

ABD-Çin arasında artan ticaret gerilimleriyle küresel piyasalar baskı altındaydı. Beyaz Saray'ın Çin'e yazılım tabanlı ürün satışlarına sıkı kısıtlamalar getirebileceği yönündeki haber yatırımcıları tedirgin etti. Bu gelişme Washington ile Pekin'in önümüzdeki 1,5 hafta içinde ilişkileri istikrara kavuşturup kavuşturamayacağına dair endişeler yarattı. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya Devlet Başkanı Putin ile Macaristan'da yapmayı düşündüğü görüşme hakkında "Zaman kaybı olacak bir toplantı istemiyorum" sözleri ve ardından ABD Hazine Bakanlığı'nın Rusya'nın en büyük iki petrol şirketi Rosneft ve Lukoil'e yaptırım uygulaması yatırımcı iştahını sınırladı. Bunun yanında ABD'de federal hükümetin kapanma sürecinin devam etmesi ve senatonun hükümetin geçici olarak yeniden açılmasına yönelik onikinci oylamada da uzlaşamaması da piyasalarda tedirginliği artırdı. Mikro haber akışında ise Netflix ve Texas Instruments gibi önemli şirketlerin bilanço sonuçları beklentilerin altında kaldı. Tesla'nın piyasa kapanışı sonrası açıkladığı üçüncü çeyrek karının da beklentilerin altında kalması risk iştahını olumsuz etkiledi.

Asya tarafında planlanan ekonomik anlaşmalar bölgede ekonomik aktiviteyi destekleme potansiyeli taşıyor. Japonya'nın yeni başbakanı Sanae Takaichi hanehalkı ve işletmeler üzerindeki enflasyon baskısını azaltmak amacıyla yeni bir ekonomik tedbir paketi hazırlanması talimatını verdi. Pakette enerji sübvansiyonları, bölgesel destekler ve şirketlere yönelik ücret artışı teşviklerinin de yer alması öngörülmüyor. Ayrıca Beyaz Saray ile daha fazla doğalgaz, soya fasulyesi ve ticari araç alımını da içeren bir dizi ticari anlaşmanın da yapılması planlanıyor. Hindistan ve ABD arasında da bir ticaret anlaşması son aşamaya geldi. Bu anlaşmayla ABD'nin uyguladığı gümrük vergilerinin %50'den %15'e düşürülmesi bekleniyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	41,97	0,0%	BİST 100	10.551	0,8%
TR 2Y	40,52	-10 bp	TR 10Y	31,88	-16 bp
DXY	98,9	0,0%	MSCI Dünya	4.323	-0,4%
Altın (ons, \$)	4.094	-0,7%	ABD 10Y	3,95	-1 bp
Brent (varil, \$)	62,6	2,1%	TTF (MWh, €)	31,6	-2,2%
Bitcoin (\$)	107.682	-2,9%	Karbon (ton, €)	78,5	-1,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,8%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI Avrupa	-0,2%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%
MSCI Kuzey Amerika	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim		83,9
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ekim		%40,5
ABD	İkinci El Konut Satışları (aylık değişim)	Eylül		-%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Küresel hisse senetleri üzerinde genel olarak satış baskısı hakimdi. S&P 500 günü 36 puan (%0,53) düşüşle yaklaşık 6.700 seviyesinde kapattı. Endeksin eşit ağırlıklı versiyonu %0,51 gerilerken Dow Jones 334 puan (%0,71), Nasdaq 213 puan (%0,93) ve Russell endeksi de 36 puan (%1,45) geriledi. ABD tahvilleri hafif yükseldi. ABD Merkez Bankası'na (Fed) dair beklentiler büyük ölçüde sabit kaldı. Piyasalar yıl sonuna kadar 49 baz puanlık faiz indirimi fiyatlıyor. Dolar endeksi (DXY) yatay seyretti. Brent petrol, Rusya ile gerilimin artmasıyla birlikte %2,1 artışla sert yükseldi. Altın fiyatı %0,70 gerilerken Bitcoin ise %2,90 değer kaybederek yaklaşık 107 bin dolar seviyelerine indi. BİST 100 endeksi dünki işlem gününe 45 puanlık artışla pozitif bir başlangıç yaptı. Günün ilk saatlerinde alımların güçlenmesiyle endeks 10.662 puan seviyesine kadar yükseldi. Ancak seansın ilerleyen bölümünde görülen kar satışlarının etkisiyle kazançların bir kısmı geri verildi ve endeks günü %0,80'lik artışla 10.551 puandan tamamladı.

Bugün yurtdışında TCMB PPK faiz kararı ön plana çıkıyor. Dün vergiye yönelik düzenlemeleri de içeren Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda ve 631 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi. Teklifte gelir vergisi kanununda değişikliğe gidilirken, kira gelirlerine uygulanan istisnalarla düzenlemeye gidiliyor. Ayrıca, vakıf yükseköğretim kurumlarında ücretlerin güncellemesine ilişkin kurallar belirlenirken, Kentsel Dönüşüm Başkanlığı'na iç borçlanma yetkisi veriliyor. Piyasalar bugün açıklanacak TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı ile Borsa İstanbul'da devam eden üçüncü çeyrek bilanço dönemine odaklanıyor. Ayrıca TCMB ve BDDK'nın haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri ile Ekim ayına ilişkin tüketici güven endeksi verileri de günün diğer önemli başlıkları arasında yer alacak.

