

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

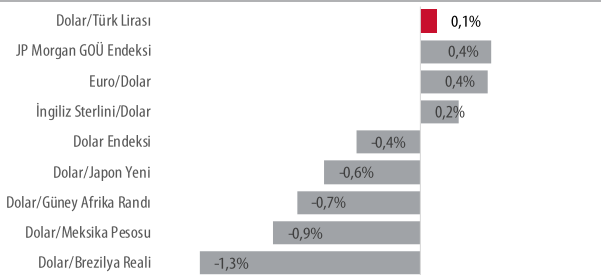
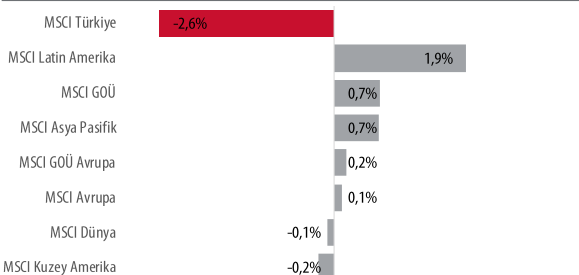
Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan performanslar sergiledi. ABD’de fabrika siparişleri Eylül ayında aylık bazda %0,5 daralırken, Ağustos ayı rakamları da aşağı yönlü revize edildi. Euro Bölgesi ve Almanya’da Ekim ayı nihai imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri hafif yukarı revize edilirken, Fransa’da sabit kaldı. Her üç gösterge de imalat aktivitesinin daralma bölgesinde kaldığını ortaya koydu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,31, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,39 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı üretim artışı planının ertelenmesiyle %2,7 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,5 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı yataya yakın seyretti ve Bitcoin %2,9 düşüşle 67 bin 77 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. TÜİK Ekim ayı enflasyon verilerini, TCMB de Ağustos ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz pozisyonu rakamlarını yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün bir bono ve bir tahvil ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %2,5 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi yatay seyredirken, TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin’de Caixin hizmet PMI Ekim’de 50,3’ten 52,0’a yükseldi ve genişleme bölgesinde kalmayı sürdürdü. Çin Başbakanı Li Çiang, ekonomiye destek olabilecek para ve maliye politikası adımları için yeterli alana sahip olduklarını belirtti. Avustralya Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %4,35’te sabit tuttu. Bugün küresel tarafta ABD’de gerçekleşecek başkanlık seçimleri takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB Ekim ayı fiyat gelişmeleri raporu

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,33 ▲ 0,1%	BİST 100	8.664 ▼ -2,5%
TR 2Y	43,41 ▲ 39 bp	TR 10Y	30,94 ▲ 34 bp
DX	103,9 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	3.656 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	2.736 □ 0,0%	ABD 10Y	4,31 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	75,1 ▲ 2,7%	TTF (MWh, €)	39,8 ▲ 1,5%
Bitcoin (\$)	67.077 ▼ -2,9%	Karbon (ton, €)	65,2 ▲ 2,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ile reel efektif döviz kuru verilerini yayımlayacak. Ayrıca, HMB 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ekim'de piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde gelirken, yıllık enflasyonda düşüş yavaşladı. TÜFE Ekim'de aylık bazda %2,9 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %49,4'ten %48,6'ya indi. Bazı hizmet kalemlerindeki yavaşlamaya rağmen çekirdek göstergelerde ana eğilim yükselmeye devam ederek görünüme dair karışık bir tablo çizdi. Ekim'de manşet enflasyona en yüksek katkı bir süredir görece ılımlı seyreden gıda fiyatlarından geldi. Hizmet enflasyonunda yavaşlama Ekim'de belirgin olsa da mal fiyatları aylık enflasyonunda hızlanma görüldü. Ekim'de yurtiçi üretici fiyat endeksinde (Yi-ÜFE) yıllık bazda düşüş yavaşlayarak da olsa sürdü. Yi-ÜFE aylık bazda %1,3 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %33,1'den %32,2'ye indi. Böylece TÜFE ile ÜFE yıllık enflasyonları arasındaki makas 16,3 yüzde puan seviyesinde gerçekleşti.

TCMB finansal kesim dışındaki firmaların Ağustos ayı net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, bu firmaların bir önceki aya göre döviz cinsi varlıkları 0,4 milyar dolar artarken, döviz cinsi yükümlülüklerinde yaklaşık 8,2 milyar dolar yükseliş oldu. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 122,4 milyar dolardan 130,1 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu 33,2 milyar dolardan 29,6 milyar dolara geriledi.

