

HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 12.09.2022

- USD/TL bu sabah 18.25 seviyelerinde güne başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi Cuma günü 681 baz puan ile fazla değişmedi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi ise 32 baz puan yükselişle %13.81 oldu.
- Temmuz ayı **sanayi üretim endeksi** yarın açıklanacak. Endeksin aylık bazda %6 daralmasını, bu doğrultuda yıllık büyüme oranının %8.5'ten %5.2'ye gerilemesini bekliyoruz. Aylık bazdaki sert daralmada, bayram tatili ile 15 Temmuz arasında kalan günlerde üretimdeki muhtemel zayıf görünümle (köprü günü etkisi) ilgili olduğunu ve sonraki ay bunun düzeltilmesinin geleceğini düşünüyoruz. Ancak son dönemde açıklanan öncü veriler, bu etkileri dikkate aldığımızda da ekonomik aktivitede yavaşlama olduğuna işaret ediyor. Sanayi üretiminin öncü göstergelerinden PMI kademeli olarak gerileyerek Haziran'da 48.1 ve Temmuz'da 46.9 değerlerini almıştı. Ağustos ayı itibarıyla PMI 47.4 seviyesine toparlansa da 50 seviyesinin altında kalmaya devam ederek üretimde daralmaya işaret etti. TCMB'nin reel sektör güven endeksi de benzer şekilde gerilemeye devam ediyor. Kapasite kullanımı oranı (KKO) ise Haziran'daki geçici düşüşün ardından Temmuz'da bir miktar toparlamıştı ancak Ağustos ayı itibarıyla son bir yılın en düşük seviyesine gerilemişti. Foreks anketinde arındırılmamış sanayi üretim endeksi için yıllık büyüme tahmini %8.6 oldu.
- Cuma günü ise TCMB **aylık piyasa katılımcıları anketini** yayımlayacak. Son aylarda hızlı yükselen ortalama enflasyon beklentisi 2022 sonu için %70.6, 12 ay ve 24 ay sonrası için %42 ve %24.4 seviyelerine geldi.
- ABD'de Salı günü **TÜFE enflasyonu**, Çarşamba günü **ÜFE enflasyonu**, Perşembe günü ise Ağustos ayı **sanayi üretimi** açıklanacak. Sanayi üretiminin aylık bazda %0.2 artması, TÜFE ve ÜFE enflasyonlarının aylık bazda sırasıyla -%0.1 ve 0.1 olması bekleniyor. Euro bölgesinde ise Çarşamba günü Temmuz ayı **sanayi üretimi**, Cuma günü **TÜFE enflasyonu** açıklanacak. Sanayi üretiminin %0.4 daralması, TÜFE enflasyonun aylık %0.5 olması bekleniyor.
- Global piyasalarda, merkez bankalarının sıkı para politikasına yönelik beklentilerin fiyatlanmış ve varlık fiyatların cazip seviyelere inmiş olması, piyasalarda bir miktar talep yaratmış gibi gözüküyor. Önemli bir veri açıklamasının olmadığı Cuma günü S&P 500 endeksi %1.5 yükseldi. 10 yıllık ABD tahvil faizi %3.34 seviyesine çıkarken EUR/USD bu sabah 1.0082 seviyesinde güne başladı. Brent petrol fiyatı artarak 91.6 dolar oldu. Ons altın fiyatı da 1713 dolar civarına geldi.



