

**Küresel piyasalar ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik pozitif haber akışı ve kuvvetli bilançoların etkisiyle yükseliş kaydetti.** Beyaz Saray'ın Perşembe öğleden sonra ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi görüşmesinin kesinleştiğini duyurması piyasaları destekledi. Ay sonunda yapılacak toplantıda ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimlerini sürdüreceği beklentisi ve parasal sıkılaştırmanın sona erdiğinin duyurulma ihtimali de piyasaları desteklemeye devam ediyor. Dün S&P 500 39 puan (%0,58) yükselirken, eşit ağırlıklı S&P 500 ise %0,48 arttı. Dow Jones 144 puan (%0,31), Nasdaq 201 puan (%0,89), Russell ise 31 puan (%1,27) arttı. Dolar endeksi yatay seyretti. Altın %0,8 yükselirken Bitcoin %1,8 artış kaydederek 109 binin üzerine çıktı. BİST 100 endeksi dünkü işlemlere 33 puanlık artışla başladı. Günün ilk saatlerinde yukarı yönlü hareketler sergileyen endekste TCMB/PPK 100 baz puanlık faiz indirim kararının açıklanmasının ardından kısa süreli dalgalanmalar yaşansa da pozitif görünüm korundu. Seans sonunda endeks %0,54 oranında değer kazanarak günü 10.608 puandan tamamladı.

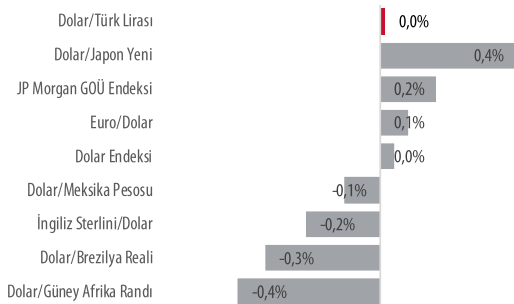
**Perşembe itibarıyla S&P 500'ün yaklaşık %25'i üçüncü çeyrek bilanço sonuçlarını açıkladı.** Şirketlerin %84'ü üçüncü çeyrek kar tahminlerini ortalama %6,85 oranında aştı, %68'i ise gelir tahminlerini ortalama %2,2 oranında geçti. Şirketler maliyet kesintileri, fiyat artışları ve tedarik zinciri düzenlemeleri gibi adımlarla karlılıklarını korumayı sürdürüyor.

**ABD'nin Rus petrol şirketlerine yaptırım kararıyla brent petrol %5'ten fazla yükseldi.** Petrol, ABD yönetiminin Rus Rosneft ve Lukoil'e yaptırım uygulaması ve bunu müteakip Çinli devlet petrol şirketlerinin Rusya'dan petrol alımlarını askıya alması kararının ardından %5,4 artarak yaklaşık 66 dolar seviyesine çıktı. Kuveyt, ABD'nin Rusya

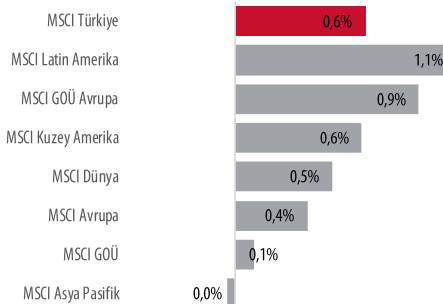
## Günlük Değişimler

Dolar/TL	41,98	0,0%	BİST 100	10.608	0,5%
TR 2Y	40,52	-10 bp	TR 10Y	31,88	-16 bp
DXY	98,9	0,0%	MSCI Dünya	4.344	0,5%
Altın (ons, \$)	4.125	0,8%	ABD 10Y	3,99	4 bp
Brent (varil, \$)	66,0	5,4%	TTF (MWh, €)	32,2	2,0%
Bitcoin (\$)	109.598	1,8%	Karbon (ton, €)	78,4	0,0%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket



## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)



## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ekim	49,8	49,8
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Eylül	%0,4	%0,4

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yaptırımlarına bağlı olası arz sıkıntılarına karşı Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) gerekirse arzı artırmaya hazır olduğunu belirtti.

