

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler. İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit bıraktı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 13 Eylül haftasında tahminlerin altında 231 bin seviyesinde gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %4,10'a çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan artışla %2,72 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,7 yükseliş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,4 geriledi ve Bitcoin %1,7 artışla 117 bin 594 dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün kırılgan bir seyir izledi. TCMB son Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, Eylül ayında enflasyonun ana eğiliminde gıda ve hizmet fiyatları kaynaklı yükseliş gerçekleşebileceği ifade edildi. TCMB dün ayrıca Temmuz ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü düşüşle tamamladı. TL cinsi tahvil faizlerinde artış görülürken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini tahminlere paralel şekilde sabit tutarken, ülkede Ağustos ayında çekirdek yıllık enflasyonda düşüş görüldü.

BoE politika faizini beklentiler doğrultusunda %4,0'da sabit bıraktı. Kararda 7 üye faizlerin sabit bırakılması, iki üye ise 25 baz puan indirim yönünde oy kullandı. Karar metninde yıllık enflasyonun Eylül ayında bir miktar yükseleceği, sonrasında ise kademeli bir şekilde %2'lik hedefe gerileyeceği ifade edildi. Enflasyondaki bu geçici artışın ücret ve fiyat belirleme süreçleri üzerinde yukarı yönlü riskleri artırabileceği vurgulandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
41,27 ▲ 0,1%	11.048 ▼ -1,1%
TR 2Y	TR 10Y
39,84 ▲ 13 bp	31,79 ▲ 46 bp
DX	MSCI Dünya
97,3 ▲ 0,5%	4.279 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
3.644 ▼ -0,4%	4,10 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
67,4 ▼ -0,8%	33,0 ▲ 1,7%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
117.594 ▲ 1,7%	77,8 ▲ 1,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,7%
Dolar Endeksi	0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,5%
MSCI Kuzey Amerika	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI Avrupa	0,2%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

BoJ politika faizinde değişikliğe gitmedi ve %0,5'te sabit tuttu. Banka ayrıca elindeki ETF varlıklarında da satışa gitmeyi kararlaştırdı. Karar metninde ekonomik büyümenin ılımlı bir seyir izleyeceği ve son dönemde gıda fiyatlarında görülen artışların zamanla azalacağı görüşüne yer verildi. Ekonomik görünüm üzerinde küresel gelişmeler kaynaklı risklere vurgu yapılırken, bu gelişmelerin finansal piyasalara etkisinin yakından izleneceği ifade edildi.

Japonya'da çekirdek yıllık enflasyon Ağustos'ta gerileme kaydetti. Çekirdek yıllık enflasyon Temmuz ayındaki %3,1 seviyesinden %2,7'ye indi.

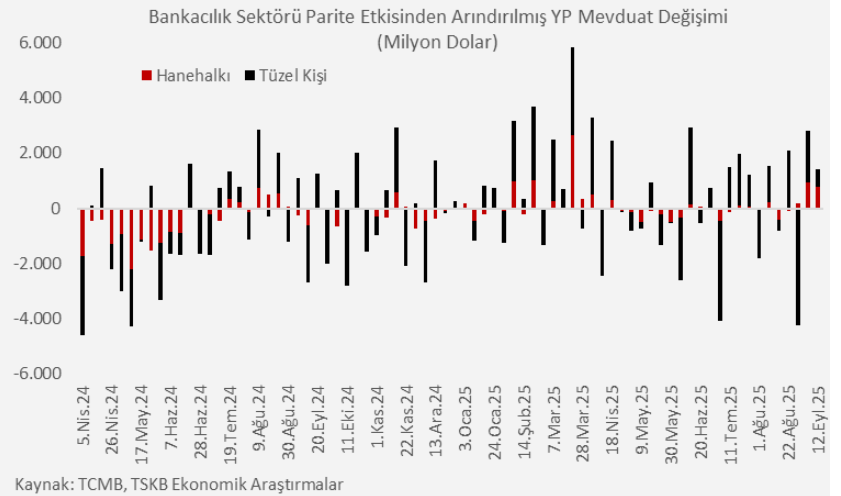
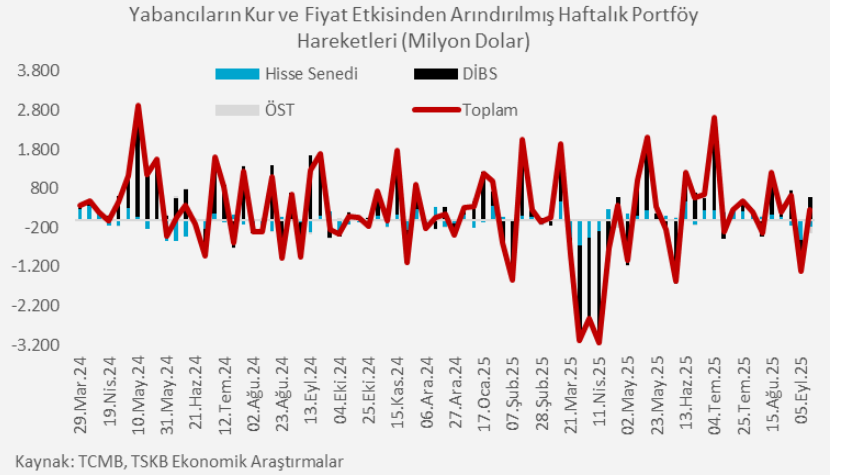
TCMB Temmuz ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Temmuz sonu itibarıyla bir önceki aya göre 1,8 milyar dolar artarak 170,9 milyar dolara çıktı. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Temmuz ayı itibarıyla 223,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.

