

Finansal piyasalarda risk iştahi yükselen tahvil faizleriyle kırılgan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün zayıf bir tablo çizdi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde, yüksek seyreden petrol fiyatları nedeniyle enflasyonist baskının artacağına yönelik endişeler arttı. Belli başlı merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutacağına yönelik beklentiler güçlendi. Bu gelişmelerle tahvil faizleri yükselirken, risk iştahi sınırlandı. ABD'de konut kredisi faizleri son yılların en yüksek seviyelerine çıkarken, konut alım başvuruları da geriledi. Ülkede Ağustos ayında çekirdek dayanıklı mal siparişleri aylık bazda yatay seyredeceği beklentilerine karşın %0,9 yükselerek borçlanma maliyetlerindeki artışa rağmen yatırımların dirençli kaldığına işaret etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann enflasyonun yüksek seyrinin devam etmesi durumunda yeni faiz artışlarının da mümkün olabileceğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %4,63, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan yükselişle %2,83 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yukarıda kapansa da MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 düşüş kaydetti. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,6 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı ABD'de ham petrol stoklarının kritik seviyelere gerilemesiyle %2,8 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,4 düşüş yaşandı. Altın ons fiyatı %1,4 düşüş gösterdi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün ayrışan bir tablo çizdi. TCMB reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranları ve avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranlarıyla ilgili değişikliğe gitti. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz oranı %25,75'ten %30,75'e, avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı da %26,75'ten %31,75'e çıkarıldı. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,4 düşüş gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında dalgalı bir seyir izledi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	26.83 ▼ -1.5%	BİST 100	8,214 ▼ -0.3%
TR 2Y	28.70 ▲ 21 bp	TR 10Y	27.35 ▲ 42 bp
DXY	106.7 ▲ 0.4%	MSCI Dünya	2,841 ▼ -0.1%
Altın (ons, \$)	1,875 ▼ -1.4%	ABD 10Y	4.63 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	96.6 ▲ 2.8%	Karbon (ton, €)	82.3 ▼ -0.8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-1.5%
Dolar/Brezilya Reali	1.1%
Dolar/Meksika Pesosu	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.7%
Dolar Endeksi	0.4%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.6%
Euro/Dolar	-0.7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.8%
MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI GOÜ	0.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI Dünya	-0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.9%
MSCI Avrupa	-0.9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	TÜFE (yıllık değişim)	Eylül	4,6%	6,1%
ABD	GSYH büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-II	2,1%	2,1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Çin'de emlak sektörüne yönelik negatif haber akışı bu sabah da sürdü. Bugün küresel tarafta Almanya Eylül ayı öncü enflasyon verileri ve Euro Bölgesi Eylül ayı ekonomik güven endeksleri ile ABD ikinci çeyrek nihai büyüme rakamları açıklanacak. Ayrıca Fed Başkanı Jerome Powell ile bazı Fed üyelerinin konuşmaları izlenecek. Yurtiçinde ise TCMB geçen hafta gerçekleştirilen Para Politikası Kurulu toplantı özetini yayımlayacak.

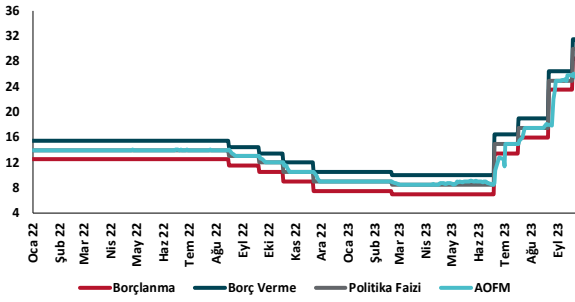
TÜİK girişim özelliklerine göre dış ticaret istatistikleri 2022 sonuçlarını açıkladı. Buna göre, toplam ihracatın %19,4'ünü yapan 1-9 kişi çalışanı olan mikro ölçekli girişimler, %18,9'unu 10-49 kişi çalışanı olan küçük ölçekli girişimler, %19,4'ünü 50-249 kişi çalışanı olan orta ölçekli girişimler ve kalan %42,3'ünü 250+ kişi çalışanı olan büyük ölçekli girişimler gerçekleştirdi. Toplam ithalatın ise %11,3'ünü mikro ölçekli girişimler, %10,7'sini küçük ölçekli girişimler, %17,1'ini orta ölçekli girişimler, %60,9'unu büyük ölçekli girişimler yaptı. Girişimin ana faaliyetine göre ihracatın %55,4'ünü, ithalatın ise %49,5'ini sanayi sektöründe faaliyet gösteren girişimler yaptı. Ana faaliyeti sanayi olan girişimler, ihracatlarının %45,3'ünü AB 27 ülkelerine, %14,0'ını Yakın ve Orta Doğu ülkelerine ve %13,2'sini AB üyesi olmayan Avrupa ülkelerine gerçekleştirdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