**Başkan Trump Kanada ile yürütülen tüm ticaret görüşmelerinin sona erdirildiğini duyurdu.** Kanada'da ABD'nin eski başkanı Ronald Reagan'ın gümrük vergilerine karşı olumsuz konuştuğu yönünde bir reklamın Ontario eyaleti tarafından finanse edilmesi gerekçe olarak gösterildi. Gümrük vergilerinin ABD'nin ulusal güvenliği ve ekonomik çıkarları açısından kritik öneme sahip olduğunu vurgulayan Başkan Trump bu girişimin ABD yargı organlarının kararlarını etkilemek amacıyla yapıldığını savundu.

**Bugün ABD'de önemli makro veriler açıklanacak.** ABD Eylül enflasyon verisi, Ekim ayı öncü PMI'lar ve Michigan Üniversitesi güven endeksi açıklanacak.

**Japonya'da çekirdek enflasyon Eylül'de beklentiler dahilinde gerçekleşti.** Çekirdek yıllık enflasyon Eylül ayında %2,7'den %2,9'a yükseldi. Ayrıca Ekim ayı öncü PMI verileri aktivitede hafif de olsa genele yayılan bir yavaşlamaya işaret etti.

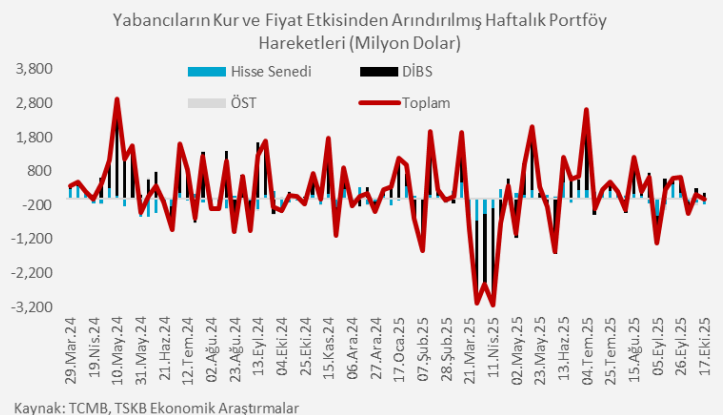
**TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizini 100 baz puan indirimle %40,5'ten %39,5'e çekti.** Kurul ayrıca, gecelik vadede borç verme faiz oranını %43,5'ten %42,5'e, gecelik vadede borçlanma faiz oranını da %39,0'dan %38,0'e indirdi. Böylece 20 Mart tarihli ara toplantı kararı ile uygulamaya başlanan asimetrik faiz koridoru uygulamasına devam edildiği görüldü. TCMB son verilerin dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiği değerlendirmesini paylaştı. Enflasyonun ana eğiliminin Eylül ayında yükseldiğini, ancak son döneme ait verilerin talep koşullarının dezenflasyonist düzeyde olduğunu gösterdiğini ifade etti. Kurul, politika faizine ilişkin atılacak adımların ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğinin altını çizdi. Sonuç olarak TCMB Temmuz ayında 300 baz puanla yeniden başladığı faiz indirim sürecini sürdürse de, faiz indirimlerinin büyüklüğü Eylül toplantısında 250 baz puana, Ekim toplantısında da 100 baz puana geriledi. Böylece, TCMB dezenflasyon sürecindeki yavaşlamayı faiz kararlarına kademeli bir şekilde yansıtmış oldu.

**TÜİK Ekim ayı tüketici güven endeksi verilerini yayımladı.** Buna göre endeks 83,9'dan 83,6'ya gerileyerek arka arkaya iki ay düşüş kaydetmiş oldu. Mevcut durumda hanenin maddi durumu ile gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi alt endeksleri gerilerken, gelecek 12 aylık dönem için hanenin maddi durum ve genel ekonomik durum beklentileri alt endeksleri yükseldi.

