

HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 25.10.2021

- TCMB'nin faiz indiriminin ardından TL üzerindeki değer kaybı baskısı güçlenirken, USD/TL geçen haftayı 9.60 seviyesi civarında kapattı. Haftasonu gerçekleşen ve diplomatik ilişkilerdeki belirsizliklerin arttığına işaret eden gelişmelerin ardından, kur bu sabah açılışta sığ piyasa 9.85 seviyesine değdi. Daha sonra gerileyen kur bu notu yazarken 9.73 seviyelerinde bulunuyordu. 5 yıllık Türkiye CDS primi Cuma günü 9 baz puan daha artarak 465 baz puana geldi. 2 yıllık tahvil faizi ise 15 baz puan düşüşle %18.37'ye geriledi. 10 yıllık tahvil faizi ise sınırlı bir değişimle %20.31 oldu.
- S&P, B+ olan Türkiye'nin döviz cinsinden uzun vadeli kredi notunu ve notun durağan olan görünümünü teyit etti. Yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altında bulunan bu not, Moody's'e göre bir kademe yukarıda, Fitch'e göre bir kademe aşağıda yer alıyor. S&P açıklamasında, ihracattaki güçlü toparlanmanın ve yurt içi ekonomik aktivitedeki artışın desteğiyle bu yıl %8.6 oranında büyüme öngörülürken, 2022 yılı GSYH büyümesi %3.3 olarak tahmin edildi. Enflasyonun da bu yıl %17.3 ve 2022'de %12 olacağı tahmin edildi.
- Bugün yurtiçinde Ekim ayı reel sektör (imalat) ve imalat dışı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı açıklanacak. Öncü göstergeler 3. çeyrek boyunca ekonomik aktivitedeki artışın güçlü şekilde devam ettiğine işaret etmişti.
- TCMB 4. çeyrek Enflasyon Raporu Perşembe açıklanacak. Temmuz ayındaki önceki raporda yılsonu enflasyon oranları 2021 için %14.1, 2022 için %7.8 olarak tahmin edilmişti. Son dönemde döviz kurları ve enerji fiyatlarındaki artış, diğer maliyet baskıları ve yeniden açılmaya bağlı artan iç talebin neticesinde enflasyonist baskılar şiddetlendi. Bunlara bağlı olarak enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü revizyon olacaktır. Ayrıca Başkan Kavcıoğlu'nun sunumu izlenecek. Geçen haftaki PPK toplantısının karar metninde, "arz yönlü arızı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar sınırlı bir alan kaldığı" belirtilmişti. Söz konusu sınırlı alanın boyutu ve para politikası duruşundaki değişiklik konusunda yapılacak açıklamalar önemli olabilir.
- Eylül ayı nihai dış ticaret istatistikleri Çarşamba, turizm verileri Perşembe günü açıklanacak. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verileri dış ticaret açığının, geçen yılın aynı ayına göre 2.2 milyar dolar azalarak 2.6 milyar dolar olduğunu göstermişti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracatın Eylül'de artmaya devam ederek tarihi yüksek seviyesini yenilediğini, ithalatın ise önceki aya göre gerilemekle birlikte yüksek seviyelerde kaldığı görülüyor.



