

Küresel risk iştahu ABD enflasyon verileri sonrası kırılğan bir seyir izliyor

Finansal piyasalarda riskli varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. ABD'de Eylül ayı enflasyon verileri açıklandı. Manşet enflasyon beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşirken, çekirdek göstergeler tahminlere paralel geldi. Veriler enflasyonist baskıdaki ılımlı hafiflemeı teıit etse de detaylar ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bir sonraki toplantıda faiz artışı yapma ihtimalini masada tuttu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) son para politikası toplantısının tutanaklarını yayımladı. Enflasyon üzerindeki risklerin hâlâ yukarı yönlü olduğu vurgulanan tutanaklarda, olumsuz hava koşulları ve daha geniş anlamda iklim krizinin ortaya çıkmasının gıda fiyatlarını beklenenden daha fazla arttırılabileceğine dikkat çekildi. Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva faizlerin uzun süre yüksek kalmak zorunda olduğunu söylese de finansal koşulların keskin şekilde daha da sıkılaştırılmasının piyasaları, bankaları ve finansal kuruluşları vurabileceğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artışla %4,71'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan artışla %2,78 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 düşüş kaydetti. Dolar endeksi %0,7 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 artarken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %11,5 yükseliş yaşandı. Altının ons fiyatı ise %0,3 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün dalgalı bir performans kaydetti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Marakeş'te yaptığı konuşmada, pozitif reel faizin enflasyon beklentilerini dizginlemek için olmazsa olmaz bir konu olduğunu ve Türkiye'nin pozitif reel faize yaklaştığını söyledi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %0,9 ve %1,0 düşüşle kapattı. Ülke risk primi yatay seyrederken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	27,70	0,0%	BİST 100	8.259	-0,9%
TR 2Y	27,51	59 bp	TR 10Y	27,15	10 bp
DX	106,6	0,7%	MSCI Dünya	2.884	-0,5%
Altın (ons, \$)	1.869	-0,3%	ABD 10Y	4,71	11 bp
Brent (varil, \$)	86,0	0,2%	Karbon (ton, €)	85,2	1,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,0%
Dolar/Meksika Pesosu	0,8%
Dolar Endeksi	0,7%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,4%
Euro/Dolar	-0,9%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1,1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,9%
MSCI GÖÜ	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI Avrupa	-0,5%
MSCI Dünya	-0,5%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,5%
MSCI Latin Amerika	-0,6%
MSCI Kuzey Amerika	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ağustos	%0,1	-%1,1
ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	Ekim	67,2	68,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

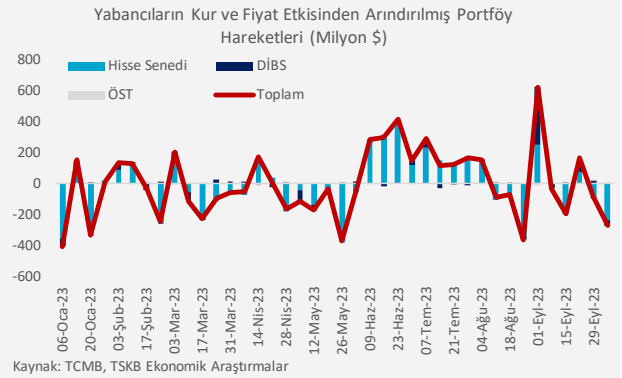
Yeni günde küresel piyasalar Çin'den gelen veriler ve ABD enflasyon rakamları ile kırılğan bir seyir izliyor. Çin'de Eylül ayı dış ticaret istatistikleri ile enflasyon verileri yayımlandı. Ülkede ithalat ve ihracatta düşüş sürerken, enflasyon verileri de beklentilerin altında kaldı. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Ağustos ayı sanayi üretim verileri ile ABD Ekim ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

ABD'de Eylül ayı tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) manşet ve çekirdek sonuçları fiyat baskısındaki ılımlı hafiflemeyi teyit etti. Manşet TÜFE aylık enflasyonu %0,4 ile beklentilerin hafif üzerinde gelirken, yıllık enflasyon %3,7 seviyesinde Ağustos ayındaki seviyesinde yatay kaldı. Çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,3 ile tahminlerle uyumlu gelirken, yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %4,3'ten %4,1'e indi.

