

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Finansal piyasalarda riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. ABD'de Eylül ayı aktivite verileri açıklanırken, sanayi üretimi ve perakende satışlar beklentilerin üzerinde artarak ekonomik aktivitedeki direnci ortaya koydu. Bu verilerle ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz oranlarını yeniden artırabileceğine yönelik beklentilerin artmasıyla tahvil faizleri yükseldi. Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Ekim ayında tahminlerin üzerinde bir artış gösterdi ve böylece endekste art arda üçüncü ayda toparlanma görüldü. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan artışla %4,85'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artışla %2,88 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 artış kaydetti. Dolar endeksi ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretiler. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,2 artış yaşandı. Altın ons fiyatı da %0,2 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün ayrışan bir seyir izledi. TCMB Ağustos ayı konut fiyat endeksi verileri ve kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) ayrıca iki tahvil ihracı ile bir kira sertifikası satışı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,3 ve %1,9 artış kaydetti. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar Çin'den gelen olumlu verilere rağmen karışık bir seyir izliyor. Çin'de üçüncü çeyrek büyüme rakamları ile Eylül ayı ekonomik aktivite verileri beklentileri aşa da ülke ekonomisine yönelik endişeleri gideremedi. Uluslararası Para Fonu (IMF) da emlak sektöründeki zayıflığa atıfta bulunarak Çin için 2023 ve 2024 büyüme tahminlerini düşürdü ve toparlanmanın hız kaybettiğini belirtti. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Eylül ayı nihai enflasyon rakamları ile ABD Eylül ayı yeni konut başlangıcı verileri takip edilecek. Ayrıca Fed Bej Kitap'ı yayımlayacak. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	27,92 ▲ 0,2%	BİST 100	8.115 ▲ 2,3%
TR 2Y	27,51 ▼ -20 bp	TR 10Y	27,66 ▲ 9 bp
DXY	106,3 ■ 0,0%	MSCI Dünya	2.889 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	1.923 ▲ 0,2%	ABD 10Y	4,85 ▲ 14 bp
Brent (varil, \$)	89,9 ▲ 0,3%	Karbon (ton, €)	82,6 ▼ -1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	0,8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Euro/Dolar	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,4%
MSCI GOÜ Avrupa	1,1%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI GOÜ	0,5%
MSCI Avrupa	0,2%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (aylık değişim)	Eylül	0,3%	0,5%
ABD	Yeni Konut Başlangıçları (milyon adet)	Eylül	1,41	1,28

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD’de Eylül ayında perakende satışlar ve sanayi üretimi beklentileri aştı. Perakende satışlar Eylül ayında aylık bazda %0,7 yükselirken, Ağustos ayı rakamları da yukarı yönlü güncellendi. Ayrıca çekirdek perakende satışlar da %0,6 artış gösterdi. Sanayi üretimi de Eylül ayında yatay seyredeceği beklentilerine karşın %0,3 yükselirken, imalat sanayi üretimi de tahminlerin üzerinde artış gösterdi.

Almanya’da yatırımcı güven endeksi (Zew) Ekim’de tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Eylül ayında -11,4 değerini alan endeks, -9,3 seviyesine yükseleceği beklentilerini aştı ve -1,1’e toparlandı. Böylece endeks art arda üçüncü ayda yükseliş kaydetti. Mevcut durum alt endeksi ise -79,4’ten -79,9’a geriledi.

Çin’de üçüncü çeyrek büyüme rakamları ile Eylül ayı ekonomik aktivite verileri olumlu sinyaller verdi. Çin’de gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda %1,3 büyüdü ve %1,0 olan tahminleri geride bıraktı. İkinci çeyrek büyüme rakamı ise %0,8’den %0,5’e revize edildi. Eylül ayı ekonomik aktivite verileri de beklentileri aştı. Sanayi üretimi yıllık bazda %4,5 yükselirken, perakende satışlar da %5,5 artış kaydetti.

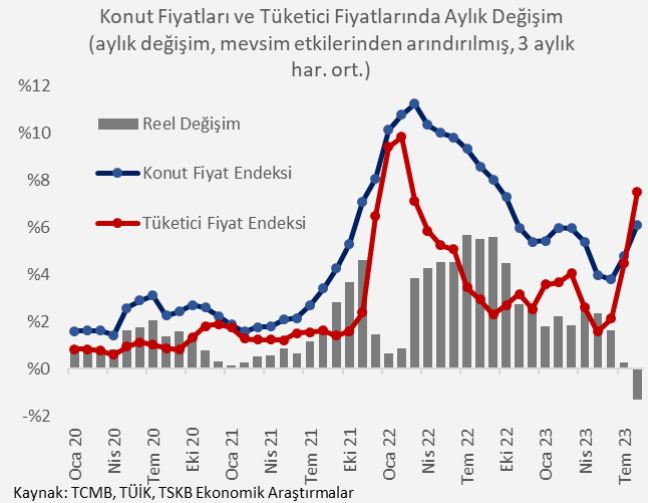
TCMB Ağustos ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Ağustos itibarıyla bir önceki aya göre 0,4 milyar dolar azalarak 165,4 milyar dolara geriledi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Ağustos ayı itibarıyla 211,0 milyar dolar olarak gerçekleşti.