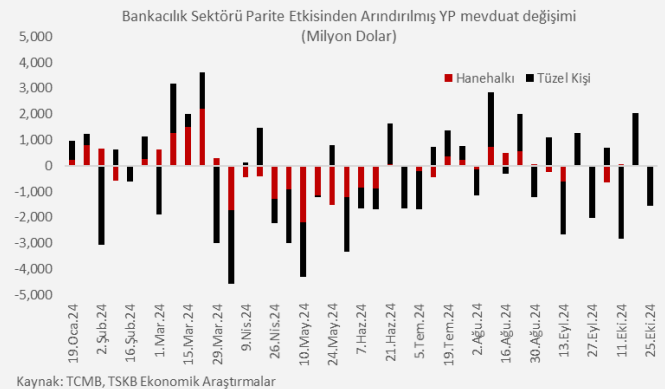
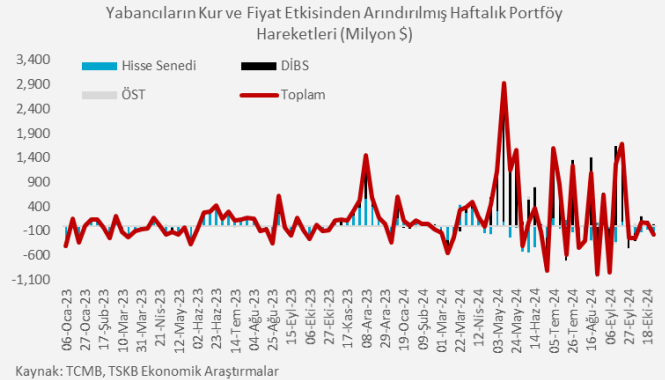
HMB dün bir bono ve bir tahvil ihracı gerçekleştirdi. 10 ay vadeli bono ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil (ROT) toplamda 6,4 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %47,96 seviyesinde gerçekleşti. 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihracıyla ROT dahil toplamda 25,5 milyar TL borçlanmaya gidildi ve ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %63,02 oldu.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 25 Ekim haftasında tahvil ve hisse tarafında ayrışma gösterdi.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 25 Ekim'de biten haftada 217,8 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 41,9 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki yabancı alımlarıyla beraber toplamda 168,5 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 11 milyar 807,2 milyon dolar artmış oldu.

25 Ekim'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,5 milyar dolar düşüş gösterdi.

TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 15 milyon dolar yükselse de, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,6 milyar dolar gerileme kaydetti. 25 Ekim 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %4,7 azalarak 198,8 milyar dolar oldu.



Şirket ve Sektör Haberleri

6 şirket, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç23
Coca-Cola İçecek	5,193	5,053	13,749
Enerjisa	-935	179	8,290
Galata Wind	152	263	146
İş Bankası	5,534	5,818	20,548
Tofaş	312	641	2,942
Türk Hava Yolları	51,522	46,982	51,329

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

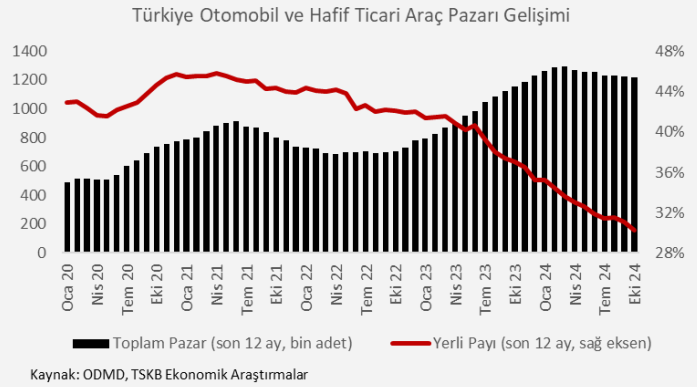
BDDK, 3 yeni bankaya faaliyet izni verdi. Resmi Gazete’de yayımlanan karara göre, FUPS Bank, Ziraat Dinamik Banka ve Colendi Bank faaliyet izni aldı.

