

HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 26.09.2022

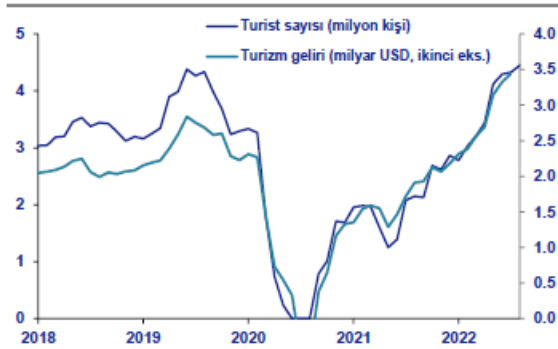
- USD/TL kontrollü şekilde yükselmeye devam etti ve bu sabah 18.44 seviyelerinde başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi Cuma günü 781 baz puana yükseldi. 2 yıllık gösterge tahvil faizi ise %13.99 oldu.

- Turizm Bakanlığının sınır istatistiklerine göre, Ağustos ayında Türkiye'ye 6.3 milyon yabancı giriş yaptı. Bu da geçen senenin aynı ayına göre %58.3 oranında bir artışı ifade ediyor. Pandemi öncesi dönemle karşılaştığımızda ise, yabancı ziyaretçi sayısı Ağustos 2019'daki 6.3 milyon değerine paralel seyretti. Hatırlanacağı üzere, önceki ay ilk defa pandemi üzeri seviyeler yakalanmış, hatta hafif üzerine çıkmıştı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış turist sayısı ise artmaya devam ederek tarihi yüksek seviyelerdeki seyrini sürdürüyor.

Detaylara baktığımızda, 2019'un Ağustos ayına göre Ukrayna'dan girişler %69.2, Rusya'dan girişler ise %25.2 oranında azaldı. Kişi başı harcamaların daha yüksek olduğu Avrupa OECD ülkelerinden gelen turist sayısı 2019'un aynı ayındaki seviyenin %17.4 üzerine çıkmış bulunuyor. Almanya'dan ise %20.3 daha fazla yabancı ziyaretçi geldi. Ocak-Ağustos dönemindeki toplam ziyaretçi sayısına bakıldığında ise geçen sene Türkiye'yi Avrupa'dan toplam 5.9 ve Rusya'dan 2.5 milyon kişi ziyaret etmişken bu yıl sırasıyla 15.5 milyon ve 3.0 milyon kişi ziyaret etmiştir.

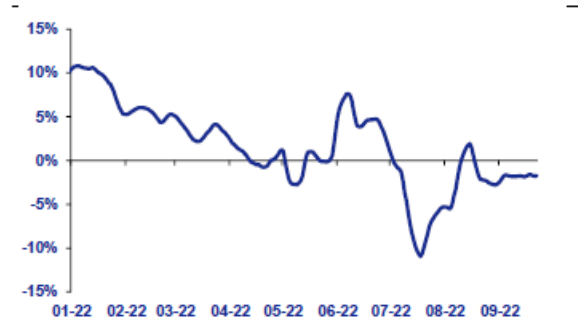
Turist sayısındaki artış turizm gelirlerini desteklerken, kişi başına harcamaların da artmasıyla turizm gelirlerinin daha yüksek oranda arttığı görülmektedir. (Grafik 1) Bu doğrultuda Ağustos ayında turizm gelirlerinin 5.5 milyar dolar ile aylık olarak rekor yüksek seviyeye ulaştığını tahmin ediyoruz. Bu güçlü görünüm yılın kalanında da korunursa yılın tamamındaki turizm geliri 37 milyar dolara ulaşabilir ki bu da yıllık bazda en yüksek değer olacaktır.

Grafik 1: Turist sayısı ve turizm gelirleri (MEA)



