

**Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü düşüşle tamamladı.** ABD Washington D.C.'de Uluslararası Para Fonu (IMF) ve Dünya Bankası'nın düzenlediği, zayıf küresel ekonomik büyüme, yükselen borç seviyeleri, iklim değişikliği ve yapay zeka gibi konuların konuşulacağı yıllık toplantılar başladı. Toplantılara Türkiye'den de Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan katılıyor. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Lorie Logan Fed'in ekonomide devam eden belirsizlikler nedeniyle faiz indirimlerinde dikkatli olması gerektiğini belirtti. Bir diğer Fed üyesi Jeffrey Schmid de daha kademeli faiz indirimlerinden yana olduğunu söyledi. Öte yandan, Fed üyesi Mary Daly Fed'in faiz indirimlerine ara vermesi gerektiğini düşündürecek bir veri akışı olmadığını ifade etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Gediminas Simkus ECB'nin 25 baz puanın üzerinde indirimlere gitmesini gerektirecek bir durum olmadığını söylerken, bir diğer ECB üyesi Martins Kazaks da Aralık ayındaki toplantı için bütün opsiyonların masada olduğunu belirtti. Fed ve ECB yetkililerinin açıklamalarının da etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artışla %4,18, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 10 baz puan yükselişle %2,28 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedinde %0,6, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,3 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,7, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,6 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı yataya yakın seyrederken ve Bitcoin %1,5 düşüşle 67 bin 725 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün kırılğan bir seyir izledi.** Eylül ayı merkezi yönetim borç stoku verileri ile yurtdışı üretici fiyat endeksi verileri yayımlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,6 ve %1,9 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay bir seyir izledi.

**Günlük Deđişimler**

<b>Dolar/TL</b>	34,09 ▲ 0,3%	<b>BİST 100</b>	8.654 ▼ -1,6%
<b>TR 2Y</b>	42,85 ▲ 4 bp	<b>TR 10Y</b>	29,83 ▲ 13 bp
<b>DXY</b>	104,0 ▲ 0,5%	<b>MSCI Dünya</b>	3.740 ▼ -0,3%
<b>Altın (ons, \$)</b>	2.720 □ 0,0%	<b>ABD 10Y</b>	4,18 ▲ 11 bp
<b>Brent (varil, \$)</b>	74,3 ▲ 1,7%	<b>TTF (MWh, €)</b>	40,0 ▲ 1,6%
<b>Bitcoin (\$)</b>	67.725 ▼ -1,5%	<b>Karbon (ton, €)</b>	61,8 ▼ -0,8%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,9%
Dolar/Meksika Pesosu	0,6%
Dolar Endeksi	0,5%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,3%
Euro/Dolar	-0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%

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

MSCI Türkiye	-2,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Dünya	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%
MSCI GÖÜ	-0,6%
MSCI Avrupa	-0,8%
MSCI Latin Amerika	-0,9%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel risk iştahı artan dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor.** Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta IMF Küresel Ekonomik Görünüm raporunu yayımlayacak.

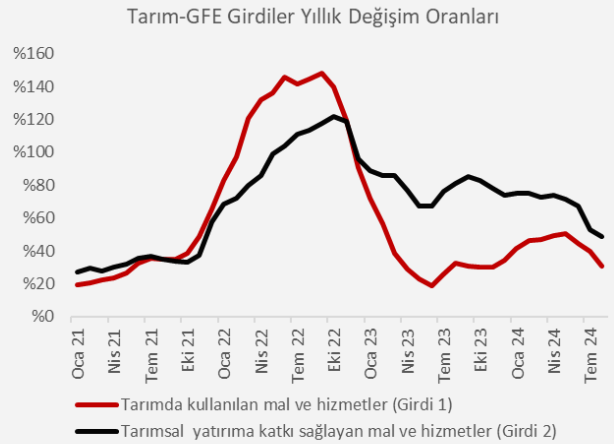
**TÜİK yurtdışı üretici fiyat endeksi (Yd-ÜFE) Eylül ayı sonuçlarını yayımladı.** Buna göre, genel endeks bir önceki aya göre %2,25 artarken, yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %28,67'den %32,35 seviyesine yükseldi. İmalat sanayindeki artış genel ile uyumlu olurken, enerji grubundaki %4,22'lik aylık bazdaki düşüş yurtdışı maliyet baskısını sınırladı. Aylık sermaye malları ise %3,89 ile imalat sanayi ana faaliyet kolları içerisinde en hızlı artan grup oldu.

