

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler. ABD’de hükümetin kapanması nedeniyle haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin ertelenmesinin ardından bugünkü Eylül ayı tarım dışı istihdam verilerinin de açıklanamayacağı tahmin ediliyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin ile yapılacak bir sonraki ticaret görüşmelerinde oldukça büyük bir ilerleme beklediğini söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,09’a inerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,70 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,1 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,9 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında yatay bir seyir kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,2 geriledi ve Bitcoin %2,7 artışla 120 bin 720 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün kırılğan bir seyir izledi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü düşüşle kapattı. Ülke risk primi hafif yükselse de, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde gerileme görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda ülkede enflasyonun BoJ’un hedefini kalıcı şekilde yakalama yolunda ilerlediğini söylerken, politika adımlarına yönelik seçeneklerini açık tuttu ve bu ayın sonunda yapılacak toplantıda faiz artırımına ilişkin net bir sinyal vermekten kaçındı. Küresel tarafta bugün gelişmiş ülkelerin nihai hizmet ve bileşik PMI verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Eylül ayı enflasyon rakamlarını yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
41,57 ▲ 0,1%	11.083 ▼ -1,2%
TR 2Y	TR 10Y
39,37 ▲ 13 bp	30,87 ▼ -35 bp
DX	MSCI Dünya
97,8 ▲ 0,1%	4.327 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
3.856 ▼ -0,2%	4,09 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
64,1 ▼ -1,9%	32,0 0,0%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
120.720 ▲ 2,7%	77,4 ▲ 1,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Dolar Endeksi	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
Euro/Dolar	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,1%
MSCI Asya Pasifik	1,4%
MSCI GOÜ	1,1%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,7%
MSCI Latin Amerika	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

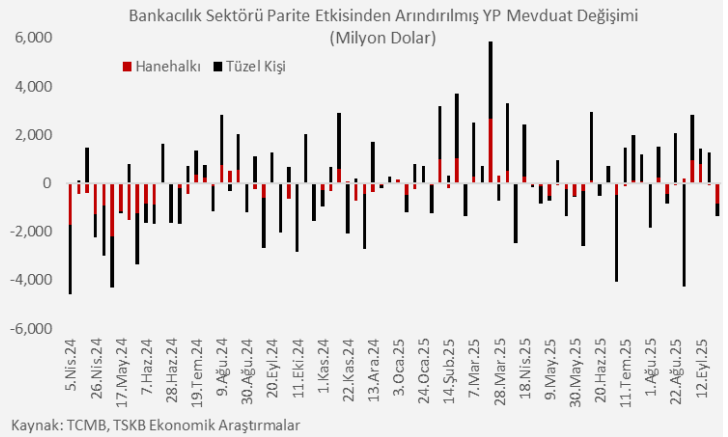
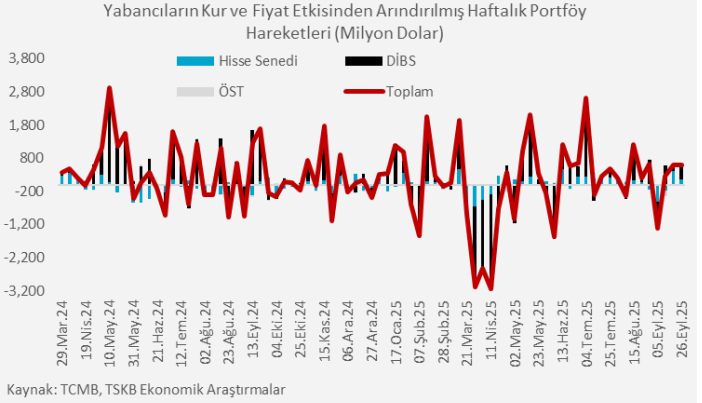
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Eylül	%2,6	%2,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

26 Eylül'de biten haftada TCMB rezervlerinde artış görüldü. 26 Eylül haftasında TCMB döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 1,6 milyar, altın rezervleri de 2,5 milyar dolar artış kaydetti. Böylece brüt rezervler 183,0 milyar dolara çıktı. Ayrıca net rezervler 19 Eylül haftasında 70,4 milyar dolardan 72,7 milyar dolara yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 26 Eylül haftasında pozitif bir seyir izledi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 26 Eylül'de biten haftada 158,8 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 415,7 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki 34,7 milyon dolarlık alışla beraber toplamda 609,2 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başında bu yana yabancıların Türk finansal varlıklarındaki toplam net pozisyonu 3 milyar 232 milyon dolar artmış oldu.

