

Teknoloji hisseleri cephesinde satışlar ön plana çıkıyor. Muhteşem Yedili öncülüğünde bu yıl hızlı bir çıkış yakalayan ABD hisseleri yapay zeka yatırımlarına yönelik endişelerin etkisiyle son iki haftada düşüş seyrine girdi. Anthropic'in dün Microsoft ve Nvidia ile açıkladığı yeni işbirlikleri, piyasalarda beklenen rahatlamayı sağlamadı. Büyük teknoloji şirketlerinin, yapay zeka girişimlerinin iddialı yatırım programlarını sürdürebilmesi için giderek daha fazla finansman sağlamak zorunda kalması, piyasada tartışılan "kendi kendini besleyen döngü" (circularity) algısını daha da güçlendiriyor. Güne satış baskısıyla başlayan S&P 500 seans içinde gördüğü dip seviyelerden toparlansa da günü eksiye kapattı. Eşit ağırlıklı S&P endeksinin günü hafif düşüşle kapaması yayılımdaki iyileşmeye işaret etti. S&P 500 günü 55 puan (%0,8) kayıpla 6.617 seviyesinde tamamlarken Dow Jones 499 puan (%1,07), Nasdaq ise 297 puan (%1,21) geriledi. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 sadece 2 baz puanlık sınırlı bir düşüş gösterirken Russell ise 7,4 puan (%0,31) yükseldi. ABD Hazine tahvilleri tarafında tablo yatay ile hafif olumlu arasında seyretti. 30 yıllık tahvil faizleri değişmezken, 10 yıl ve daha kısa tahvil getirilerinde sınırlı geri çekilme izlendi. 10 Aralık ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısına yönelik faiz indirimi olasılığı Pazartesi gün içinde %38 seviyesinin altına inse de, dün tekrar %46 seviyesine döndü. DXY endeksi günü yatay kapadı. Brent petrol fiyatı yaklaşık %1,1 yükselerek 64,9 dolara çıkarken altın %0,6 artışla 4.068 dolar seviyesine yükseldi. Bitcoin ise yaklaşık %0,70 oranında primlenerek 92.462 dolar seviyesine toparlandı (gün içi en düşük seviye 89.232 dolar olarak gerçekleşti). Yurtiçi tarafta BİST 100 endeksi dün güne küresel piyasalardaki satış eğiliminin yansımalarıyla 29 puanla eksiye başladı. Açılış sonrasında 10.636 puan seviyesine kadar geri çekilen endeks bu bölgeden gelen alımlarla yönünü yukarı çevirerek günü %0,28 oranında primle 10.729 puandan tamamladı.

Küresel tarafta Fed toplantı tutanakları ve Nvidia bilanço rakamları takip edilecek.

Asya tarafında Japonya'nın Eylül ayı makine siparişleri aylık bazda %4,2 ile beklentinin

Günlük Değişimler

Dolar/TL	42,34 ▲ 0,3%	BİST 100	10.729 ▲ 0,3%
TR 2Y	39,85 ▼ -19 bp	TR 10Y	32,68 ▼ -11 bp
DXY	99,6 ■ 0,0%	MSCI Dünya	4.258 ▼ -1,1%
Altın (ons, \$)	4.068 ▲ 0,6%	ABD 10Y	4,12 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	64,9 ▲ 1,1%	TTF (MWh, €)	31,5 ▼ -0,8%
Bitcoin (\$)	92.462 ▲ 0,7%	Karbon (ton, €)	81,2 ▲ 1,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
JP Morgan GÜÜ Endeksi	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Euro/Dolar	-0,1%
Dolar/Brezilya Realı	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,8%
MSCI Latin Amerika	-0,9%
MSCI Dünya	-1,1%
MSCI GÜÜ Avrupa	-1,1%
MSCI Avrupa	-1,8%
MSCI GÜÜ	-1,9%
MSCI Asya Pasifik	-2,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	TÜFE (yıllık değişim)	Ekim	%3,6	%3,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

hayli üstünde geldi (beklenti: %2,0). Avrupa'da ise bugün İngiltere ve Euro Bölgesi'nin Ekim ayı enflasyon verileri takip edilecek. ABD tarafında ise 29 Ekim tarihli Federal Açık Piyasa İşlemleri Komitesi (FOMC) toplantı tutanakları öne çıkıyor. Tutanaklarda ABD Merkez Bankası (Fed) üyeleri arasında medyaya yansıyan açıklamalarda da görüldüğü üzere ciddi görüş ayrılıklarının yer alması bekleniyor. Bugün ABD piyasalarının kapanışının ardından dünyanın en yüksek piyasa değerine sahip şirketi Nvidia'nın açıklayacağı bilanço sonuçları ve ileriye dönük projeksiyonları da yakından izlenecek.

