

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan performanslar sergiledi. Almanya'da Eylül ayı öncü enflasyon verileri açıklandı. AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Eylül ayında %0,1 gerilerken, yıllık enflasyon %2,0'dan %1,8'e indi. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell Fed'in faiz indirimleri konusunda acele etmeyeceğini ve genel olarak ekonominin sağlam durumda olduğunu söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonun kontrol altına alınacağı konusunda daha iyimser olduklarını ve bunu Ekim ayı faiz kararına da yansıtabileceklerini belirtti. Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimler bölgede belirsizliklerin artmasına neden oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %3,80'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %2,13 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,3, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,0 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,9 geriledi ve Bitcoin %3,1 düşüşle 63 bin 782 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün ayrışan bir tablo çizdi. Kabine toplantısının ardından açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Güneydoğu Anadolu, Doğu Anadolu, Doğu Karadeniz ve Konya ovasına özel olarak odaklanılacak, sulama yatırımlarını tamamlamayı, akıllı tarım uygulamalarına hızla geçmeyi ve turizm gelirlerini artırmayı hedefleyen özel sektör için yerel kalkınma hamlesi teşvik programını önümüzdeki haftalarda ilan edileceğini belirtti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,16	0,0%	BİST 100	9.666	-1,1%
TR 2Y	41,16	-12 bp	TR 10Y	28,40	-5 bp
DXY	100,8	0,4%	MSCI Dünya	3.723	-0,1%
Altın (ons, \$)	2.634	-0,9%	ABD 10Y	3,80	5 bp
Brent (varil, \$)	71,8	-0,3%	TTF (MWh, €)	38,7	2,0%
Bitcoin (\$)	63.782	-3,1%	Karbon (ton, €)	65,6	-1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Japon Yeni	1,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,9%
Dolar Endeksi	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,1%
Euro/Dolar	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI GÖÜ	-0,3%
MSCI Latin Amerika	-1,0%
MSCI Avrupa	-1,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-1,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat PMI	Eylül		47,8
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Eylül	%1,8	%2,2
ABD	ISM İmalat PMI	Eylül	47,5	47,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

BDDK Ağustos ayı aylık bankacılık verilerini, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) da Ekim-Aralık 2024 iç borçlanma stratejisini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,1 ve %1,0 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi yatay seyrederken, TL cinsi tahvil faizlerinde gerileme görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de resmi tatil nedeniyle bir hafta boyunca piyasalar kapalı olacak. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Eylül ayı öncü enflasyon rakamları ve ABD Eylül ayı ISM imalat endeksi verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise İstanbul Sanayi Odası (İSO) Eylül ayı imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verilerini yayımlayacak.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Ekim-Kasım-Aralık dönemi borçlanma stratejisini açıkladı. Buna göre, Ekim ayında toplam 147,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 212,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması planlıyor. Kasım ayında toplam 119,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplamda 182,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması öngörülüyor. Aralık ayında ise toplam 62,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 115,0 milyar TL tutarında iç borçlanma yapılması programlanıyor. Bununla birlikte Hazine, Ekim ayında 19,8 milyar TL, Kasım ayında 152,8 milyar TL ve Aralık ayında 11,4 milyar TL karşılığı dış borç geri ödemesi gerçekleştirecek. Ancak Hazine söz konusu dış borç geri ödemelerine karşın stratejide ne kadar dış borçlanmaya gidebileceğine ilişkin bir bilgiye yer vermedi.

