

Küresel risk iştahı pozitif seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde teknoloji şirketlerinin öncülüğünde pozitif seyretti. ABD Merkez Bankası (Fed) New York şubesinin yayımladığı verilere göre tüketici kredisi talebi 2023 yılında bir önceki yıla göre kayda değer bir düşüş yaşadı. Almanya'da üretici fiyatları Ekim ayında aylık bazda beklentilerle uyumlu şekilde %0,1 geriledi ve enflasyondaki düşüşün sürebileceğine dair sinyaller verdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Pierre Wunsch Aralık ve Ocak ayı toplantılarında faizlerin değişmemesi ve ECB'den erken bir faiz indirimi beklenmemesi gerektiğini belirtti. Bir diğer ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau ECB'nin faiz oranlarını muhtemelen birkaç çeyrek boyunca sabit tutacağını söyledi. Bu gelişmelerle ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,42'ye gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %2,62 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,7 artış görüldü. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Müttefikleri (OPEC+) üyelerinin gerçekleştireceği toplantı öncesinde yükselişini sürdürdü ve %2,1 arttı. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,9 artış görülürken, altının ons fiyatı %0,1 geriledi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif seyrini sürdürdü. TCMB Temmuz ayı uluslararası yatırım pozisyonu rakamlarını, TÜİK de Ekim ayı yurt dışı üretici fiyat endeksi verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,2 ve %1,0 yükseldi. Ülke risk primi gerilese de, TL cinsi uzun vadeli tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar Çin'de emlak sektörüne yönelik olumlu haber akışıyla yükseliş eğiliminde. Çin'de emlak sektörüne yönelik pozitif haberler ve küresel bazda teknoloji şirketlerinin öncülüğünde risk iştahı yükseldi. Ayrıca Çin ile Suudi Arabistan arasında 7 milyar dolarlık 3 yıl vadeli

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28,69 ▲ 0,1%	BİST 100	7.946 ▲ 1,2%
TR 2Y	40,52 ▼ -8 bp	TR 10Y	28,56 ▲ 39 bp
DX	103,4 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	3.005 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	1.977 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,42 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	82,3 ▲ 2,1%	Karbon (ton, €)	76,6 ▲ 0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Euro/Dolar	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%
Dolar/Japon Yeni	-0,8%
Dolar/Brezilya Reali	-1,1%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,8%
MSCI Latin Amerika	1,2%
MSCI Asya Pasifik	0,9%
MSCI GÖÜ	0,9%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Avrupa	0,6%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Ekim	3,93	3,96

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

swap anlaşması imzalandı. Bugün küresel tarafta ABD Ekim ayı ikinci el konut satış rakamları açıklanacak. Ayrıca ECB Başkanı Christine Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

TCMB 2023 Eylül itibarıyla Türkiye'nin uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) verilerini yayımladı. Buna göre, 2023 üçüncü çeyrekte Türkiye'nin uluslararası varlıkları bir önceki döneme göre 9,7 milyar dolar artarken, uluslararası yükümlülüklerinde artış 47,6 milyar doları buldu. Böylece net UYP'deki açık ikinci çeyrekteki 260,4 milyar dolardan 298,3 milyar dolara genişlediğini gösterdi.

TÜİK Ekim ayı yurtdışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) sonuçlarını açıkladı. Ekim'de YD-ÜFE aylık bazda %1,35 artarken, yıllık enflasyon Eylül ayındaki %57,3'te yatay kaldı. Ana faaliyet kollarına göre aylık bazda en hızlı artış %3,4 ile dayanıksız tüketim malında yaşanırken, enerjide fiyatlar %6,9 gerileyerek geneldeki fiyat baskısını sınırladı.

Birleşmiş Milletler Çevre Programı'nın (UNEP) Emisyon Açığı 2023 raporuna göre küresel ısınma 2,9°C olma yolunda. Ulusal katkı beyanları tarafından öngörülen sera gazı emisyonları ile Paris Anlaşması'nın uzun dönem sıcaklık hedefi ile uyumlu emisyon seviyesi arasındaki fark olarak tanımlanan emisyon açığı, rapora göre yüksek seviyelerde seyrediyor. Bu açık 2°C ısınma hedefi için 14 GtCO₂e seviyesindeyken, 1,5°C ısınma hedefi için ise 22 GtCO₂e seviyesinde kaydediliyor. UNEP küresel ısınmayı 1,5°C ile sınırlandırma ihtimalimizi %14 olarak hesaplıyor. BM Genel Sekreteri Antonio Guterres açıklamasında Paris hedeflerine ulaşabilmek için "iklim krizinin zehirli kökünün, fosil yakıtların, sökülüp atılması" gerektiğini söyledi.

