

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü düşüşle tamamladı. ABD Merkez Bankası (Fed) Bej Kitap raporunda son dönemde ekonomik aktivitenin yatay seyrettiğini belirtti. Raporunda ayrıca birçok bölgede imalat aktivitesinin gerilediği ve firmaların işe alımlarında artış olduğu vurgulandı. ABD’de ikinci el konut satışları Eylül’de bir önceki aya göre gerilerken, Euro Bölgesi’nde Ekim ayı tüketici güven endeksi rakamları beklentiler dahilinde gerçekleşti. Kanada Merkez Bankası politika faizini tahminler doğrultusunda 50 baz puan indirerek %3,75’e getirdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Holzmann, ECB’nin Aralık ayında 25 baz puanlık faiz indiriminin muhtemel olduğunu söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,24 yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,31 seviyesinde yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi yatay seyrederken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,9 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,0 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,1 geriledi ve Bitcoin %1,3 düşüşle 66 bin 585 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. TÜİK Ekim ayı tüketici güven endeksi verilerini yayımlarken, endekste yükselişin sürdüğü görüldü. İnişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,4 ve %1,5 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,25	0,0%	BİST 100	8.715	-1,4%
TR 2Y	42,92	7 bp	TR 10Y	30,04	14 bp
DX	104,4	0,3%	MSCI Dünya	3.698	-0,9%
Altın (ons, \$)	2.718	-1,1%	ABD 10Y	4,24	4 bp
Brent (varil, \$)	75,0	-1,4%	TTF (MWh, €)	41,5	2,0%
Bitcoin (\$)	66.585	-1,3%	Karbon (ton, €)	64,9	4,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,4%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Avrupa	-0,6%
MSCI Latin Amerika	-0,8%
MSCI Dünya	-0,9%
MSCI Kuzey Amerika	-0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ekim	45,3	45,0
ABD	İmalat PMI	Ekim	47,5	47,3
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Eylül	720	716

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun ana eğiliminin yavaş şekilde yükseldiğini belirterek, enflasyonda sürdürülebilir şekilde %2 seviyesine ulaşmasının zaman alacağını ifade etti. Japonya'da açıklanan Ekim ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri ekonomik aktiviteye dair zayıf bir tablo çizdi. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Ekim ayı öncü PMI rakamları ile ABD Eylül ayı yeni konut satış verileri takip edilecek.

ABD'de ikinci el konut satışları Eylül'de aylık bazda düşüş gösterdi. İkinci el konut satışları Eylül ayında bir önceki aya göre %1,0 gerilerken, yıllıklandırılmış konut satışları 3,84 milyon seviyesinde gerçekleşti.

Euro Bölgesi'nde Ekim ayı tüketici güven endeksi rakamları beklentiler dahilinde gerçekleşti. Öncü rakamlara göre endeks tahminlerle uyumlu şekilde -12,9'dan -12,5'e yükseldi.

Japonya'da Ekim ayı öncü PMI verileri ekonomik aktiviteye dair zayıf bir tablo çizdi. İmalat PMI Ekim ayında 49,7'den 49,0'a, hizmet PMI da 53,1'den 49,3'e geriledi. Böylece bileşik PMI Ekim'de 52,0'dan 49,4'e inerek daralma bölgesine geçti.

Tüketici güven endeksi Ekim'de yükselişini sürdürdü. TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre endeks Eylül ayındaki 78,2 seviyesinden 80,6'ya çıktı. Endeksin alt kırılımlarının genelinde artış gözlemlendi. Gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi, gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi ve gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi alt endeksleri sırasıyla %6,1, %4,1 ve %1,1 yükseldi. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu alt endeksi ise %0,2 geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, Baykar ile toplam tutarı 95,1 milyon dolar olan satış sözleşmeleri imzaladı. Sözleşme kapsamında Asya ve Afrika'daki son kullanıcılara çeşitli ürünlerin ihracatı gerçekleştirilecek.

İlaç fiyatlandırılmasında kullanılan TL cinsinden euro değeri Ekim ayında %23,5 arttırılarak 17,5483 TL'den 21,6721 TL'ye yükseltildi. Cumhurbaşkanlığı tarafından hazırlanan "Beşeri Tıbbi Ürünlerin Fiyatlandırılmasına Dair Kararda Değişiklik Yapılması Hakkında Karar"a göre belirlenen euro değeri 2025 yılı için de uygulanmaya devam edecek.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Demografik Nüfus Yüksek Kurulu oluşturulması için çalışmalar başladıklarını açıkladı. Yılmaz Türkiye'de bir demografik dönüşüm yaşandığına dikkat çekti; konunun başta Çalışma ve Sosyal Güvenlik, Hazine ve Maliye, İçişleri ile Sağlık olmak üzere birçok bakanlığı ilgilendirdiğini belirtti. Bu nedenle Kurul'un kurulmasının ardından bütün bakanlıkların fikirleri alınarak yeni bir eylem planı geliştirilmesi planlanıyor.

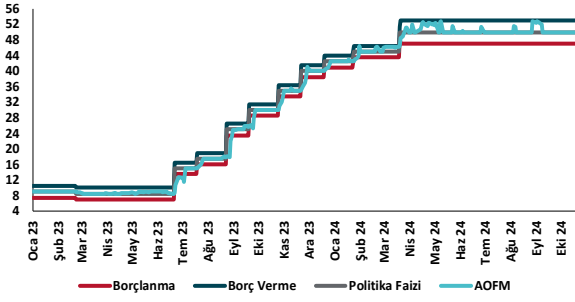
Dünya Bankası yıllık tarım finansmanını 2030'a kadar 9 milyar dolara çıkaracak. Uluslararası Para Fonu ve Dünya Bankası Grubu'nun yıllık toplantılarında konuşan Dünya Bankası Başkanı Ajay Banga'nın açıklamasına göre konuyu gıda üretiminin ve verimliliğin artırılması, su kıtlığı, gübre, altyapı ve finansman sorunlarının çözülmesi gibi pek çok açıdan ele alan Dünya Bankası, yeni bir iş yapış şeklini yeni bir finansman seviyesi ile buluşturmayı amaçlıyor.