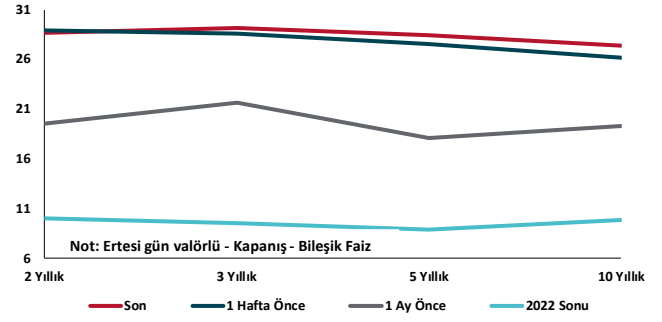
TAV Havalimanları, 750 milyon dolarlık borçlanma gerçekleştiriyor. Şirket, yaptığı KAP açıklaması ile Türkiye dışında satılmak üzere, bir yıllık dönem içerisinde çeşitli tertip ve vadelerde bir veya birden fazla seferde, ihraç yoluyla gerçekleştirilecek toplamda 750 milyon dolar veya muadili yabancı para tutarına kadar borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiğini bildirdi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) küçük modüler reaktörlere (SMR) ilişkin Rolls-Royce Group ile görüştü. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar sosyal medyada yaptığı paylaşımında, Rolls-Royce Group ile SMR'lerin alanında olası işbirlikleri değerlendirdiklerini belirtirken, modüler yapıları ve küçük boyutlarıyla SMR'lerin enerji arz güvenliği ve 2053 net sıfır hedefinde önemli bir yer tutacağını ifade etti.

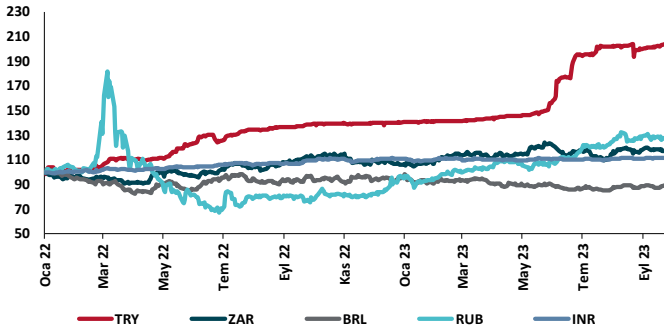
TCMB Faiz Koridoru



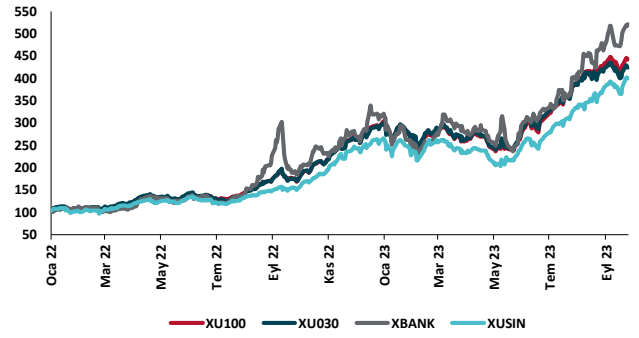
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



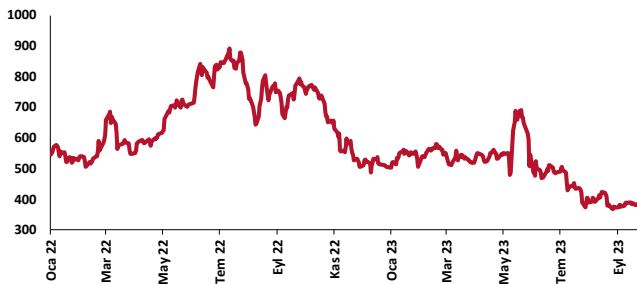
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



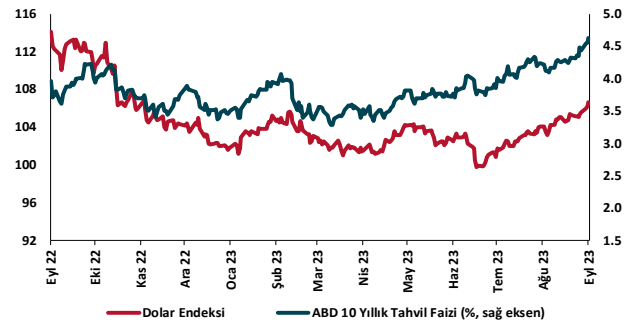
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



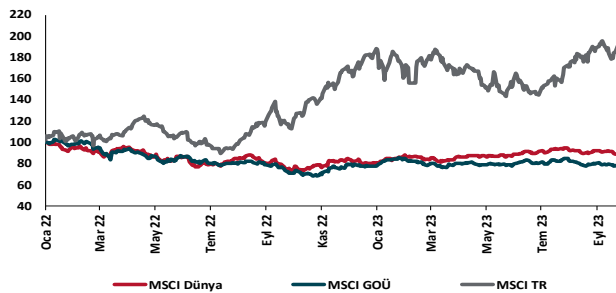
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



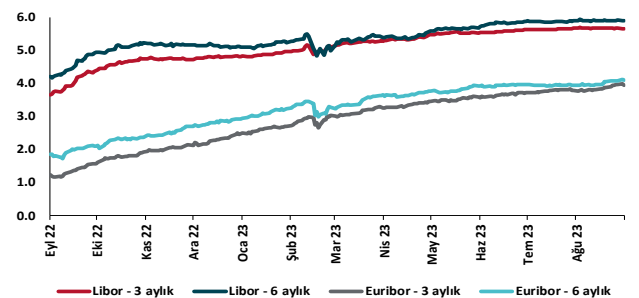
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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.