Kalkınma Gündemi

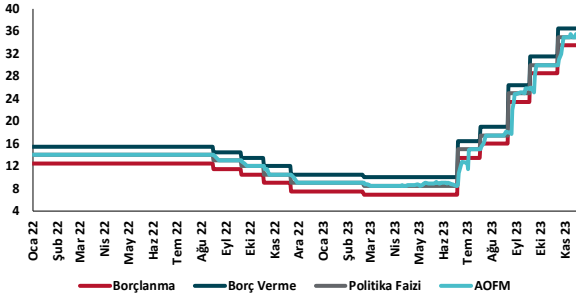


Şirket ve Sektör Haberleri

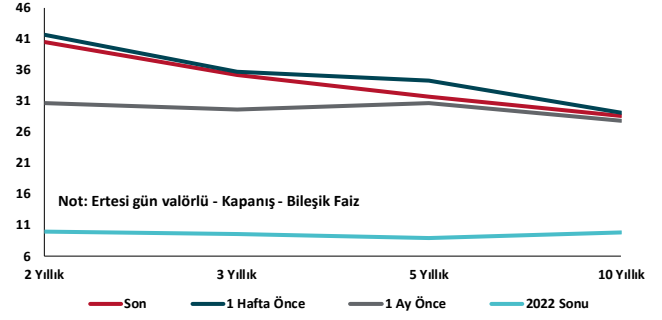
İş Bankası, 5 milyar dolara kadar yurt dışı borçlanma için genel müdürlüğün yetkilendirdiğini açıkladı. Banka tarafından yapılan KAP açıklamasında yurt dışında ihraç edilmek üzere, toplamda 5 milyar dolar veya Türk Lirası da dahil diğer para birimlerinde muadili tutara kadar, sabit ve/veya değişken faizli, bir veya birden fazla seferde tahvil ihracı planlandığı belirtildi.

Avrupa Komisyonu enerji fiyatları için uygulamaya alınan kamu desteklerine yönelik geçici kriz çerçevesinin bazı bölümlerinin 6 ay uzatılması kararı aldı. Buna göre, enerji krizinden kaynaklanan sorunların devam etmesi halinde üye ülkelerin bazı şirketleri 30 Haziran 2024'e kadar desteklenebilecek. Açıklamada, kamu desteklerinin aşamalı olarak kaldırılmasına yönelik erteleme kararının üye ülkelerin talebi üzerine alındığı belirtildi.

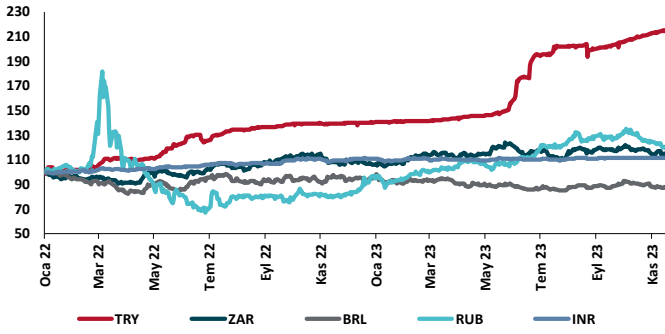
TCMB Faiz Koridoru



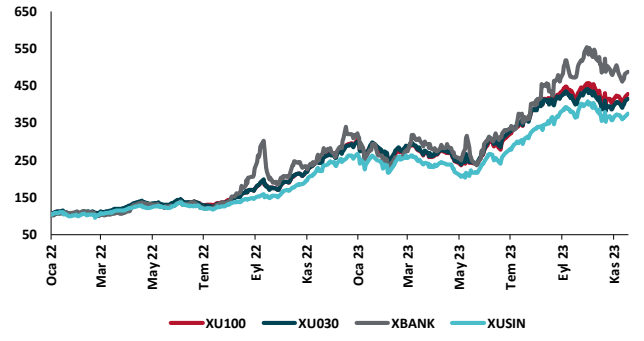
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



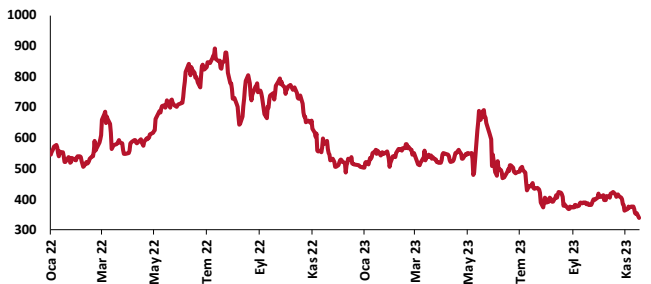
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



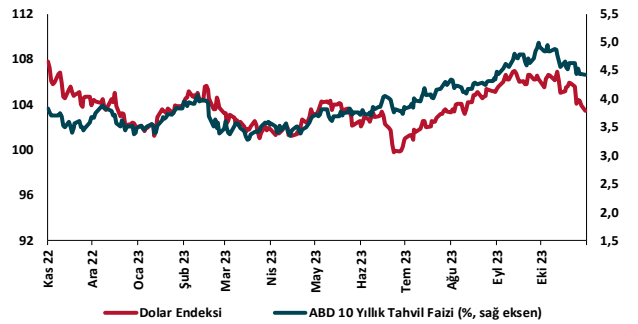
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



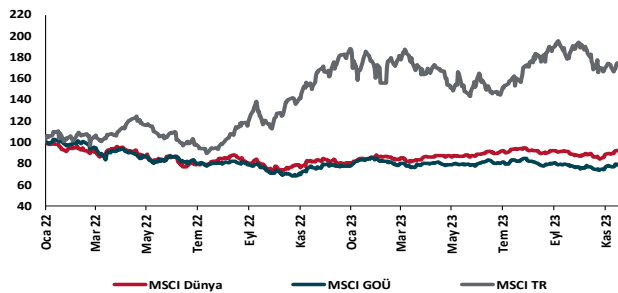
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



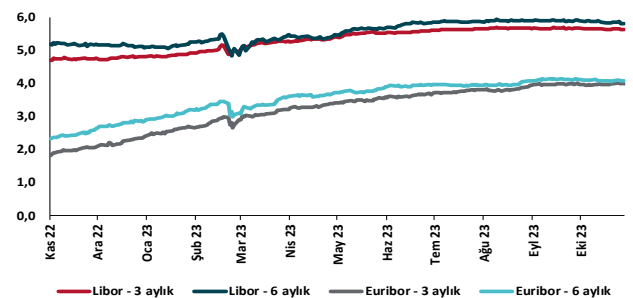
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.