**Hazine Eylül ayı itibarıyla Merkezi yönetim borç stoku istatistiklerini açıkladı.** Buna göre, iç borç stoku bir önceki ay seviyesine göre 182,8 milyar TL artışla 4,4 trilyon TL'ye çıktı. Aynı dönemde dış borç stoku 128,0 milyar TL artarken, toplam stok 8,6 trilyon TL'yi aştı. Stok içerisinde döviz cinsi olanların payı ise bir önceki ay seviyesine göre 0,2 yüzde puan gerileyerek son üç yılın en düşük seviyesi olan %58,9'a çekildi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**TSKB ile Toroslar EDAŞ depremde etkilenen bölgelerdeki enerji altyapısını güçlendirmek amacıyla 100 milyon dolarlık kredi anlaşması imzaladı.** Enerjisa Enerji'nin dağıtım şirketlerinden olan Toroslar EDAŞ'a sağlanan kaynağın deprem bölgesindeki elektrik dağıtım şebekesinin geliştirilmesi ve modernizasyonu için kullanılması hedefleniyor.

**Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Ağustos ayında bir önceki aya kıyasla %1,4, bir önceki yılın aynı ayına kıyasla ise %33,3 artış gösterdi.** Temmuz ayında yıllık artış %41,6 seviyesinde kaydedilmişti. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerin fiyatları Ağustos'ta yıllık %30,9 artarken tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetlerde ise artış %48,5 seviyesinde gerçekleşti. Alt gruplarda yıllık bazda en fazla artış gösteren gruplar ise %77,1 ile veteriner harcamaları, %67,8 ile diğer mal ve hizmetler ve %57,9 ile tohum ve dikim materyali oldu.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

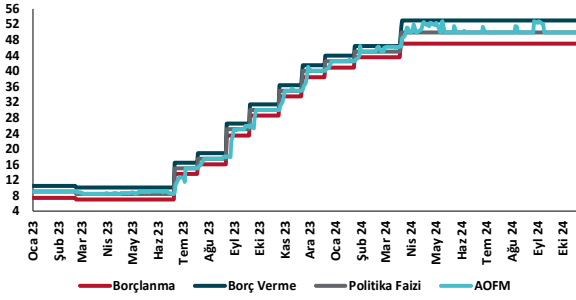
**İngiltere ilk Doğa Koruma Özel Temsilcisi'ni atadı.** İklim Özel Temsilcisi'ne ek olarak oluşturulan bu pozisyona ülkenin önde gelen çevre politikası uzmanlarından biri olan temsilci Ruth Davis atandı. İklim ve temiz enerji konusunda üst düzey diplomatik angajmanlardan ve ülkenin stratejik iklim hedeflerine ilişkin çalışmaların desteklenmesinden sorumlu olan İklim Özel Temsilcisi'nin aksine Doğa Özel Temsilcisi, çevresel çöküşün durdurulması ve doğanın ülkenin iç ve dış politikasının merkezine koyulmasına adına çalışmalarını yürütecek. İngiltere Dışişleri Bakanı David Lammy konuya ilişkin yaptığı açıklamada hükümetin doğa krizinin de iklim krizi kadar önemli olduğunu, birini ele almadan diğerinin çözümlenmeyeceğini kabul ettiğini açıkladı.

