

**Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününü yükselişle tamamladı.** ABD’de Eylül ayında hem inşaat izinleri hem de yeni konut başlangıçları aylık bazda düşüş kaydetti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Raphael Bostic faizlerin yeterince uzun süre kısıtlayıcı seviyede kalmaması durumunda enflasyonun yeniden yükselme riski olduğunu belirterek, indirimler konusunda aceleci olunmaması çağrısında bulundu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau enflasyonun önümüzdeki yılın başlarında ECB’nin %2’lik hedefine ulaşacağını belirtirken, faiz indirimleri konusunda verilere bağlı hareket edeceklerini söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,08, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,18 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedinde %1,8, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,4 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,9, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %0,7 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,0 yükseldi ve Bitcoin %0,8 artışla 68 bin 753 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü kırılğan bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %2,3 ve %2,7 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

**Yeni günde küresel risk iştahı artan jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle karışık bir seyir izliyor.** Çin’de 1 yıllık gösterge kredi faiz oranı %3,35’ten %3,10’a, 5 yıllık kredi faiz oranı da %3,85’ten %3,60’a düşürüldü. Bugün yurtiçinde Eylül ayı merkezi yönetim borç stoku verileri takip edilecek.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	33,99 ▼ -0,4%	BİST 100	8.794 ▼ -2,3%
TR 2Y	42,81 ▼ -5 bp	TR 10Y	29,70 ▲ 58 bp
DXY	103,5 ▼ -0,3%	MSCI Dünya	3.753 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	2.720 ▲ 1,0%	ABD 10Y	4,08 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	73,1 ▼ -1,9%	TTF (MWh, €)	39,3 ▼ -0,7%
Bitcoin (\$)	68.753 ▲ 0,8%	Karbon (ton, €)	62,3 ▼ -1,1%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Euro/Dolar	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,1%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	-3,0%
MSCI GOÜ	1,8%
MSCI Asya Pasifik	1,6%
MSCI Latin Amerika	0,8%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Avrupa	0,5%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,4%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Eylül		8.339

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**ABD'de Eylül'de konut başlangıç ve inşaat izinleri tahminlerden zayıf geldi.** Yıllıklandırılmış konut başlangıçları bir önceki ay seviyesine göre %0,5 gerilerken, Ağustos ayı seviyesi bir miktar yükseltildi. İnşaat izinleri ise aynı dönemde %2,9 ile beklentilerin ötesinde düşüş kaydederken, önceki ay seviyesi aşağı çekildi.

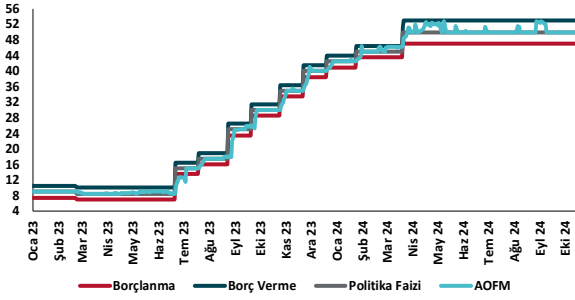
**2024 Birleşmiş Milletler Biyoçeşitlilik Konferansı (COP16) Kolombiya'da başlıyor.** Bu sene konferansın önde gelen gündem maddelerinin arasında biyoçeşitlilik hedeflerinin tutturulması için ortak göstergeler ve inceleme prosedürleri üzerinde anlaşılması hedefi yer alıyor. Ekim ayı ortası itibarıyla 196 ülkenin sadece 29'u ulusal biyoçeşitlilik stratejilerini kamuya sunmuştu. COP16'da bu sayının artması bekleniyor. Konferansın bir diğer önemli gündem maddesi ise finansman olarak öne çıkıyor. Gelişmiş ülkeler biyoçeşitliliğin korunması için 2025 yılına kadar yıllık 20 milyar dolar, 2030'a kadar ise yıllık 30 milyar dolar taahhütleri bulunuyor. Gelişmekte olan ülkelerin ise konferansta ise özerk bir fon oluşturulması yönünde çağrılarını yinelemeleri bekleniyor.

**Veri merkezlerine yapılan yatırımların giderek artması elektrik talebi üzerinde belirsizlikler yaratıyor.** Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) çalışmasına göre giderek yaygınlaşan büyük ölçekli veri merkezlerinin yıllık elektrik talep kapasitesi 100 megavat (MW) üzerine çıkabiliyorken, mevcut politikalar ile veri merkezlerinin talep ettiği elektriğin 2030'a kadar güçlü bir şekilde artması bekleniyor. Çalışma veri merkezlerinin büyümesi, hızlı inşa süreleri ile şebekeleri genişletmenin ve güçlendirmenin uyumlu ilerlemediğini belirtirken, yerel şebekeler üzerindeki baskının giderek artacağını vurguluyor. IEA veri merkezleri ve yapay zeka uygulamalarının enerji sektörü üzerindeki etkisinin daha kapsamlı değerlendirilmesi gerektiğini belirtirken, politika yapıcılar, teknoloji ve enerji sektörünün bir araya geldiği kamu-özel sektör iş birliği ihtiyacını öne çıkarıyor.

