

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar kaydetti. Uluslararası Para Fonu (IMF) Yapısal Reformların Sosyal Kabul Edilebilirliğini Anlamak başlıklı notunda, ekonomik reformlarda geniş toplumsal desteğe ihtiyaç olduğunu belirterek, politika yapıcıların, büyümeye yönelik reformları tasarlarken güven ve kamuoyu desteği oluşturmak için etkili iletişimi benimsemesi gerektiğini ifade etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın giderek değişen dünya düzenini ve jeopolitik gerilimlerin yarattığı zorlukları, iç pazarının temellerini güçlendirmek için bir fırsat olarak kullanması gerektiğini söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,02, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,18 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı yataya yakın seyrederken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,5 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,5 yükseldi ve Bitcoin %1,7 artışla 67 bin 613 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. TCMB Eylül ayı konut fiyat endeksi ile Ağustos ayı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de dün günü %1,1 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri yataya yakın bir seyir izledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,16	0,0%	BİST 100	8.956	1,1%
TR 2Y	42,91	5 bp	TR 10Y	29,12	0 bp
DX	103,6	0,3%	MSCI Dünya	3.735	0,2%
Altın (ons, \$)	2.673	0,5%	ABD 10Y	4,02	-2 bp
Brent (varil, \$)	74,2	0,0%	TTF (MWh, €)	39,3	-1,5%
Bitcoin (\$)	67.613	1,7%	Karbon (ton, €)	63,0	-3,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	0,8%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Euro/Dolar	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Latin Amerika	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,4%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Satışları (yıllık değişim)	Eylül		%9,9
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ekim		%50,0
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Ekim	%3,25	%3,50
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Eylül	%0,3	%0,1
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Eylül	-%0,1	%0,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin Devlet Başkanı Şi Jinping hükümet yetkililerine yıllık %5'lik büyüme hedefine ulaşmak için her türlü çabayı gösterme çağrısında bulundu. Çin'de ayrıca konut sektörünü desteklemek için emlak projelerine sağlanan banka kredilerinin artırılacağı açıklandı. Bugün küresel tarafta en önemli gelişme ECB faiz kararı olacak. Ayrıca ABD Eylül ayı perakende satış ve sanayi üretimi verileri yayımlanacak. Yurtdışında ise TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı gündemin ön sırasında yer alacakken, Eylül ayı konut satış rakamları yayımlanacak.

TCMB özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu Ağustos ayı verilerini yayımladı. Buna göre, Ağustos sonu itibarıyla özel sektörün yurtdışından temin ettiği uzun vadeli kredi borcu bir önceki aya göre yaklaşık 2,2 milyar dolar artışla 163,6 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli kredi borcu ise yaklaşık 0,6 milyar dolar azalarak 11,8 milyar dolar olurken, toplam kredi borcu 175,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, Ağustos sonu itibarıyla kalan vadeye göre incelendiğinde, 1 yıl içinde gerçekleştirilecek olan anapara geri ödemelerinin toplamının 52,7 milyar dolar seviyesinde olduğuna işaret etti.

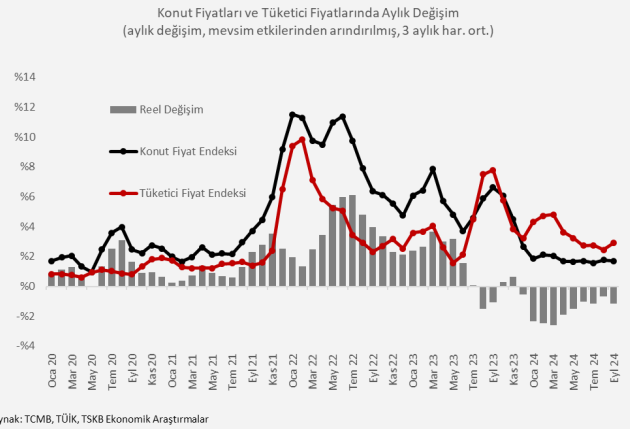
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF) 5 yıl 3 ay vadeli dolar cinsi sukuk ihracına talep 3 milyar doları aştı. İhraçta ilk getiri beklentisi %7,5-%7,625 aralığında oldu.

TSKB, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 100 milyon euro tutarında kredi anlaşması imzaladı. Anlaşma ile Türkiye genelinde yeşil ekonomiyi destekleyen teknoloji ve hizmetlere finansman sağlanması amaçlanıyor. Şekerbank ise EBRD ile sürdürülebilir tarım ve enerji verimliliğinin artırılması amaçlı kredilerin finansmanında kullanılmak üzere 3 yıl vadeli olarak toplamda 25 milyon euro tutarında kredi anlaşması imzaladı.