Haftalık Veri Gündemi					
Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	Piyasa Beklentisi	Önceki
25 Eki	Türkiye	Kapasite kullanım oranı (%)	Eki		78.1
	Türkiye	Reel sektör güven endeksi	Eki		113.4
	Türkiye	Sektörel (imalat dışı) güven endeksleri	Eki		
26 Eki	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - aylık (%)	Ağu		1.5
	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - yıllık (%)	Ağu		19.9
	ABD	Tüketici güven endeksi	Eki	110.0	109.3
	ABD	Yeni konut satışları	Eyl	763.0	740.0
27 Eki	Türkiye	Dış ticaret dengesi (milyar USD)	Eyl		-4.3
	Türkiye	Ekonomik güven endeksi	Eki		102.4
	Euro Bölgesi	M3 para arzı büyümesi (%)	Eyl		7.9
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri (%)	Eyl	-0.2	1.8
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri, ulaşım hariç (%)	Eyl	0.4	0.3
	Türkiye	Turizm gelirleri	3Ç		3.0
28 Eki	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	4Ç		
	Türkiye	Yabancı ziyaretçi sayısı - yıllık (%)	Eyl		119.4
	Euro Bölgesi	Ekonomik güven endeksi	Eki		117.8
	Euro Bölgesi	Sanayi güven endeksi	Eki		14.1
	Euro Bölgesi	Hizmet güven endeksi	Eki		15.1
	Euro Bölgesi	Tüketici güven endeksi	Eki		-4.8
	Euro Bölgesi	ECB refinansman faizi (%)	Eki	0.0	0.0
	Euro Bölgesi	ECB mevduat faizi (%)	Eki	-0.5	-0.5
	ABD	GSYH - yıllık (%)	3Ç	3.2	6.7
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu (%)	3Ç		6.1
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık		290.0
	ABD	Bekleyen konut satışları - aylık (%)	Eyl		8.1
	Euro Bölgesi	Öncü TÜFE - yıllık (%)	Eki	3.7	3.4
	Euro Bölgesi	Öncü çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Eki	1.9	1.9
29 Eki	Euro Bölgesi	GSYH - yıllık (%)	3Ç	3.5	14.3
	Euro Bölgesi	GSYH - çeyreklik (%)	3Ç	1.9	2.2
	ABD	Kişisel gelirler - aylık (%)	Eyl	0.3	0.2
	ABD	Özel tüketim harcamaları	Eyl		0.4
	ABD	Tüketim harcamaları - aylık (%)	Eyl	0.6	0.8
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu (%)	Eyl	0.2	0.3
	ABD	Chicago PMI	Eki	64.6	64.7
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Eki	71.5	71.4

Kaynak: Reuters



Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası

	Son	Günlük	Haftalık
	fiyat	değ.	değ.
USDTRY	9.7323	2.2%	4.1%
EURTRY	11.3524	2.4%	4.5%
SEPET	10.5430	2.3%	4.3%
EURUSD	1.1660	0.2%	0.3%
GBPUSD	1.3782	-0.1%	0.4%
USDJPY	113.650	0.0%	-0.5%
USDZAR	14.7863	1.1%	0.7%
USDCNH	6.3774	-0.3%	-0.8%



Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	15.4	0.4	-0.9
S&P 500	4,545	-0.1%	1.6%
DJ Ind.	35,677	0.2%	1.1%
DAX	15,543	0.5%	-0.3%
FTSE	7,205	0.2%	-0.4%
Nikkei	28,560	-0.9%	-1.6%
SHCOMP	3,596	0.4%	0.8%
BIST 100	1,480	1.7%	5.0%

Enerji ve Entia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent	86.3	2.0%	2.3%
WTI	84.6	2.6%	3.6%
Bakır	72,250	-2.3%	-4.4%
Altın	1,800.3	1.0%	2.0%
Gümüş	24.5	1.5%	5.7%
Buğday	761.5	2.7%	3.4%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	18.37	0.00	-0.32
5 yıllık	20.10	0.00	0.11
10 yıllık	20.31	0.00	0.28

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	5.64	0.08	0.17
26/04/29	6.86	0.04	0.14
11/05/47	7.38	0.00	0.02

Para ve swap piyasaları (% basit)

TCMB ort.	17.41	-0.59	-0.59
TLREF ON	18.82	-2.03	-1.59
1 ay swap	18.48	0.61	-3.00
1 yıl swap	22.33	0.24	-1.16

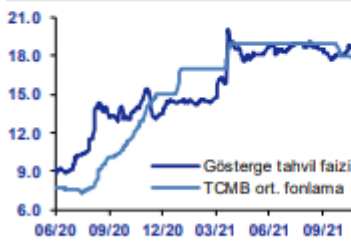
Şirket tahvilleri (%)

Garanti23	3.16	0.03	0.19
Akbank25	5.42	0.09	0.37
Kchol25	4.42	-0.14	-0.01
Turkcell28	4.79	-0.05	0.05

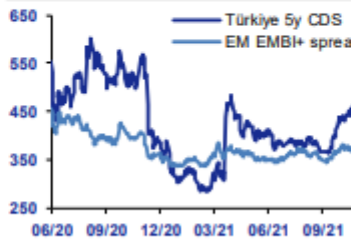
Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	1.64	0.01	0.04
Avr. Birliği	-0.11	0.00	0.04
İngiltere	0.89	0.00	0.05
İtalya	1.00	0.06	0.10
Japonya	0.10	0.01	0.01

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



EMBI+ ve Türkiye CDS (baz puan)



Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	373.6	5.1	3.1
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	464.6	9.1	11.3
Rusya	82.8	-0.4	-1.4
Brezilya	236.0	9.9	31.6
G. Afrika	210.9	2.0	-2.5

Kaynak: Bloomberg

Update: 25/10/2021 08:00