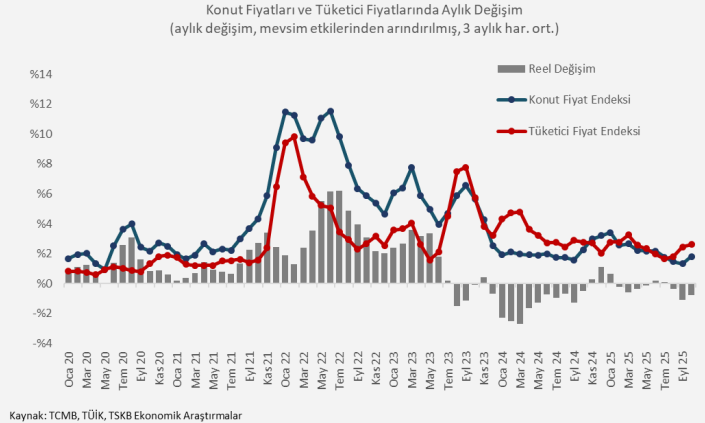
TCMB Eylül ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku üçüncü çeyrek sonu itibarıyla bir önceki çeyreğe göre 3,6 milyar dolar azalarak 165,8 milyar dolara indi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Eylül ayı itibarıyla 224,8 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. 2 yıl vadeli TLREFK'ye endeksli kira sertifikası ihracı ile 17,8 milyar TL borçlanmaya gidildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Konut fiyatları Eylül ayında aylık %1,6 yıllık ise %31,6 arttı. Reel fiyatların ana eğilimi ülke genelinde -%0,8 ile bu ay da gerilemeyi sürdürdü. Bu eğilim İstanbul'da -%0,2, Ankara'da -%0,5 ve İzmir'de ise -%0,4 seviyesinde kaydedildi.

Garanti BBVA, İspanya'nın ulusal kalkınma bankası ICO (Instituto de Crédito Oficial) ile 10 yıla kadar vadeli 100 milyon dolar tutara kadar kredi anlaşması yaptı. Banka ayrıca tahsili gecikmiş alacak portföyünün 1 milyar 536 TL tutarındaki kısmını 272 milyon TL bedel karşılığında devrettiğini duyurdu.



COP30'un dokuzuncu gününde aralarında Birleşik Krallık, Almanya, Kolombiya ve Kenya'nın da bulunduğu 20 ülke fosil yakıtlardan çıkış için çağrıda bulundu. Bu çağrının 82 ülke tarafından daha desteklendiği belirtiliyor. Buna ek olarak Güney Kore de "Kömürden Sonra Güçlendirme İttifakı"na katılarak, 2040 yılına kadar 40 adet kömür santralini kapatmayı taahhüt etti. Bu iki gelişme COP30 sonunda fosil yakıtlardan çıkışa yönelik bir karara varılabileceği umutlarını yeşertiyor. Suudi Arabistan'ın ise tartışmaları veto ile yavaşlatabileceği değerlendiriliyor. Dokuzuncu

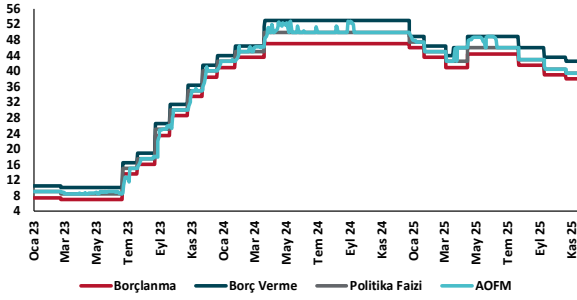
günde iklim eylemine yönelik işbirliği konusunda önemli adımlardan biri COP30 Başkanlığı, Birleşmiş Milletler Çevre Programı (UNEP), Almanya ve İtalya tarafından başlatılan ve uyum eylemlerinin geniş çaplı uygulanmasını hızlandırmayı

Kalkınma Gündemi

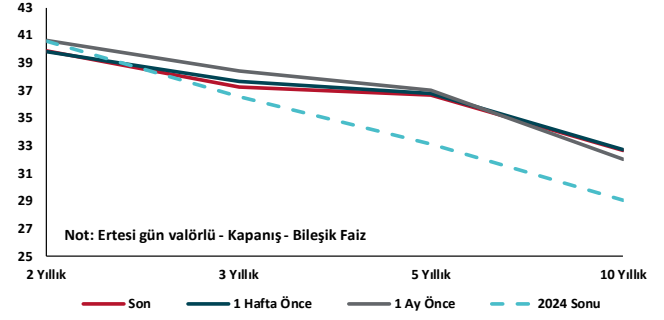


amaçlayan “Ulusal Uyum Planlarının (NAP) Uygulanması İttifakı” oldu. Buna ek olarak konferansta “Okyanus Görev Gücü” de tanıtıldı. Brezilya ve Fransa liderliğinde tanıtılan görev gücü ile ulusal iklim planlarına okyanusları dahil edilmesi ve Ulusal Katkı Beyanları’na (NDC) okyanus koruma hedeflerinin dahil edilmesi amaçlanıyor. Avustralya, Meksika, Birleşik Krallık ile birlikte toplam 17 ülke görev gücüne katılma kararı aldı. Buna ek olarak dün “Tek Okyanus Ortaklığı” yenileyici mavi ekonomi için 2030 yılına kadar en az 20 milyar dolarlık yatırım yapmayı ve 20 milyon istihdam yaratmayı hedefleyen bir küresel ağ başlattı.