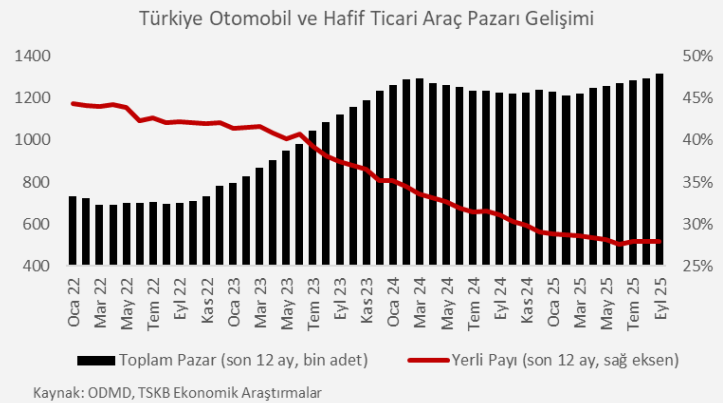
26 Eylül'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,3 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı 838 milyon dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 501 milyon dolar düşüş kaydetti.



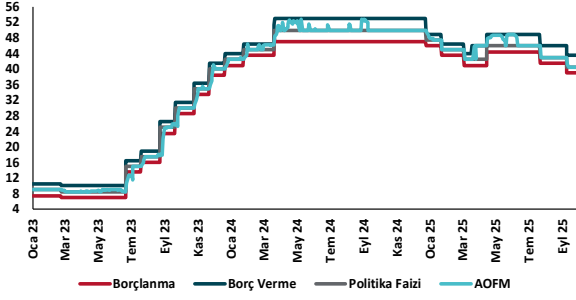
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye otomotiv pazarı güçlü seyrini Eylül'de sürdürdü.

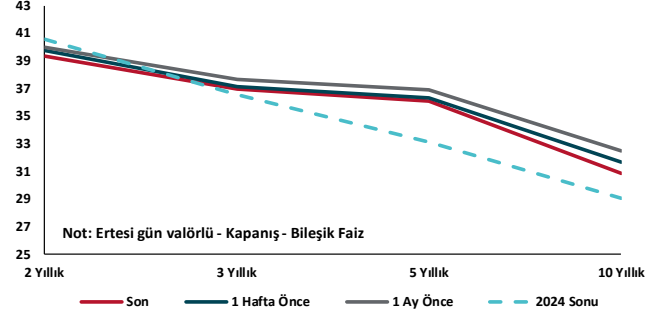
Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Eylül'de yurt içinde 110.302 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %25,7, geçtiğimiz 5 yılın Eylül ayı ortalamasına göre ise %39,8 artışa işaret etti. Son 12 aylık pazar büyüklüğü 1,32 milyon adet ile bir önceki ay kaydedilen rekoru tazelerken, bu dönemde yerli araçların pazar payı %28,7 oldu. Eylül'de elektrikli otomobil satışları 12.924 adet ile yıllık %33,3 büyüdü ve bu araçların pazar payı bir önceki yılki %13,9 seviyesinden %14,6'ya yükseldi.