Çin'de Eylül ayı enflasyonu ayırışan bir tablo çizerken, dış ticaret fazlası tahminleri aştı. Ağustos ayında %0,1 olan Çin'in TÜFE yıllık enflasyonu Eylül'de %0,2'ye yükseleceği beklentilerinin altında bir performansla %0,0 değerini aldı. ÜFE yıllık enflasyonu ise -%3,0'dan -%2,5'e toparlandı. Eylül'de ihracat yıllık bazda %8,0 olan beklentilerin bir miktar altında %6,2 daralırken, ithalatta %6,2 gerileme yaşandı. Bu sonuçlarla dış ticaret açığı 77,7 milyar dolar ile 70,6 milyar dolar olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Ekim'in ilk haftasında TCMB rezervlerinde artış gözlemlendi. 6 Ekim'de biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 0,9 milyar dolar azalsa da, döviz rezervleri 1,6 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 122,9 milyar dolara çıkarken, net rezervler de 20,6 milyar dolardan 20,7 milyar dolar seviyesine sınırlı artış gösterdi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 6 Ekim haftasında negatif seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 6 Ekim'de biten haftada 237,8 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 36,3 milyon dolar azalttılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 270,0 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapmış oldular.



6 Ekim'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 0,5 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 0,6 milyar dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak 1,1 milyar dolar yükseldi. 6 Ekim 2023 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %16,6 azalarak 204,4 milyar dolar oldu.

Çok Taraflı Kalkınma Bankaları'nın (MDB) 2022 yılı İklim Finansmanı raporu yayımlandı. Buna göre, MDB'ler 2021 yılında 82 milyar dolar olan iklim finansmanını 2022 yılı içerisinde 100 milyar dolara yakın seviyelere çıkararak 2025 yılı için belirlenen hedeflere ulaştılar. 2022 yılı içindeki finansmanın 60,7 milyar doları düşük ve orta gelirli ekonomilere ve bunun da 22,7 milyar dolarlık kısmı iklim değişikliğinin getirdiği risklere uyum amacıyla sunuldu. Yüksek gelirli ülkelere sağlanan finansman 38,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken, bunun 36,3 milyar dolar tutarındaki kısmı iklim değişikliğinin getirdiği riskleri azaltmaya dönük yatırımlar için kullanıldı. Toplamda riskleri azaltım yönünde kullanılan kaynağın 26,1 milyar doları enerji, 17,9 milyar doları taşımacılık ve 5 milyar doları binalarda, kamusal alanlarda ve nihai enerji kullanımında verimlilik artırıcı projelere tahsis edildi. Uyum yönündeki kaynaklarda ise ilk sırada 7,6 milyar dolar ile enerji, taşımacılık ve diğer çevresel alt yapı yatırımları yer aldı. Ardından 4,3 milyar dolar ile farklı sektörlerin birlikte yer aldığı yatırımlar ve 4 milyar dolar ile su ve atık su sistemleri geldi.

Kalkınma Gündemi



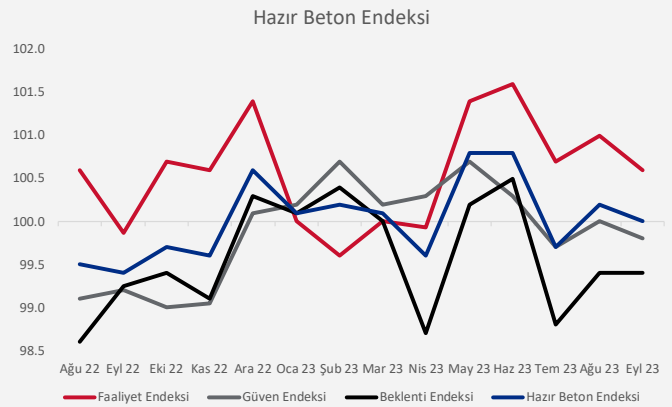
Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), iki şirketin halka arzını onayladı. TAB Gıda 232,42 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini 28,88 milyon TL artırıp, mevcut ortaklara ait 23,63 milyon TL nominal değerli payları satışa sunacak. Vera Konsept GYO ise 150 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini 55 milyon TL yükseltmeyi planlıyor. TAB Gıda ve Vera Konsept GYO halka arzlarında pay başına belirlenen satış fiyatları sırasıyla 130,00 TL ve 15,78 TL oldu.