BDDK Ağustos ayı Bankacılık sektörü verilerini yayımladı. Buna göre, Ağustos itibarıyla sektörün aktif büyüklüğü 2023 sonuna göre 6 trilyon 138 milyar 881 milyon lira artarak 29 trilyon 689 milyar 768 milyon liraya ulaştı. Sektörün kredileri Ağustos itibarıyla 14 trilyon 638 milyar 585 milyon lira, menkul değerler toplamı da 4 trilyon 789 milyar 933 milyon lira oldu. Bu dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı da %1,69 seviyesinde gerçekleşti. Bankaların kaynakları içinde en büyük fon kaynağı durumunda olan mevduat, 2023 sonuna göre %17,6 artarak 17 trilyon 460 milyar 577 milyon lira oldu. Aynı dönemde öz kaynak toplamı %18,3 artışla 2 trilyon 547 milyar 267 milyon liraya ulaştı. Ağustos sonu itibarıyla sektörün dönem net karı 382 milyar 771 milyon lira, sermaye yeterliliği standart oranı ise %16,97 olarak kayıtlara geçti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank, takipteki kredi alacak portföyünün bir kısmını sattı. Banka, söz konusu portföyün 1,71 milyar TL'lik bölümünü 565 milyon TL karşılığında devretti.

Reuters'in haberine göre, Türkiye ile Çinli otomobil üreticisi Chery arasındaki yatırım görüşmelerinde sona yaklaşıldı. Haberde yatırımın detaylarına ya da anlaşmanın ne zaman tamamlanacağına dair bilgi verilmedi.

Vakıfbank 500 milyon dolarlık sürdürülebilir tahvil ihracını tamamladı. Vadesi 5,25 yıl olan tahvilde işlemin getirisinin %6,95, kupon oranının ise %6,875 olduğu belirtildi. Bankadan yapılan açıklamada tahvil ihracına 3 kata yakın talep geldiği belirtildi.

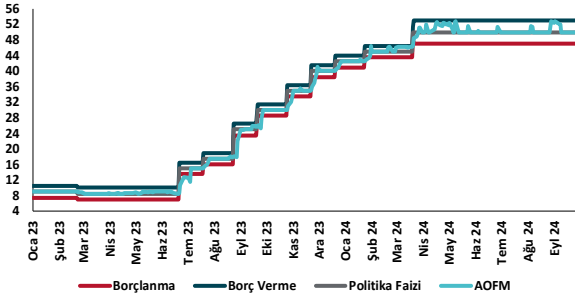
Avrupa Sayıştay Avrupa Birliği'nin (AB) tarım sübvansiyonları reformu ve tarım teşvikleri ile birliğin yeşil hedefleri arasında "gözle görülür bir kopukluk" olduğunu açıkladı. Ortak Tarım Politikası (OTP) 2023-2027 dönemini değerlendiren Sayıştay'a göre OTP bir önceki döneme kıyasla daha yeşil olmakla birlikte AB'nin iklim ve çevre hedeflerine ulaşmak için yeterli değil. Raporda 2014-2020 döneminde AB tarım harcamalarının çeyreği iklim değişikliği ile mücadele için ayrılmış olsa da tarımsal emisyonların 2010'dan bu yana gerilemediğine dikkat çekildi. Sayıştay bunlara ek olarak yeşil performansın ölçümü için gerekli metriklerin bulunmadığına, bunların güçlendirilmesi gerektiğine de dikkat çekti.

Türkiye ulusal yetki alanı dışındaki alanlarda deniz biyolojik çeşitliliğinin korunması ve sürdürülebilir kullanımına ilişkin "Birleşmiş Milletler Deniz Hukuku Sözleşmesi"ni imzaladı. Basında çıkan habere göre sözleşmeyi Dışişleri Bakanı Hakan Fidan Birleşmiş Milletler (BM) 79. Genel Kurulu kapsamında imzalarken, anlaşma ulusal yetki alanları dışında kalan deniz alanlarında biyoçeşitliliğin korunmasını ve sürdürülebilir kullanımını amaçlıyor.