HMB dün iki tahvil ihracı ve bir kira sertifikası satışı gerçekleştirdi. 4 yıl vadeli TLREF’e endeksi tahvil ihracında rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil 11,2 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %35,5 seviyesinde gerçekleşti. 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracında ROT dahil toplamda 13,1 milyar TL satış yapıldı ve ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %29,4 oldu. HMB ayrıca 5 yıl vadeli sabit kira getirili kira sertifikası doğrudan satışıyla 28,9 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ağustos 2023’te konut fiyatları yıllık %90,3 arttı. Bir önceki ay %94,7 seviyesinde gerçekleşen konut fiyatlarındaki değişim, Eylül 2022’deki %189,1 seviyesinden düşmeye devam ediyor. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimin üç aylık eğilimi, grafikte de görülebileceği üzere, 2018’den bu yana ilk defa konut fiyatlarında negatif bir reel değişime işaret ediyor. Konut fiyatlarında en fazla nominal artış görülen bölgeler sırasıyla: %125,8 ile TR82 (Çankırı, Kastamonu, Sinop), %122,2 ile TRA2 (Ağrı, Ardahan, Kars, Iğdır) ve %118,5 ile TR81 (Zonguldak, Karabük, Bartın) oldu. İstanbul’da konut fiyatları artışında ülke geneli ile Şubat ayında açılan makas bu ay da devam etti ve yıllık değişim %78,4 seviyesinde oldu. İstanbul’da 120 metrekarelik bir konutun ortalama fiyatı bir önceki ayki 4,75 milyon seviyesinden 5,01 milyon seviyesine yükseldi.

Küresel çelik talebinin 2023 yılında %1,8 yükselmesi bekleniyor. Dünya Çelik Birliği tarafından yayımlanan Kısa Vadeli Görünüm Raporu’na göre, küresel çelik talebinin 2022 yılındaki %3,3’lük daralmanın ardından 2023 yılında %1,8 artışla 1,81 milyar tona yükselmesi bekleniyor. Rapor, 2024 yılında ise küresel talebin %1,9 artacağını ve 1,85 milyar tona ulaşacağını tahmin ediyor. Dünyada en çok çelik üreten ülkeler arasında yedinci sırada bulunan Türkiye’de çelik talebinin 2023 yılında %19’luk bir artışla 38,7 milyon tona ulaşacağını öngörüyor. 2024 yılında ise %5,0’lık bir artış ile çelik talebinin 40,6 milyon tona yükseleceği belirtiliyor.

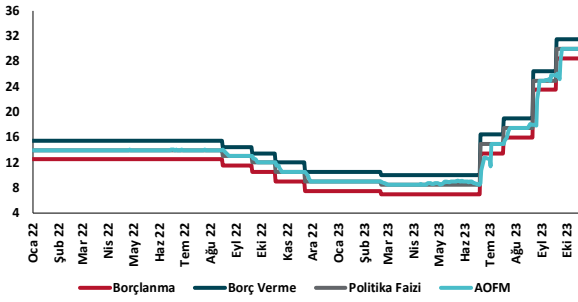


Şirket ve Sektör Haberleri

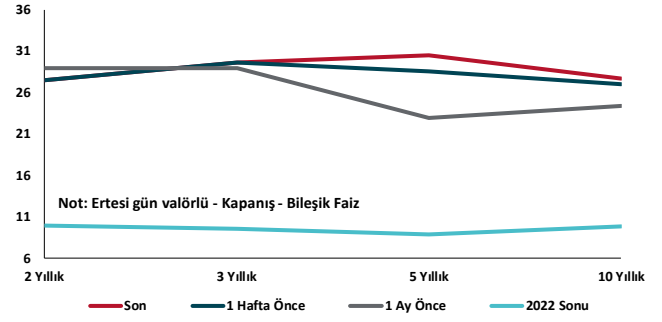
2024 yılına ilişkin Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (YEKDEM) başvuruları en geç 30 Kasım 2023 tarihinde yapılabilecek. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yapılan açıklamada, YEKDEM'den faydalanmak isteyen üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin en geç 30 Kasım 2023 tarihine kadar başvurmaları gerektiği belirtildi.