## Kalkınma Gündemi

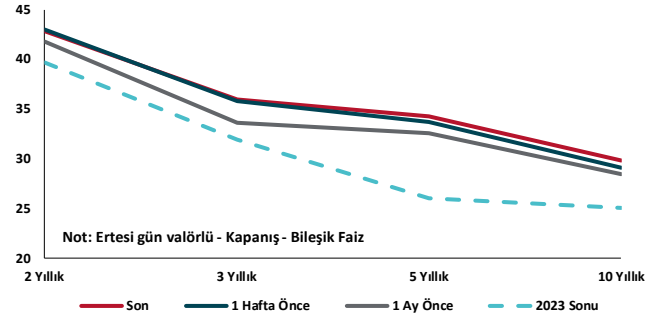


**Türkiye'nin 2035 yılına yönelik yenilenebilir enerji yol haritası açıklandı.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın "Enerji Dönüşümü-Yenilenebilir Enerji 2035" lansman toplantısında yaptığı sunuma göre yol haritasında politika öncelikleri enerji bağımsızlığı, arz güvenliği ve 2053 Net Sıfır hedefi olarak belirtiliyor. Yol haritasına göre güncel olarak yaklaşık 30.000 megavat (MW) olan rüzgar ve güneş kurulu gücünün 2035 yılında 120.000 MW'a ulaşması hedefleniyor. Bakan Bayraktar bu hedefe ulaşabilmesi için her yıl 7.500-8.000 MW kurulu güç devreye alınması gerektiğini belirtirken, yarışma modeliyle her yıl 2.000 MW'lık RES ve GES ihalesine çıkılacağını açıkladı. Bununla birlikte 48 ayı bulan izin süreçlerini 2 yıl ve altına indirmeyi hedeflediklerini vurgulayan Bakan Bayraktar Ekim sonunda 200 MW'lık RES, Kasım başında ise 800 MW'lık 6 GES YEKA ihalesi duyuracaklarını ekledi. Tüm bu hedefler ile birlikte modern altyapı ve şebeke gerekliliğinin altını çizen Bakan Bayraktar, 108 milyar dolarlık yeni yatırım ve reform süreci başlatıldığını belirtti.

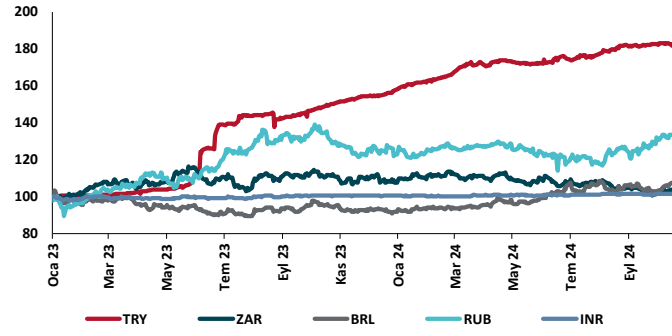
## TCMB Faiz Koridoru



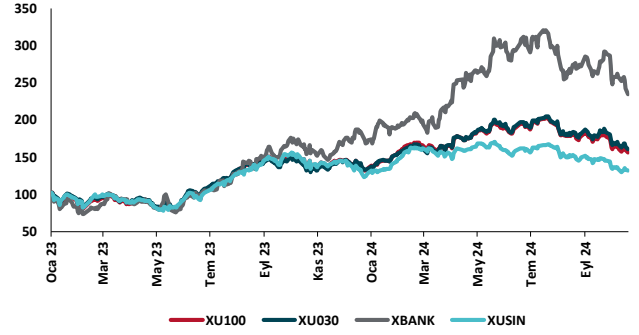
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



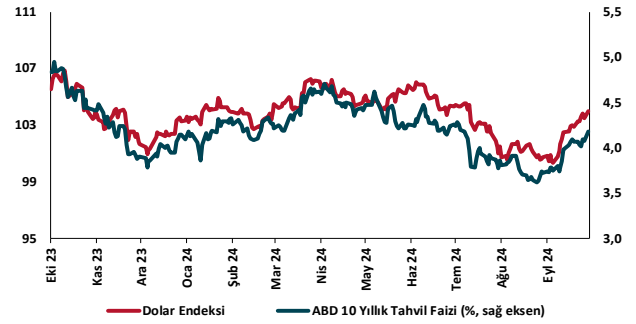
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



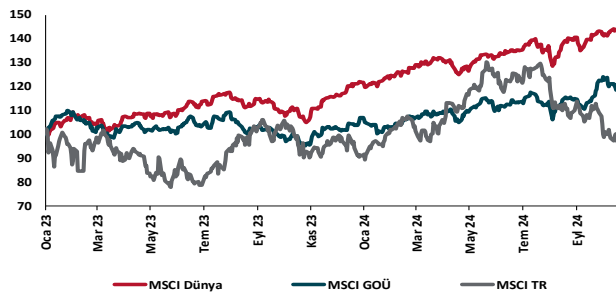
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



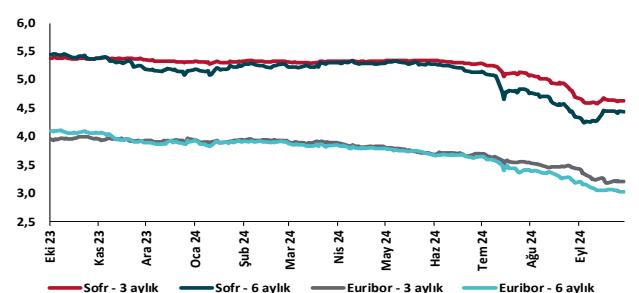
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



## Küresel Göstergeler (%)





## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.