Kaynak: TCMB, Turizm Bakanlığı, TÜİK, QNB Finansbank

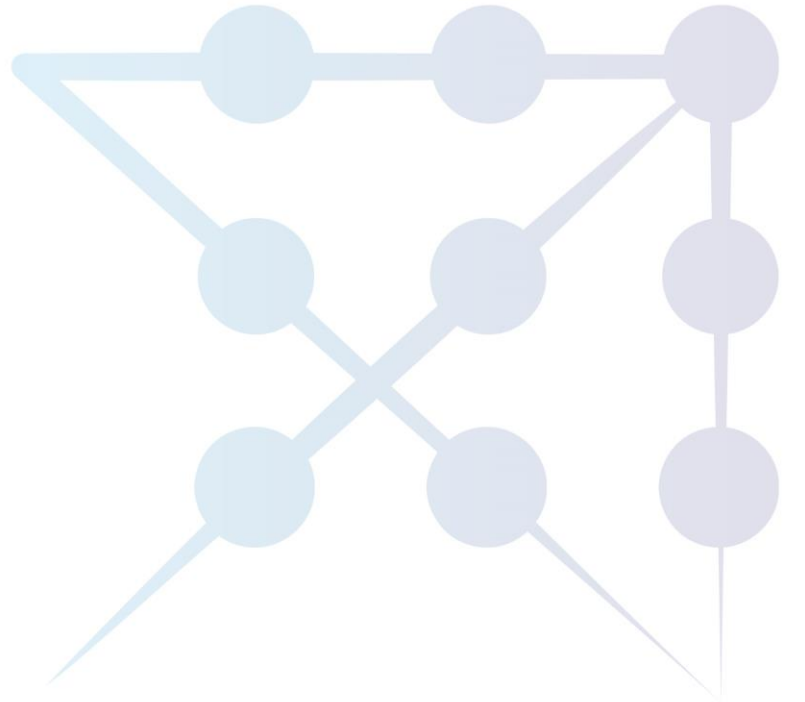
Grafik 2: Elektrik tüketimi (% yıllık, 4 haftalık ort.)



Kaynak: YTBS

- Euro bölgesinde öncü PMI göstergeleri Eylül ayında imalat sektöründe 49.6'dan 48.5'e, hizmet sektöründe 49.8'den 48.9'a düştü. Endeksler sırasıyla son 27 ve 19 ayın en düşük seviyelerinde bulunuyor. Son veriler Euro bölgesinde 3. çeyrekte daralma olabileceğine işaret ediyor. ABD'de ise imalat PMI 51.5'ten 51.8'e, hizmet PMI 43.7'den 49.2'e yükseldi. ABD'de beklentilerden daha iyi gelen veriler, ekonominin dirençli seyrettiğine ve ekonomiyi soğutmak için daha fazla parasal sıkılaştırma gerekebileceğine işaret etti.

- Küresel para politikalarındaki sıkılaşma ve büyümedeki yavaşlama beklentileriyle beraber risk iştahındaki bozulma sürüyor. Ayrıca, Cuma günü İngiltere’de büyümeyi destekleyici yönde açıklanan bütçe düzenlemeleri, enflasyonist endişeleri güçlendirdi.
- S&P 500 endeksi Cuma %1.7 oranında düştü. 10 yıllık ABD tahvil faizi yatay bir eksenle dalgalanarak %3.74 seviyesine geldi. Dolardaki güçlenme sürerken EUR/USD 0.9635 seviyelerine geriledi. Brent petrol fiyatı 90 dolardan 85 dolar seviyelerine düştü. Ons altın fiyatı da 30 dolarlık düşüşle 1638 dolar oldu. Asya Pasifik hisse senedi endeksleri de gerilemeyi sürdürdü.
- Bugün Eylül ayı kapasite kullanım oranı ve sektörel güven endeksleri açıklanacak. Ağustos verileri ekonomik aktivitede yavaşlamanın sürdüğünü göstermişti. Günlük bazda açıklanan elektrik tüketiminin Eylül ayında geçen senenin altında kalmaya devam etmesi, güven endekslerindeki zayıf görünümün devam ettiğini düşündürüyor. (Grafik 2)
- Cuma günü ise Ağustos ayı nihai dış ticaret verileri açıklanacak. Ticaret Bakanlığı’nın öncü verileri Ağustos ayında dış ticaret açığının 11.3 milyar dolar olarak, geçen senenin aynı ayına göre 7 milyar dolar genişlediğini gösterdi. Bunda enerji, altın ve diğer ticaret kalemlerindeki ithalat artışı belirleyici oldu. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış ihracatta da önceki aya göre %3 civarında artış hesaplanıyor.
- ABD’de bu hafta nihai 2. çeyrek GSYH verisi ve kişisel tüketim giderleri (PCE) enflasyonu açıklanacak. Büyümenin çeyreklik bazda -%0.6 olması, çekirdek enflasyonun ise aylık bazda %0.3 olması bekleniyor. Euro bölgesinde ise öncü TÜFE enflasyonu açıklanacak, beklenti yıllık bazda %9.6 olması yönünde.

