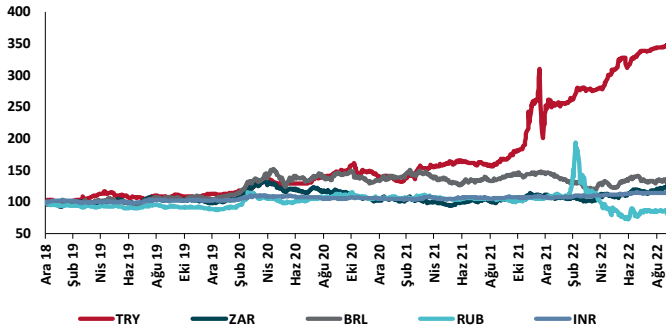
## TCMB Faiz Koridoru



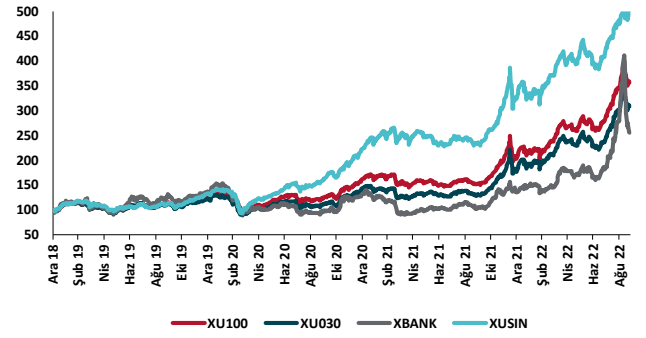
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



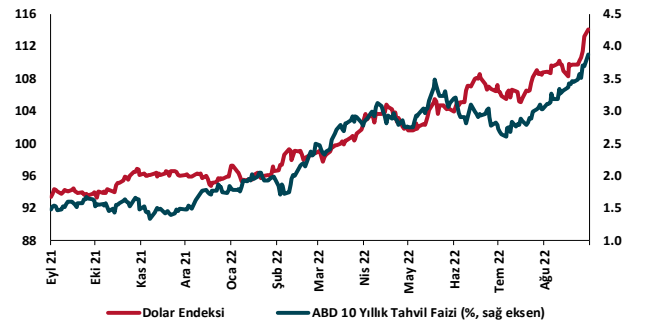
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



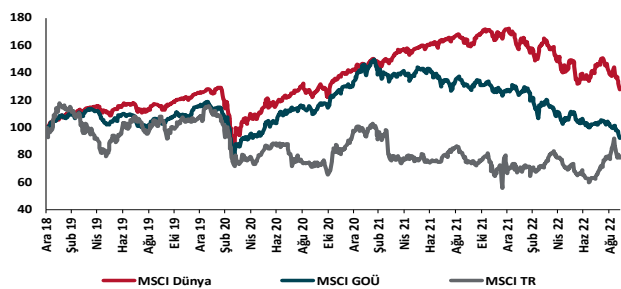
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



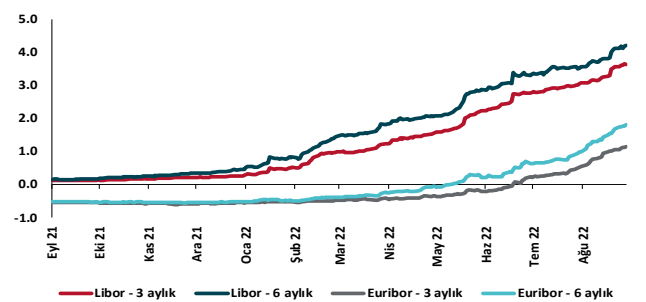
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.