Konut fiyatları Eylül'de aylık %1,0 yıllık ise %27,4 artış kaydetti. Konut fiyatlarındaki yıllık değişim Eylül 2023'te ulaştığı %95,3 seviyesinden istikrarlı bir şekilde gerileyerek bir önceki ay %34,4 seviyesine ulaşmıştı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimin üç aylık eğilimi Eylül ayı ile birlikte art arda on ay boyunca negatif bölgede kaldı. Bu eğilim Eylül'de bir önceki ayki -%0,7 seviyesinden -%1,2 seviyesine geriledi. 120 metrekarelik temsili bir konutun fiyatı 2024'ün üçüncü çeyreği itibarıyla Türkiye'de 4,1 milyon TL oldu. Bu fiyat İstanbul'da 6,42 milyon TL, Ankara'da ise 3,5 milyon TL seviyesine ulaştı.

Türkiye, doğal kaynaklar ve madencilik konusunda Çin ile mutabakat zaptı imzaladı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar ile Çin Doğal Kaynaklar Bakanı "Doğal Kaynaklar Ve Madencilik Alanlarında İşbirliğine İlişkin Mutabakat Zaptı"nı imzaladı. Uluslararası Madencilik Konferansı kapsamında bir açıklama yapan Bakan Bayraktar, yıllık 570 bin ton nadir elementi saflaştıracak bir sanayi tesisi kurmayı hedeflediklerini belirtirken Afrika, Batı ve Orta Asya bölgelerindeki tüm ülkelerle iş birliği yapmaya hazır olduklarını ifade etti.



Şirket ve Sektör Haberleri

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliğinde Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik Taslağı'nı yayımladı. Taslak elektrik depolama sistemlerinin mevcut yönetmelik kapsamına dahil edilmesi üzerine değişiklikler içerirken, batarya yönetim sistemi, elektrik depolama ünitesi, enerji yönetim sistemi gibi yeni tanımlar içeriyor. Bununla birlikte elektrik depolama tesislerinin yanında depolama ünitelerini de dahil eden Taslak ETKB'nin duyurusuna göre 31 Ekim 2024'e kadar geri bildirimlere açık olacak.

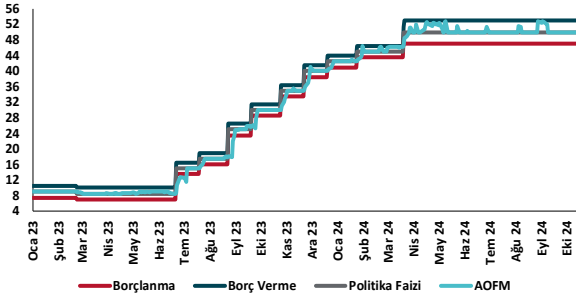
Amazon nükleer enerji projelerinin geliştirilmesini desteklemek için üç yeni anlaşma imzaladı. Şirketin açıklamasına göre artan enerji talebini karşılamak için enerji dönüşüm planının parçası olarak imzalanan projeler Küçük Modüler Reaktörlerin (SMR) inşa edilmesini de içeriyor.

Avrupa Birliği (AB) yeni benzinli araç satışlarının yasaklanması için 2035 hedefine sadık kaldı. Son dönemde birliğin içinden otomotiv sektörüne ilişkin kuralların yumuşatılması yönündeki baskılar manşetlere yansımıştı. Financial Times'ın haberine göre ise İklim Eyleminden Sorumlu Avrupa Komisyonu Üyesi Wopke Hoekstra, gelecek ay gerçekleşecek parlamento duruşmasında AB'nin fosil yakıtlar ile çalışan yeni otomobil satışlarını yasaklama planını "geri alamayacağını ve almaması gerektiğini" açıklayacak. Plan elektrikli araç satışlarının azalması ve Çinli üreticiler ile yaşanan yoğun rekabet nedeniyle eleştirilmişti.