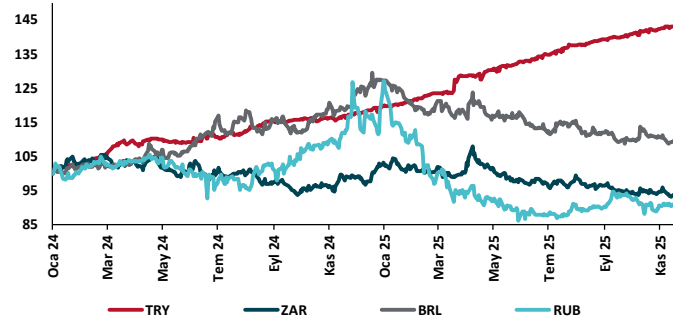
TCMB Faiz Koridoru



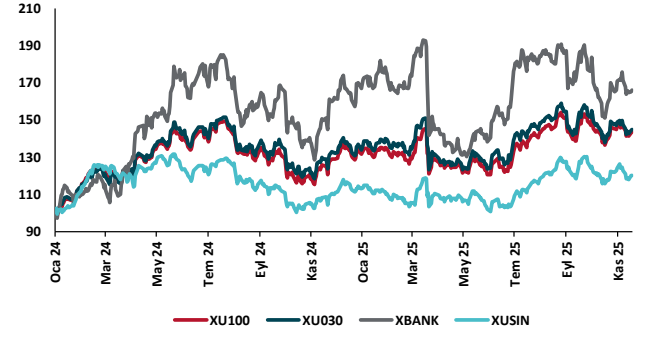
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



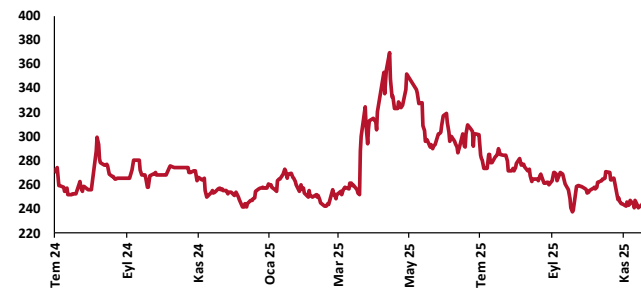
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



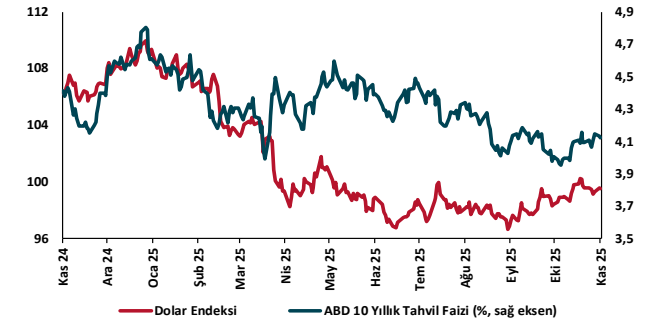
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



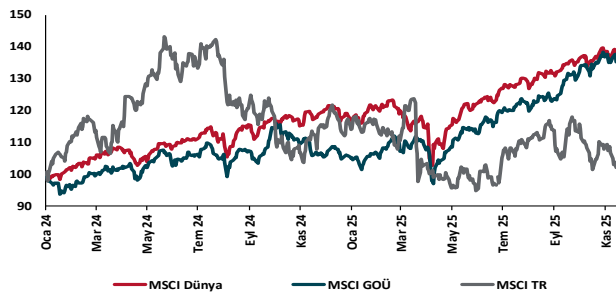
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



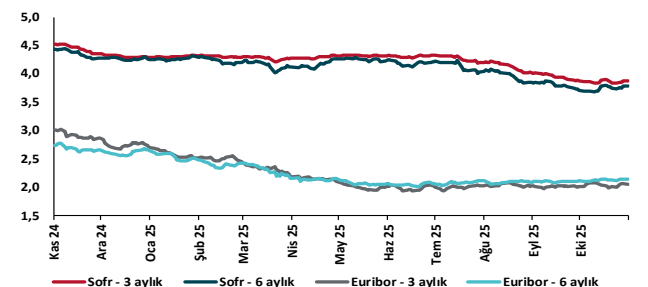
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.