**17 Ekim'de biten haftada TCMB rezervlerinde artış görüldü.** 17 Ekim haftasında TCMB döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,1 milyar gerilese de, altın rezervleri 8,8 milyar dolar yükseliş kaydetti. Böylece brüt rezervler 198,4 milyar dolara çıktı. Ayrıca net rezervler de 17 Ekim haftasında 79,2 milyar dolardan 79,6 milyar dolara yükseldi.

**Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 17 Ekim haftasında hisse ve tahvil tarafında ayrışma gösterdi.**

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 17 Ekim'de biten haftada 178,0 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 151,1 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki sınırlı alımlarla beraber toplamda 24,8

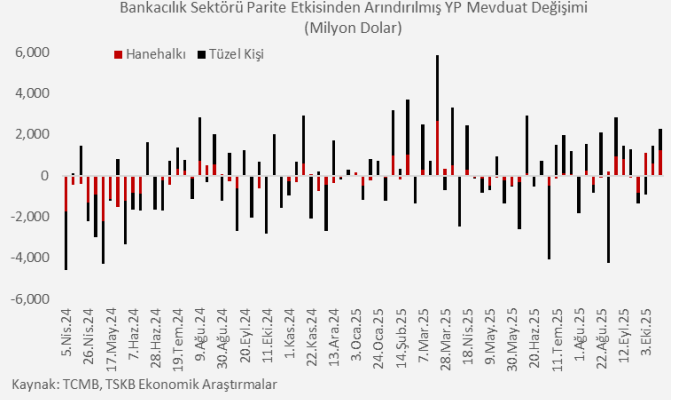


## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 2 milyar 733,1 milyon dolar artmış oldu.

### 17 Ekim'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 2,3 milyar dolar artış gösterdi.

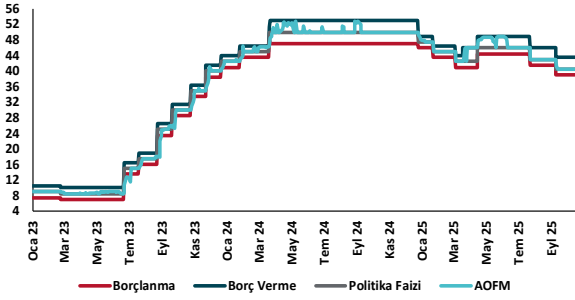
TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı 1,2 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,1 milyar dolar yükseliş kaydetti.



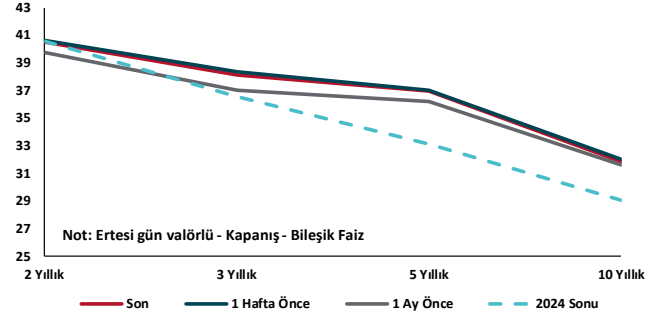
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını yayımladı.** Buna göre, banka son çeyrekte 14,1 milyar TL net kâr elde etti. Gerçekleşme, 13,6 milyar TL olan piyasa beklentisini aşmış oldu. Banka geçtiğimiz yılın aynı döneminde 9 milyar TL net kâr kaydetmişti.