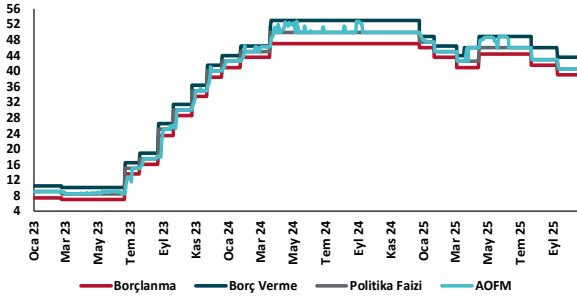
TCMB finansal kesim dışındaki firmaların Ağustos ayı net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, bu firmaların bir önceki aya göre döviz cinsi varlıklarında 0,8 milyar dolar, döviz cinsi yükümlülüklerinde de 3,8 milyar dolar artış gerçekleşti. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 181,9 milyar dolardan 184,9 milyar dolara çıktı. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu 6,7 milyar dolardan 5,2 milyar dolara geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

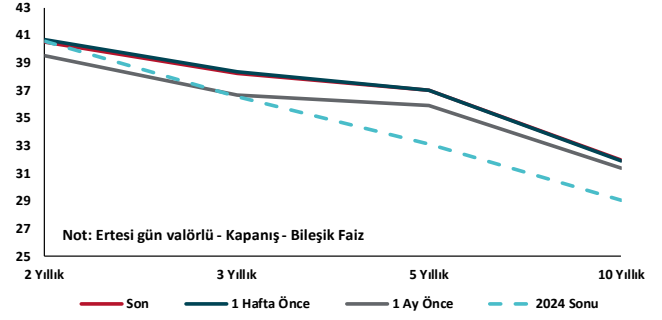
Türk Telekom, İrlanda Borsası'na kote edilmesi planlanan kira sertifikası-sukuk ihracına ilişkin talep toplama sürecinin tamamlandığını duyurdu. Nominal tutarı 600 milyon dolar olan 5 yıl vadeli ihracın kupon oranı %6,5 oldu.

TÜİK'in hanehalkı yurt içi turizm verilerine göre, 2. çeyrekte yurt içinde ikamet edenlerce 17,1 milyon adet seyahat gerçekleştirildi. Seyahat ve geceleme sayılarında yıllık bazda sırasıyla %13,9 ve %16,1 oranlarında düşüş kaydedildi. Yerli turistlerin, yurt içinde yaptıkları seyahat harcamaları bu dönemde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %13,4 artarak 116,9 milyar TL olarak gerçekleşti.

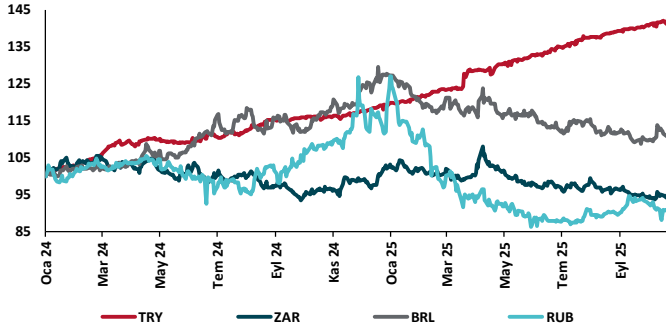
TCMB Faiz Koridoru



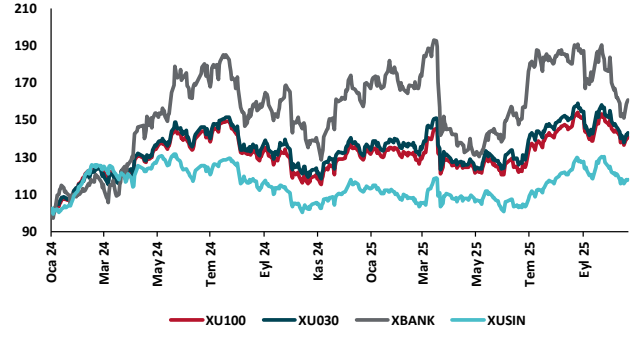
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



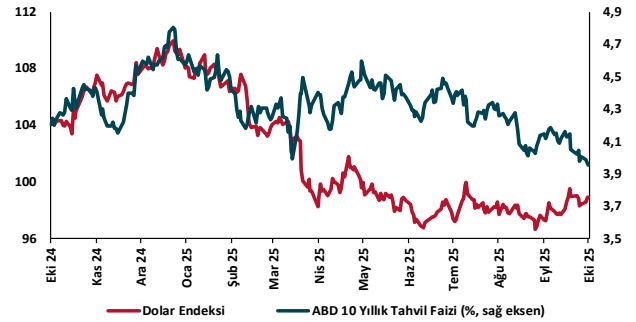
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



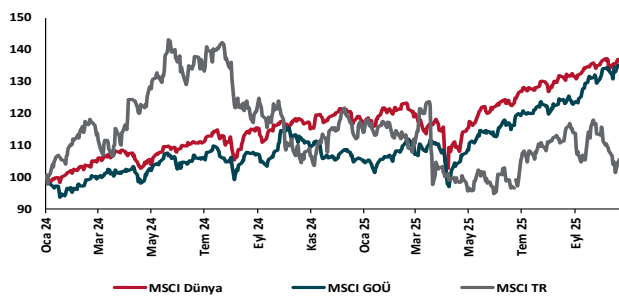
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



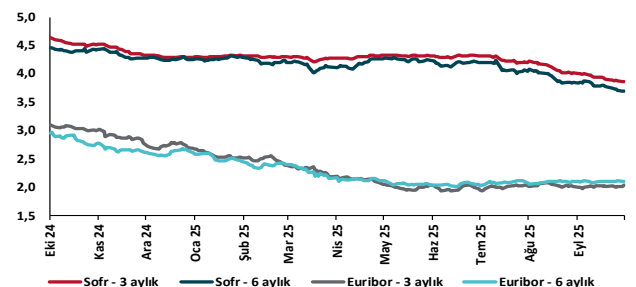
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.