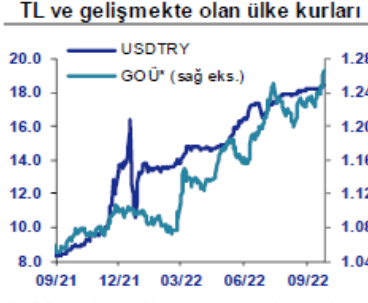


Haftalık Veri Gündemi

Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	Piyasa Beklentisi	Önceki
26 Eyl	Türkiye	Kapasite kullanım oranı (%)	Eyl		76.7
	Türkiye	Sektörel güven endeksleri	Eyl		
27 Eyl	Euro Bölgesi	M3 para arzı büyümesi (%)	Ağu	5.6	5.5
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri (%)	Ağu	-1.1	-0.1
	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - aylık (%)	Tem		0.4
	ABD	CaseShiller konut fiyat endeksi - yıllık (%)	Tem		18.6
	ABD	Tüketici güven endeksi	Eyl	104.0	103.2
	ABD	Yeni konut satışları	Ağu	500.0	511.0
28 Eyl	ABD	Bekleyen konut satışları - aylık (%)	Ağu		-1.0
29 Eyl	Türkiye	Ekonomik güven endeksi	Eyl		94.3
	Euro Bölgesi	Ekonomik güven endeksi	Eyl		97.6
	Euro Bölgesi	Sanayi güven endeksi	Eyl		1.2
	Euro Bölgesi	Hizmet güven endeksi	Eyl		8.7
	Euro Bölgesi	Tüketici güven endeksi	Eyl		-28.8
	ABD	GSYH - yıllık (%)	2Ç	-0.6	-0.6
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık		213.0
30 Eyl	Türkiye	Dış ticaret dengesi (milyar USD)	Ağu		-10.7
	Euro Bölgesi	Öncü TÜFE - yıllık (%)	Eyl	9.4	9.1
	Euro Bölgesi	İşsizlik oranı (%)	Ağu	6.6	6.6
	ABD	Kişisel gelirler - aylık (%)	Ağu	0.3	0.2
	ABD	Özel tüketim harcamaları	Ağu		0.2
	ABD	Tüketim harcamaları - aylık (%)	Ağu	0.2	0.1
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu (%)	Ağu		4.6
	ABD	Chicago PMI	Eyl		52.2
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Eyl	59.5	59.5

Piyasalara Bakış
Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	18.4335	0.5%	0.8%
EURTRY	17.7682	-1.8%	-3.5%
SEPET	18.0940	-0.6%	-1.4%
EURUSD	0.9629	-2.1%	-3.8%
GBPUSD	1.0534	-6.5%	-7.8%
USDJPY	144.160	1.2%	0.6%
USDZAR	18.0975	2.7%	2.3%
USDCNH	7.1690	1.2%	2.3%



(*) 15 Gelişmekte olan ülkenin ortalama dolar kuru endeksi

Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	29.9	2.6	3.6
S&P 500	3,693	-1.7%	-4.6%
DJ Ind.	29,590	-1.6%	-4.0%
DAX	12,284	-2.0%	-3.6%
FTSE	7,019	-2.0%	-3.6%
NIKKEI	26,456	-2.6%	-5.1%
SHCOMP	3,086	-0.1%	-1.0%
BIST 100	3,282	-0.4%	-2.8%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent Petrol	85.6	-5.4%	-7.0%
Doğalgaz UK	286.6	-3.1%	-1.5%
LMEX Metal	3,535	-3.3%	-4.2%
Altın	1,635.3	-2.2%	-2.4%
Gümüş	18.5	-5.6%	-5.2%
Buğday	868.3	-4.7%	4.5%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	13.99	0.00	-0.37
5 yıllık	10.33	0.00	-0.95
10 yıllık	11.61	0.00	0.00

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
25/03/27	10.53	0.24	0.28
17/03/36	10.61	0.20	
11/05/47	10.26	0.23	

Para ve swap piyasaları (% basit)

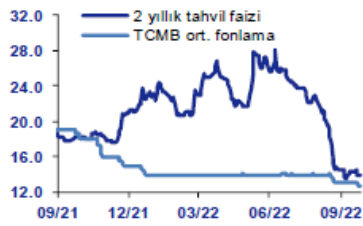
TCMB ort.	12.70	-0.30	-0.30
TLREF ON	13.38	0.47	0.77
1 ay swap	42.51	-0.56	-0.81
1 yıl swap	48.87	-0.12	0.68

Şirket tahvilleri (%)

İsbank24	9.88	-0.01	0.60
Akbank31	11.48	1.44	1.60
Sisecam26	9.43	0.10	0.22
AEfes28	9.52	0.24	0.18

Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	3.76	0.04	0.27
Avr. Birliği	2.02	0.13	0.27
İngiltere	4.00	0.71	0.94
İtalya	4.33	0.21	0.31
Japonya	0.24	0.01	-0.01

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)

CDX ve Türkiye CDS (baz puan)

Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	446.6	14.3	13.4
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	781.5	29.4	33.3
Brezilya	280.3	12.4	39.6
G. Afrika	321.5	23.7	44.5

Kaynak: Bloomberg

Update: 26/09/2022 07:59