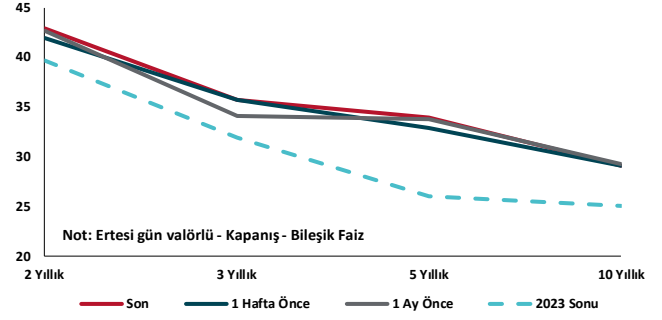
Kalkınma Gündemi



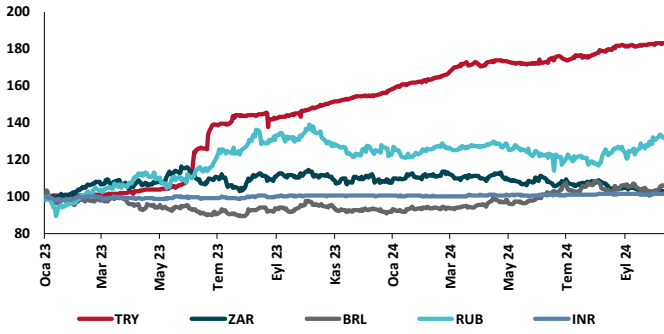
TCMB Faiz Koridoru



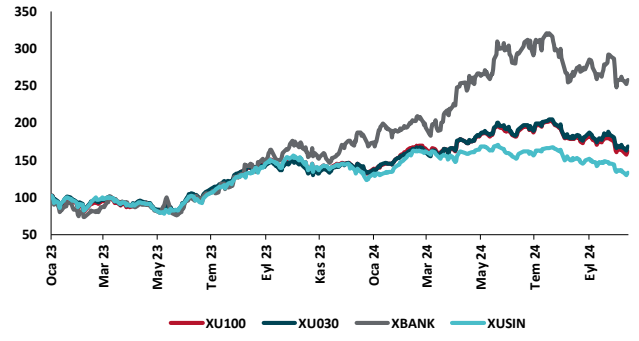
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



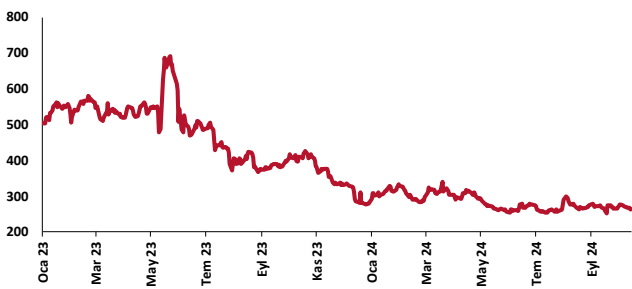
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



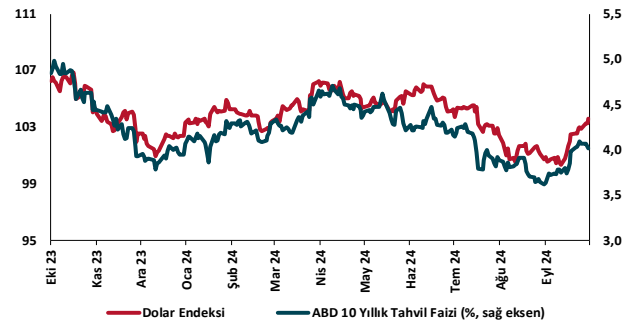
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



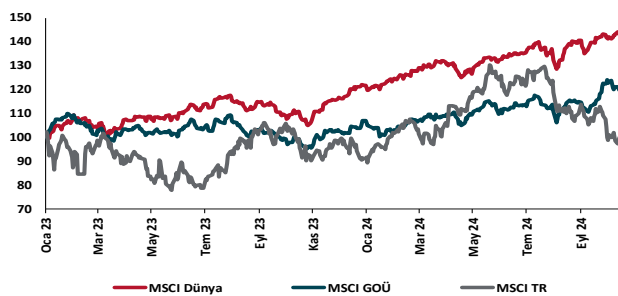
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



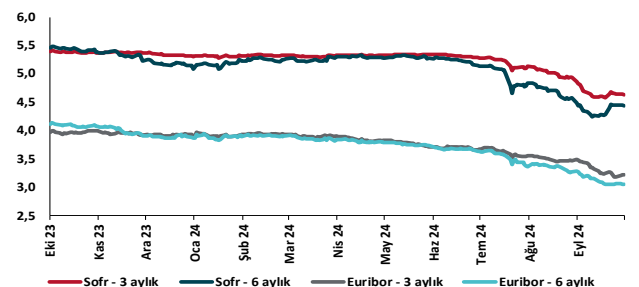
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.