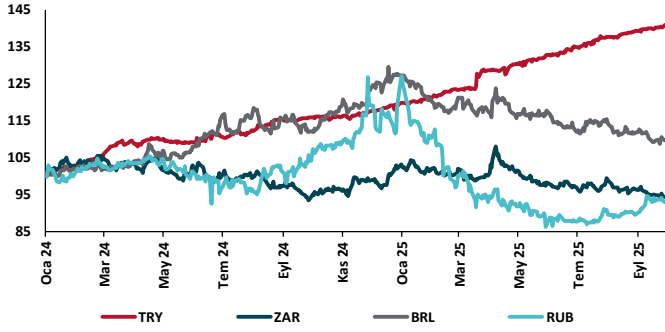
TCMB Faiz Koridoru



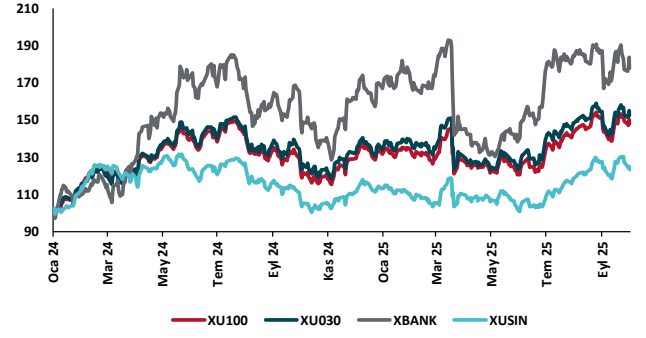
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



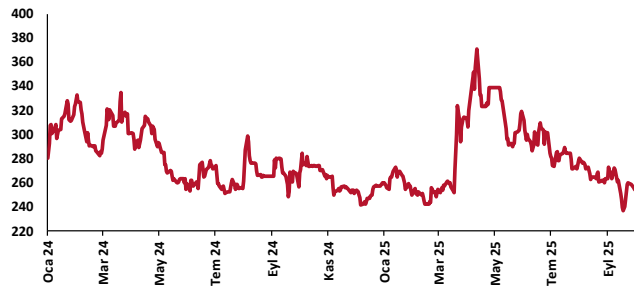
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



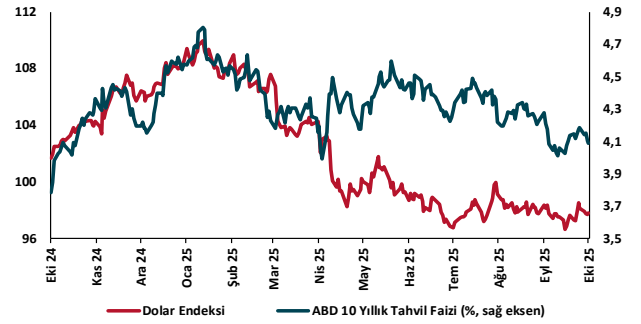
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



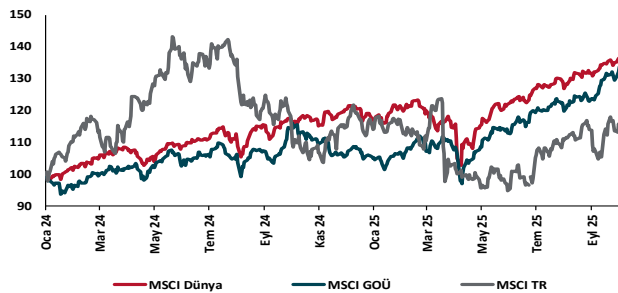
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



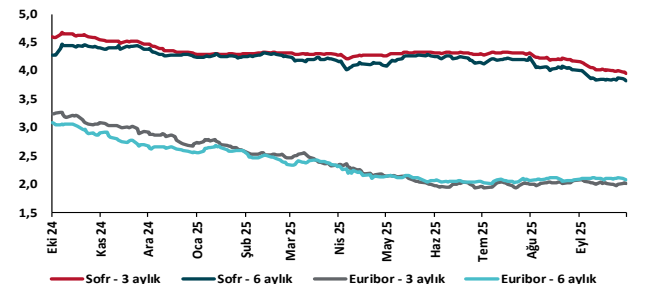
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2025 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.