Haftalık Veri Gündemi						
Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	QNB FB Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Önceki
12 Eyl	Türkiye	Cari işlemler dengesi (milyar USD)	Tem	-3.7	-3.6	-3.5
	Türkiye	İşsizlik oranı (%)	Tem			10.3
	Türkiye	Atıl istihdam oranı (%)	Tem			20.4
13 Eyl	Türkiye	Sanayi üretimi- yıllık (MTEA, %)	Tem	5.2		8.5
	Türkiye	Sanayi üretimi- yıllık (Arındırılmamış, %)	Tem			15.2
	ABD	Çekirdek TÜFE- yıllık (%)	Ağu			5.9
	ABD	TÜFE- aylık (%)	Ağu		-0.1	0.0
	ABD	TÜFE- yıllık (%)	Ağu			8.5
14 Eyl	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - aylık (%)	Tem		-0.4	0.7
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - yıllık (%)	Tem		1.2	2.4
	ABD	ÜFE- yıllık (%)	Ağu			9.8
	ABD	ÜFE- aylık (%)	Ağu		0.1	-0.5
	ABD	Çekirdek ÜFE- yıllık (%)	Ağu			7.6
	ABD	Çekirdek ÜFE- aylık (%)	Ağu		0.3	0.2
15 Eyl	Türkiye	MY bütçe dengesi (milyar TL)	Ağu			-64.0
	Euro Bölgesi	ECB rezerv varlıklar (milyar EUR)	Ağu			1.1
	ABD	NY Fed imalat endeksi	Eyl		-12.5	-31.3
	ABD	İthalat fiyatları (%)	Ağu		-1.2	-1.4
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık			222.0
	ABD	Philadelphia Fed güven endeksi	Eyl		4.6	6.2
	ABD	Perakende satışlar - aylık (%)	Ağu		0.2	0.0
	ABD	Perakende satışlar (oto hariç) - aylık (%)	Ağu		0.2	0.4
	ABD	Sanayi üretimi - aylık (%)	Ağu		0.2	0.6
	ABD	Kapasite kullanım oranı (%)	Ağu		80.4	80.3
	ABD	Stok değişimleri (%)	Tem		0.8	1.4
16 Eyl	Türkiye	TOMB piyasa katılımcıları anketi	Eyl			
	Euro Bölgesi	TÜFE- aylık (%)	Ağu		0.5	0.1
	Euro Bölgesi	TÜFE- yıllık (%)	Ağu		9.1	9.1
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE- aylık (%)	Ağu			0.5
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE- yıllık (%)	Ağu			4.3
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Eyl			58.2

Kaynak: Refinitiv



Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	18.2462	0.1%	0.1%
EURTRY	18.4056	0.8%	1.6%
SEPET	18.3236	0.5%	0.9%
EURUSD	1.0082	1.1%	1.5%
GBPUSD	1.1609	0.9%	0.8%
USDJPY	143.140	-0.7%	1.8%
USDZAR	17.3096	-1.2%	0.9%
USDCNH	6.9437	-0.3%	0.0%



Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	22.8	-0.8	-2.8
S&P 500	4,067	1.5%	2.5%
DJ Ind.	32,152	1.2%	1.6%
DAX	13,088	1.4%	0.3%
FTSE	7,351	1.2%	1.0%
NIKKEI	28,507	1.0%	3.2%
SHCOMP	3,262	0.8%	2.4%
BIST 100	3,521	2.4%	9.3%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent Petrol	91.6	2.7%	-4.4%
Doğalgaz UK	378.3	-6.4%	-7.6%
LMEX Metal	3,702	1.0%	1.8%
Altın	1,713.4	0.3%	0.2%
Gümüş	18.9	1.9%	4.0%
Buğday	859.5	3.7%	6.0%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	13.81	0.00	-0.71
5 yıllık	11.28	-0.02	-2.69
10 yıllık	11.37	0.00	-1.47

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
25/03/27	9.55	-0.34	#VALUE
17/03/36	9.85	-0.30	-0.47
11/05/47	9.49	-0.27	-0.51

Para ve swap piyasaları (% basit)

TCMB ort.	13.00	0.00	0.00
TLREF ON	12.94	-0.36	-0.13
1 ay swap	29.53	0.14	-7.16
1 yıl swap	44.27	-0.14	-6.05

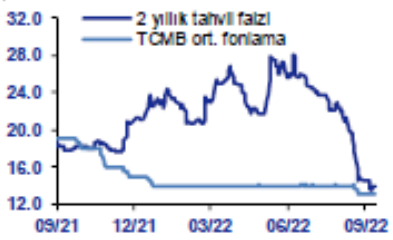
Şirket tahvilleri (%)

Isbank24	9.85	0.60	#VALUE
Akbank31	11.08	1.46	#VALUE
Sisecam26	9.23	-0.09	#VALUE
AEfes28	9.40	0.00	#VALUE

Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	3.34	0.02	0.15
Avr. Birliği	1.69	-0.02	0.13
İngiltere	2.97	0.09	0.18
İtalya	4.01	0.05	0.08
Japonya	0.25	0.00	0.01

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



CDX ve Türkiye CDS (baz puan)



Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	417.8	-8.1	-24.0
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	680.8	0.0	-79.7
Brezilya	236.0	0.0	-19.6
G. Afrika	237.7	0.0	-35.6

Kaynak: Bloomberg

Update:

12/09/2022 08:13