Kalkınma Gündemi

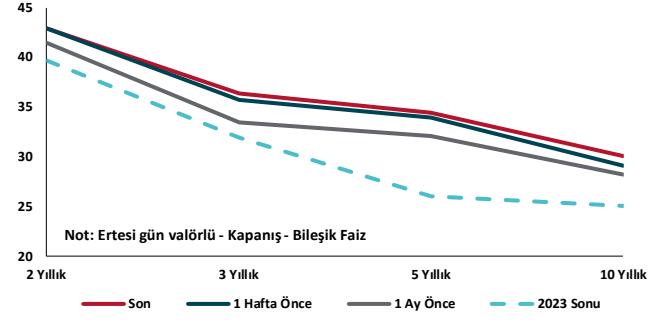


Yapay zekanın gelişmesi veri merkezlerine olan talebi arttırarak enerji piyasası dinamiklerini etkiliyor. Mckinsey & Company'nin çalışmasına göre Avrupa'da veri merkezlerine olan talebin bugünkü 10 gigavat (GW) seviyesinden 2030 yılına kadar 35 GW'a yükselmesi bekleniyor. Bu artışın sağlanabilmesi için de veri merkezi altyapısına 250-300 milyar dolardan fazla yatırım yapılması gerekiyor. Hız kazanan enerji dönüşümü ile birlikte veri merkezlerinin enerji talebinde yenilenebilir ve düşük karbonlu enerji kaynaklarının ön plana çıkması bekleniyor. Mckinsey & Company Avrupa'nın dijital altyapısı ve rekabet gücü için kritik olan veri merkezlerinin geleceğinin konum, şebeke ve enerji yönetimiyle ilgili stratejik seçimlere bağlı olduğunu vurguluyor.

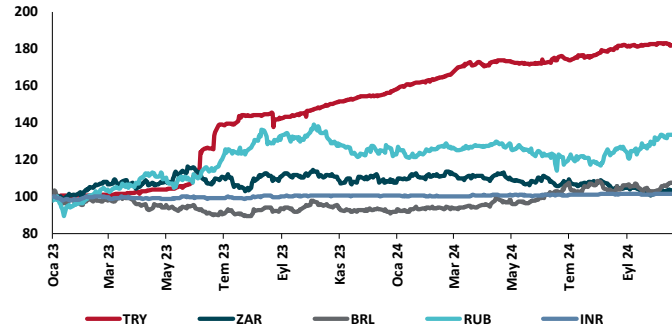
TCMB Faiz Koridoru



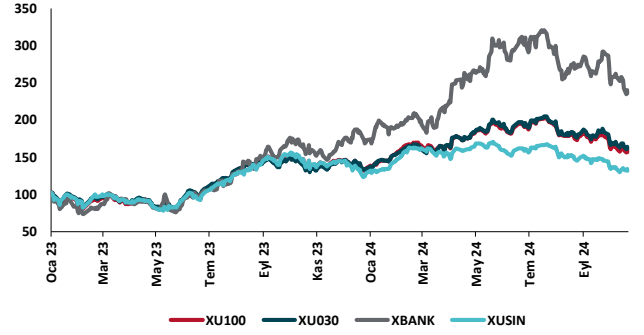
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



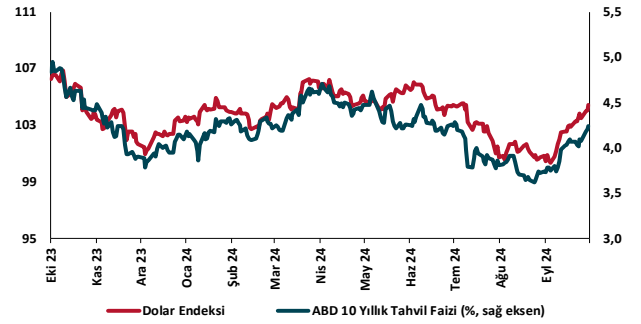
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



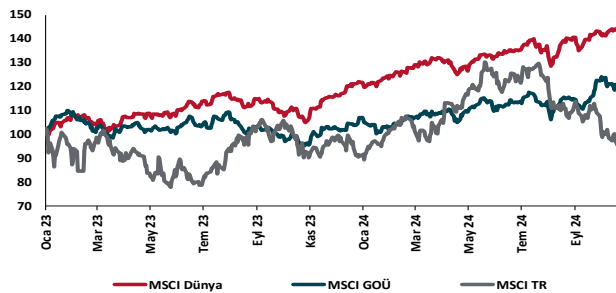
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



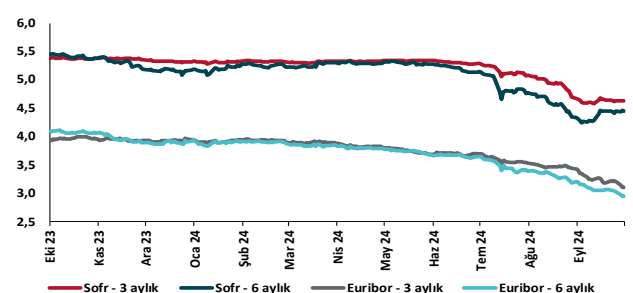
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.