1 ve daha fazla çalışanı olan işletmelerdeki açık iş sayısı yıllık bazda %29,3 arttı. İŞKUR tarafından hazırlanan Açık İş İstatistikleri Araştırması'na göre, 2023 yılı üçüncü çeyreğinde Türkiye genelinde 1 ve daha fazla kişi istihdam eden işletmelerdeki açık iş sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %29,3 arttı ve 272.163 olarak kaydedildi. Raporda, söz konusu işletmelerdeki açık iş oranının en yüksek olduğu faaliyet kolları arasında bilgi ve iletişim, inşaat ve imalat bulunduğu belirtildi. Araştırma, 1 ve daha fazla kişi istihdam eden 16.778 işletmenin verisini baz alıyor.

Türkiye Hazır Beton Birliği (THBB) Eylül Ayı "Hazır Beton Endeksi" raporuna göre sektörde faaliyet son beş aydır pozitif seyrediyor.

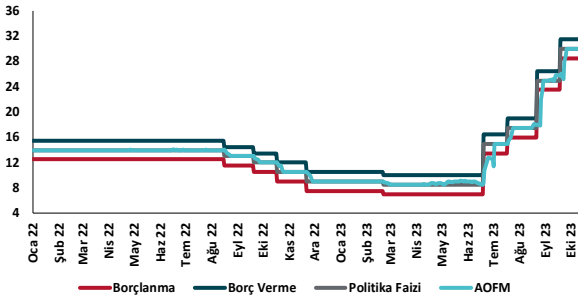
Endeks değerleri firmalara önceki aya dair faaliyetlerin veye gelecek döneme ilişkin beklentilerinin puanlanması ile oluşturuluyor. Buna göre faaliyet endeksi 100'ün üzerinde seyrederek önceki aya göre genişlemenin yavaşlayarak da olsa sürdüğüne işaret etti. Güven endeksi ise bu ay geriledi ve beklenti endeksi ile beraber eşik değerinin altında yer aldı. THBB Başkanı Yavuz Işık yaptığı değerlendirmede ekonominin soğutulmasına yönelik tedbirlerin konut satışlarını da olumsuz etkilediğini, finansmana erişimin kolaylaştırılması gerektiğini savundu.



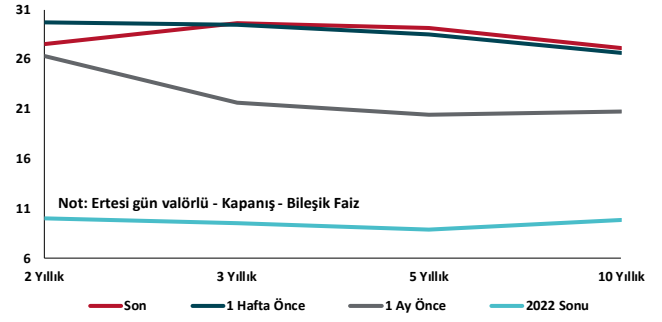
Kaynak: THBB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Tokyo Borsası'nda karbon emisyon kredilerinin alım-satımı Çarşamba günü itibarıyla başladı. Toplam 188 firma, finansal kurum ve yerel yönetimin katıldığı piyasa, hükümet tarafından onaylanmış "J kredileri"nin ticaretine olanak sağlıyor. Bu krediler, yurt içinde emisyonları azaltan projeler yoluyla elde ediliyor. Ocak ayında tamamlanan 4 aylık deneme sürecinde toplam 149 bin ton CO₂ değerinde J kredisinin alım-satımı gerçekleşti. Japon hükümeti, karbon fiyatlandırma mekanizmasının çevre dostu ürün ve işletmelere değer katmasını ve ülkenin iklim politikasını desteklemesini bekliyor.