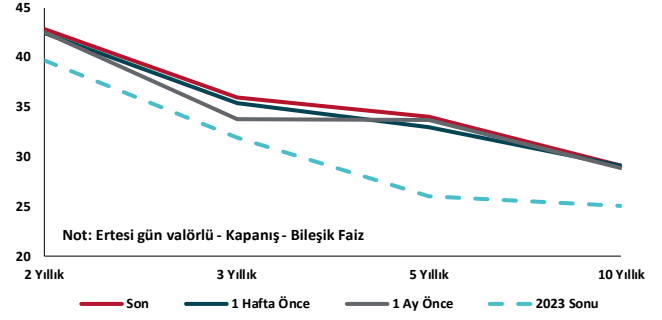
### Kalkınma Gündemi



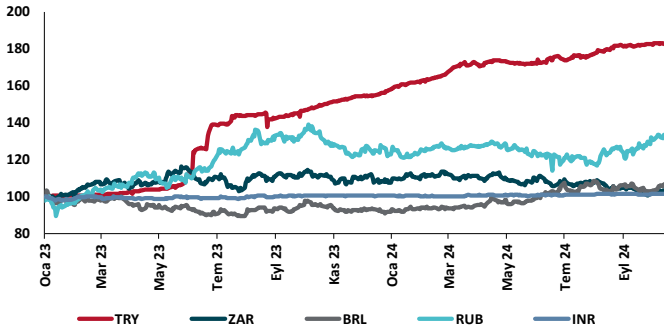
## TCMB Faiz Koridoru



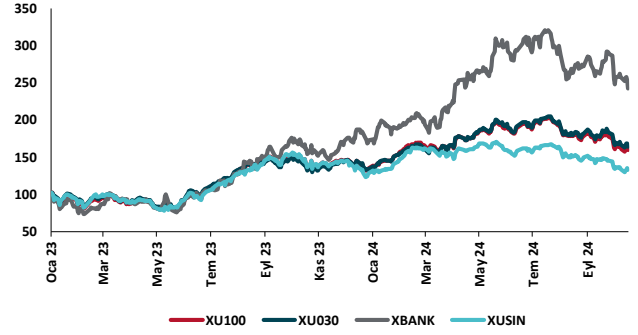
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



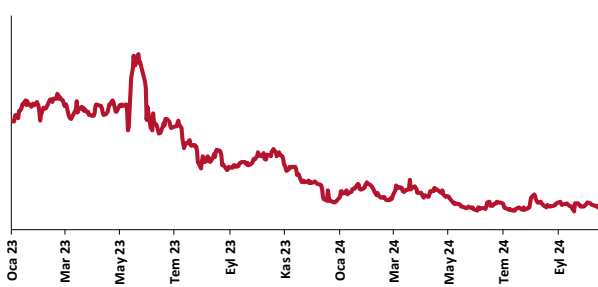
## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



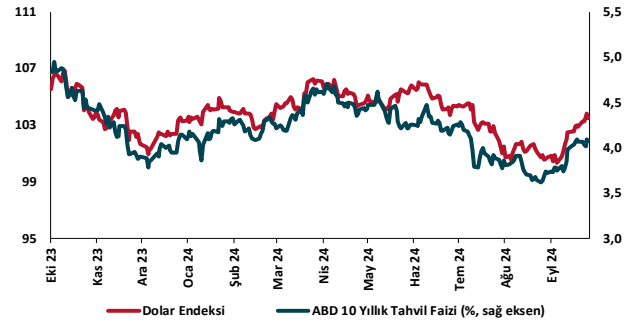
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



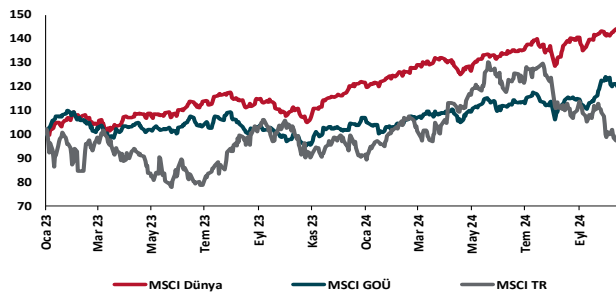
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



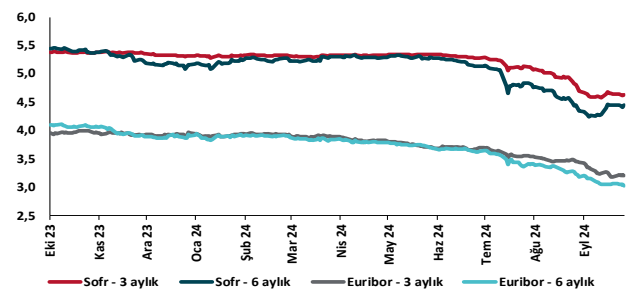
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.