Tofaş, Stellantis ile bir üretim sözleşmesi imzaladı. Şirket tarafından yapılan KAP açıklamasında anlaşma kapsamında toplam 232 milyon euro yatırımla 2024-2032 yıllarında 1 milyon adet hafif ticari araç üretiminin hedeflendiğini bildirdi.

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Ekim ayına ait verileri açıkladı. Buna göre, Ekim’de yurt içinde 97.274 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu rakam geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %4,0 düşüşe, son 5 yılın Ekim ayı ortalamasına göre ise %32,5 artışa işaret etti. Yılın ilk 10 ayı baz alındığında pazar büyüklüğü %1,2’lik daralma gösterdi. Ekim’de yerli araçların pazar payı %27,5 oldu. Bu dönemde 8.906 adet elektrikli otomobil satılırken, bu araçlar toplam pazarın %11,8’ini oluşturdu.

Elektrikli otomobil satışları Ekim’de yıllık %9,4 daraldı.

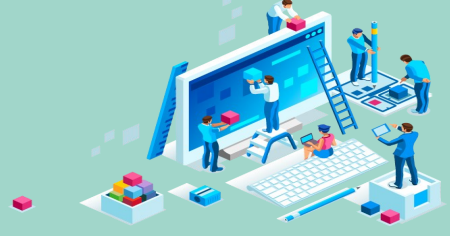


Agrotech Yüksek Teknoloji ve Yatırım A.Ş., elektrikli araç projeleri ve bağlantılı yatırımlarını sonlandırma kararı aldığını duyurdu. Şirket tarafından yapılan açıklamada yürürlüğe giren regülasyon ve oluşan ek vergiler sebebiyle ve halihazırdaki üretim süreçlerinin değerlendirilmesi sonucunda elektrikli araç projesinin ve bağlantılı yatırımların devam ettirilmesinin ekonomik açıdan karlı olmayacağını değerlendirildiği ifade edildi.

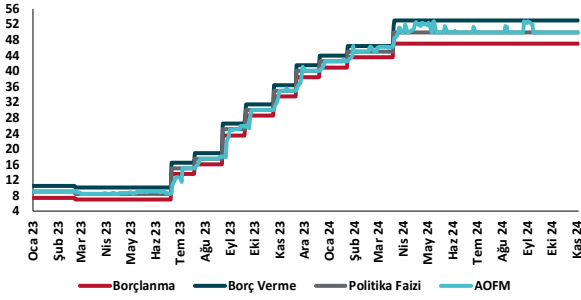
Güneş Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları ve Bağlantı Kapasitelerinin Tahsisine İlişkin Yarışma İlanı (YEKA GES – 2024) yayımlandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan ilana göre 2025 yılı Ocak ayında Konya, Karaman, Malatya, Van, Antalya ve Kütahya’da bulunmak üzere toplam 800 megavat kapasitesinde 6 adet YEKA-GES yarışması düzenlenecek.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum Türkiye'nin 2053 Net Emisyon ve Yeşil Kalkınma Hedefleri doğrultusunda iklim dostu ve yeşil dönüşüm eksenli bir yaklaşımla hareket ettiğini belirtti. Bakan Kurum'un açıklamalarına göre Türkiye Sıfır Atık Modeli'ni başarıyla uygularken, hayata geçirilen Ulusal Depozito Yönetim Sistemi ile 2035 yılında geri kazanım oranının %60'a çıkması hedefleniyor. Bununla birlikte 2018'deki %1,2 değerinden %5,5'e çıkan artılmış atık suların yeniden kullanım oranının 2030 yılında %15'e ulaşması amaçlanıyor. Bakan Kurum bakanlığın iklim değişikliği ile ilgili konularda ulusal koordinasyon görevi yürüttüğünü belirtirken, 2024-2030 dönemini kapsayan İklim Değişikliği Azaltım Stratejisi ve Eylem Planı'nın da hazırlandığını ekledi.