12 Eylül'de biten haftada TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 12 Eylül haftasında TCMB döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 4,7 milyar gerilerken, altın rezervlerinde 2,4 milyar dolar yükseliş görüldü. Böylece brüt rezervler 177,9 milyar dolara indi. Ayrıca net rezervler 12 Eylül haftasında 71,2 milyar dolardan 69,6 milyar dolara yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 12

Eylül haftasında hisse ve tahvil tarafında ayırışma gösterdi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 12 Eylül'de biten haftada 164,9 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 587,9 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki 167,8 milyon dolarlık satışla beraber toplamda 255,2 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 2 milyar 37,8 milyon dolar artmış oldu.

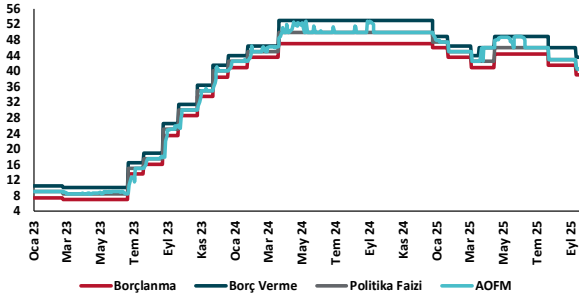
12 Eylül'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,4 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı yaklaşık 0,8 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,6 milyar dolar artış kaydetti.



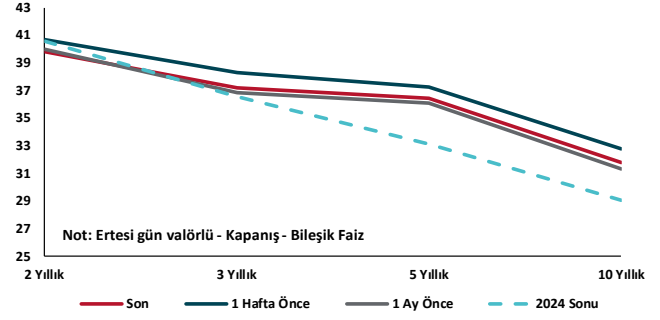
Şirket ve Sektör Haberleri

Nvidia, Intel'in yaklaşık 5 milyar dolarlık sıradan hissesini satın alıyor. İki şirket arasında imzalanan anlaşmaya göre Intel, bu yatırım karşılığında veri merkezlerinde kullanılmak üzere Nvidia'ya özel merkezi işlem birimi (CPU) ve kişisel bilgisayarlarda kullanılmak üzere Nvidia'nın grafik işlem birimlerinin (GPU) entegre edildiği yongada sistem üretecek. Ayrıca, Nvidia, İngiltere'nin yapay zekâ start-up ekosistemine diğer yatırımcılarla beraber yatırım yapacağını ve bunun için 2 milyar sterlin harcamayı taahhüt ettiğini duyurdu.