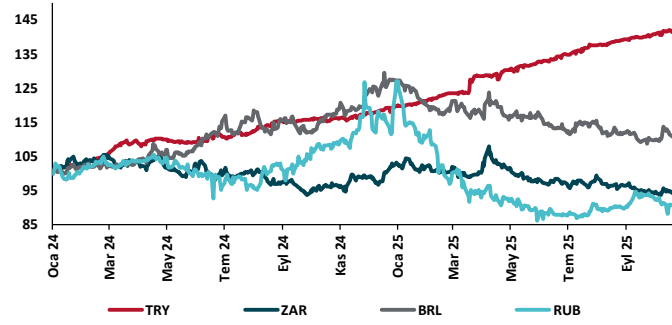
## TCMB Faiz Koridoru



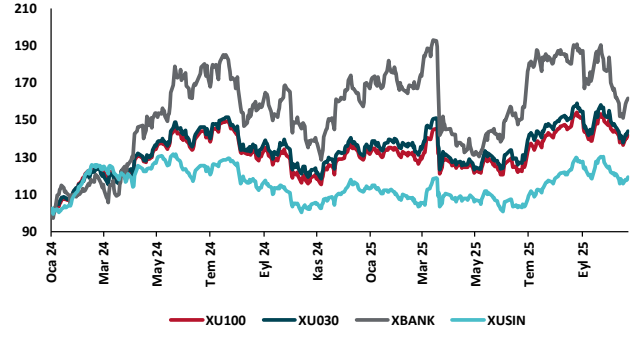
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



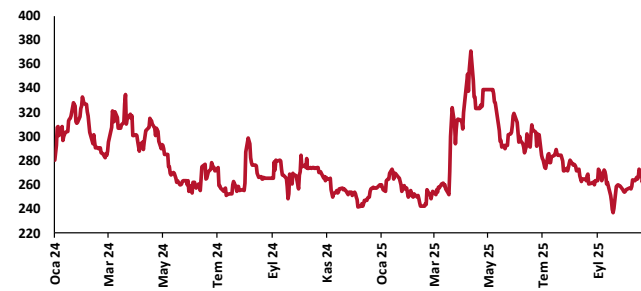
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



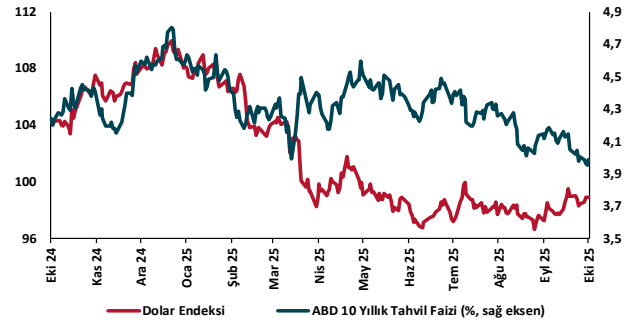
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



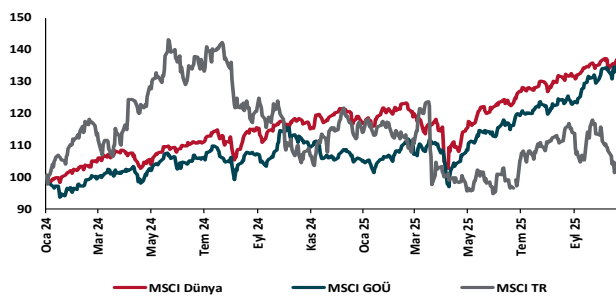
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



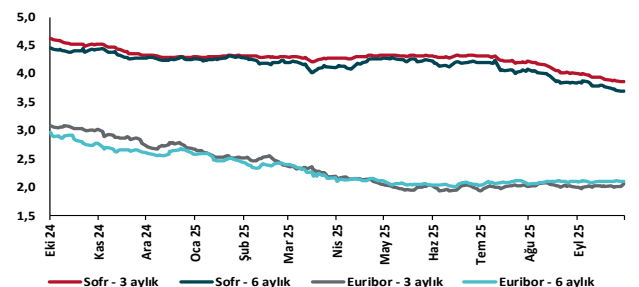
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



## Küresel 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

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.