2023 yılı küresel petrol talebinin günlük 101,9 milyon varile yükselmesi bekleniyor. Uluslararası Enerji ajansı (IEA) tarafından yayımlanan Ekim ayına ilişkin Petrol Piyasası Raporu'na göre, Çin, Hindistan ve Brezilya'daki talep büyümesinin de etkisiyle 2023 yılı küresel petrol talebinin günlük 2,3 milyon varil artışla 101,9 milyon varile yükseleceği tahmin ediliyor. 2024 yılında ise artışın günlük 900 bin varil olarak beklendiğine işaret eden rapor, 2024 yılı talebinin 102,7 milyon varil olarak kaydedileceğini belirtiyor. Eylül ayına ilişkin raporda 2023 ve 2024 yıllarına ait küresel petrol talebi sırasıyla günlük 101,8 ve 102,8 milyon varil olarak kaydedilmişti.

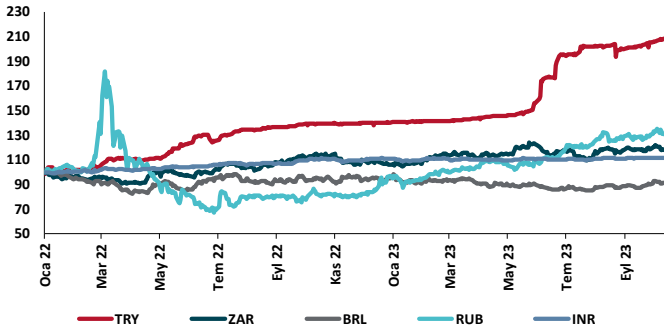
TCMB Faiz Koridoru



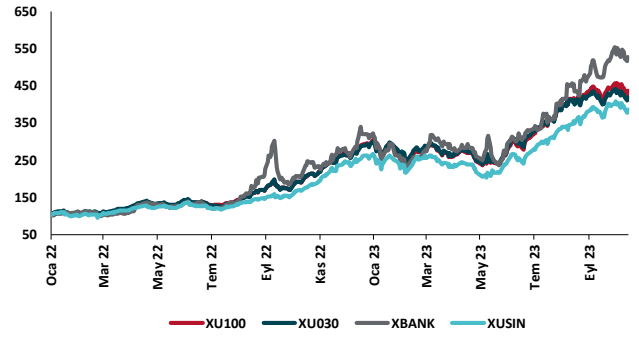
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



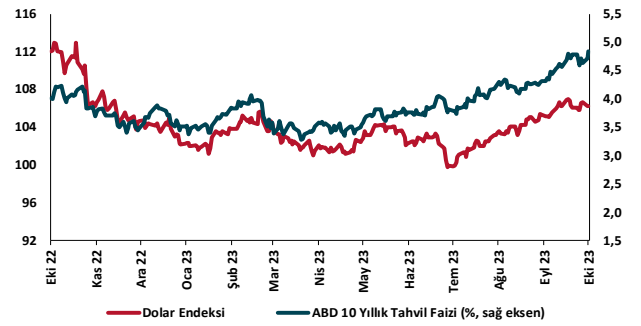
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



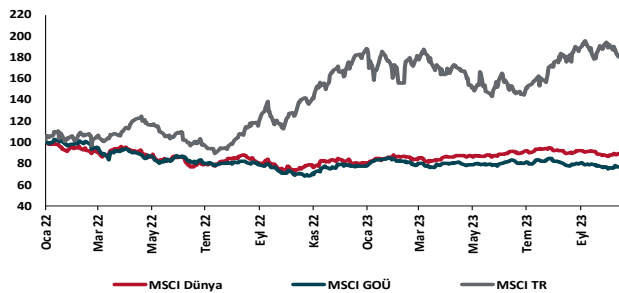
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



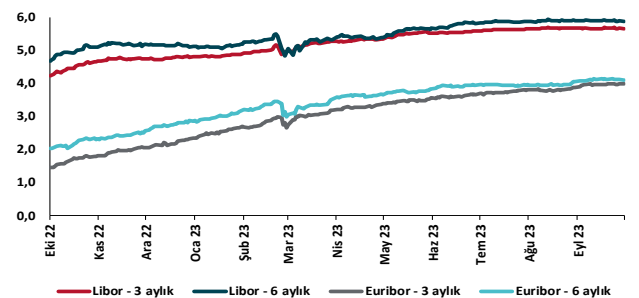
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.