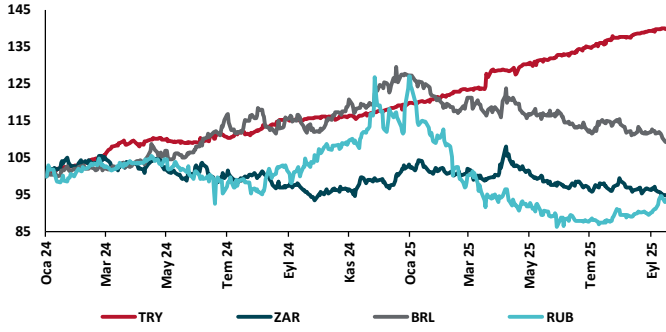
TCMB Faiz Koridoru



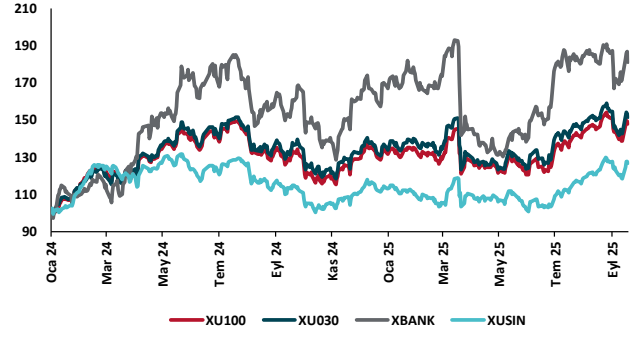
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



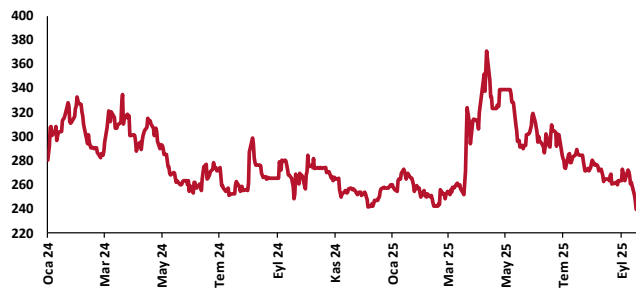
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



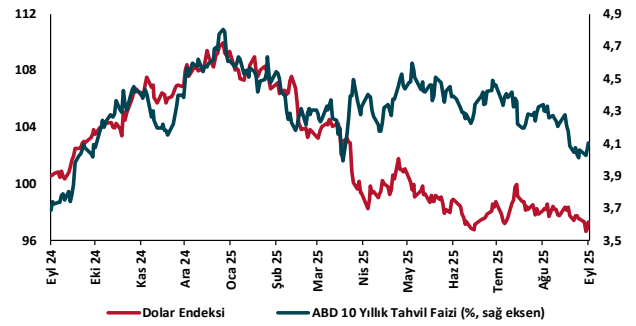
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



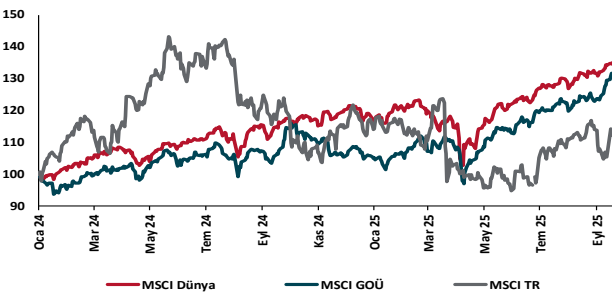
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



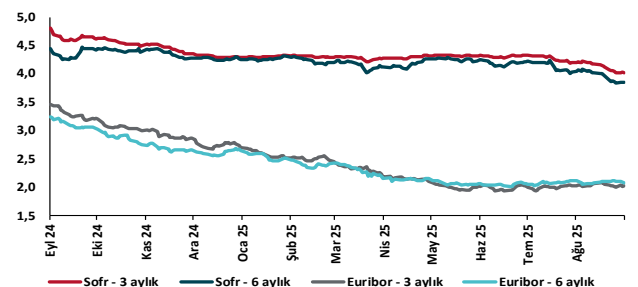
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.