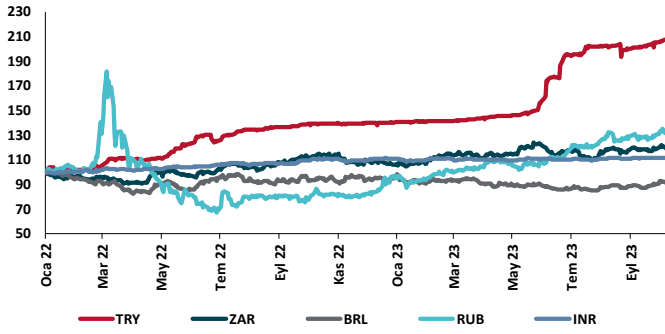
TCMB Faiz Koridoru



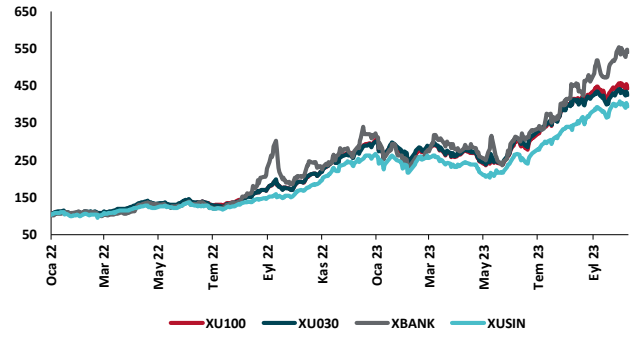
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



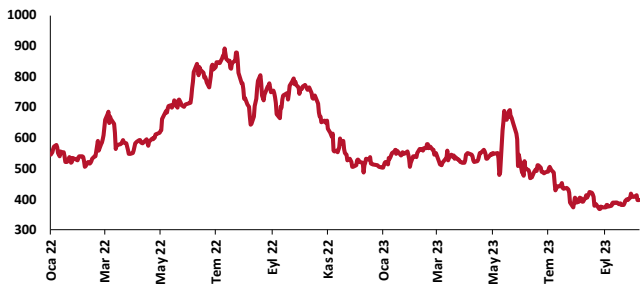
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



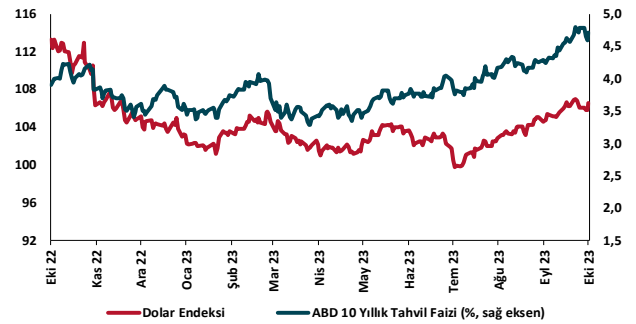
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



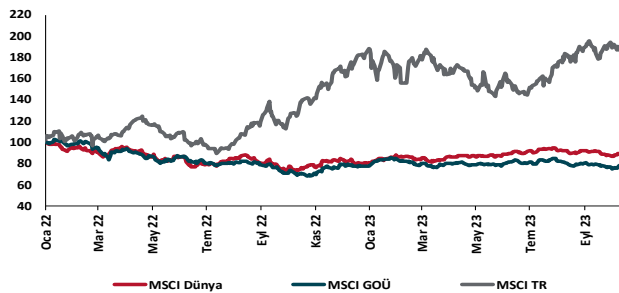
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



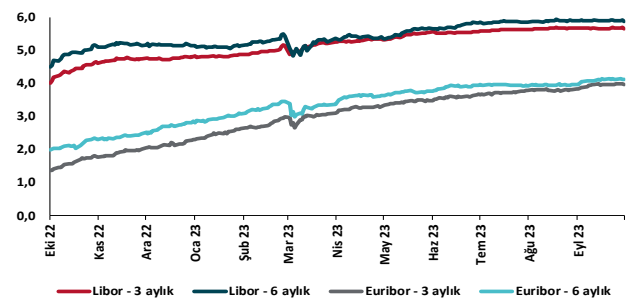
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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

2023 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.