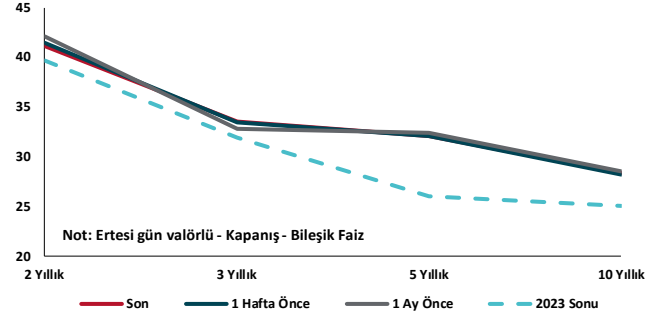
Kalkınma Gündemi



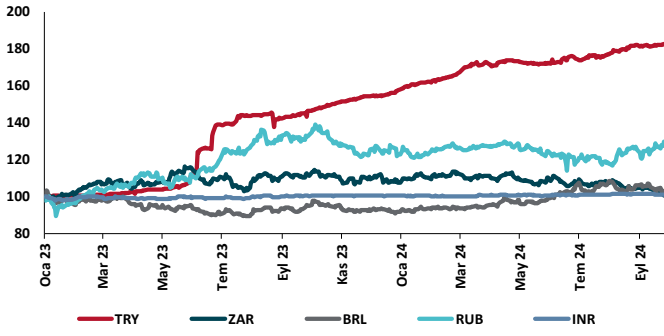
TCMB Faiz Koridoru



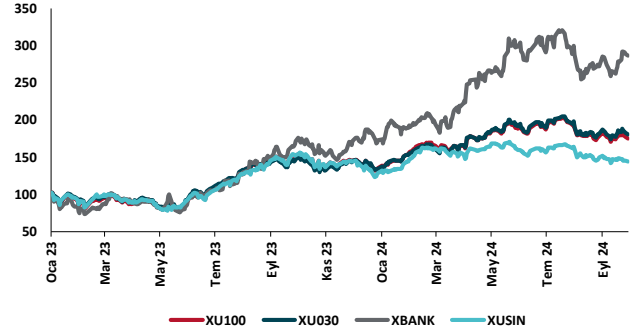
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



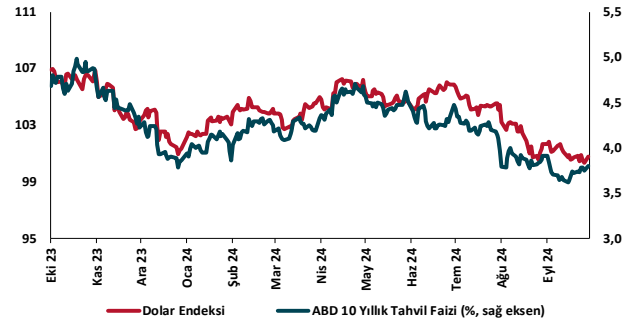
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



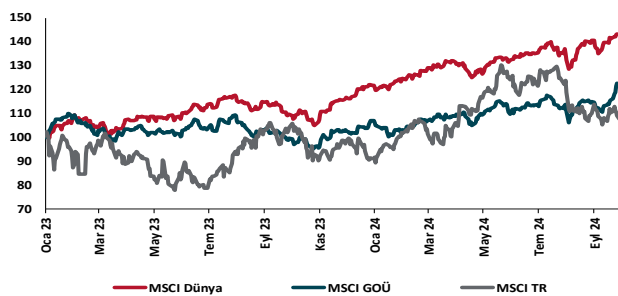
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



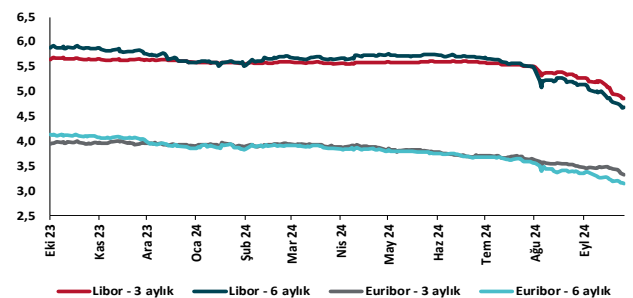
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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.