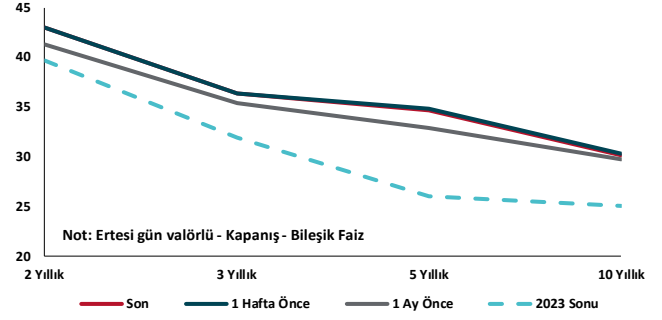
Kalkınma Gündemi



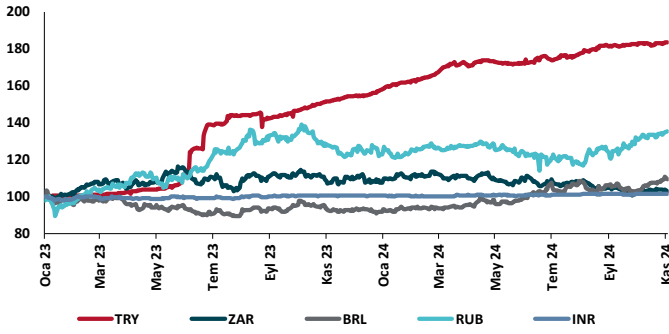
TCMB Faiz Koridoru



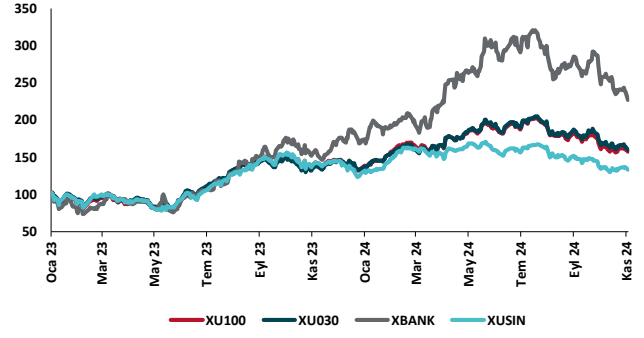
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



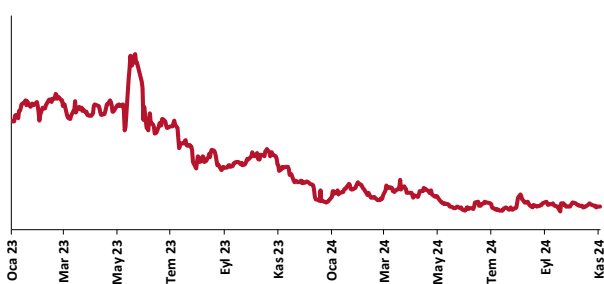
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



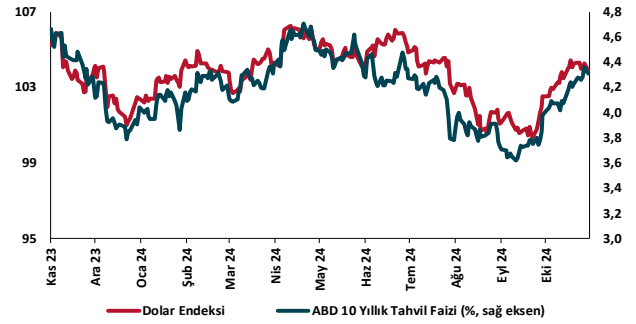
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



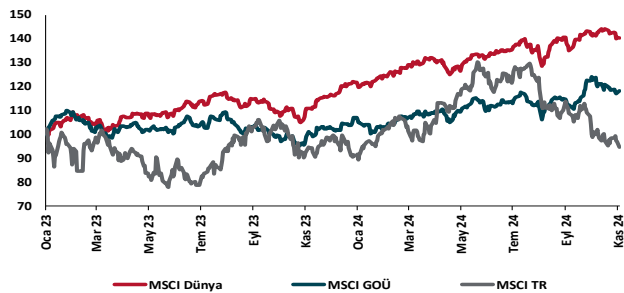
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



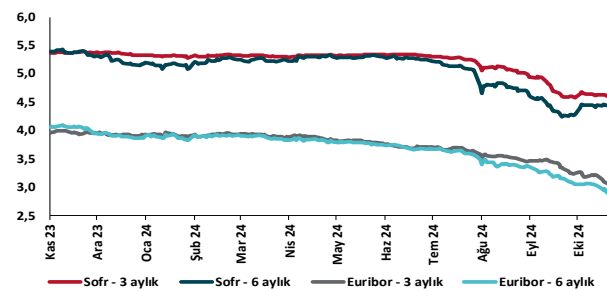
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.