

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan performanslar sergiledi. Gelişmiş ülkelerin Ekim ayı öncü satın alma yöneticiler endeksi (PMI) verileri yayımlandı. ABD’de yeni konut satışları Eylül ayında bir önceki aya göre artış gösterirken, haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin altında gerçekleşti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Pierre Wunsch, ECB’nin Aralık ayında 50 baz puanlık bir faiz indirimini düşünmeye başlamak için çok erken olduğunu söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,20, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan gerilemeyle %2,26 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi %0,6 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,6 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,7 yükseldi ve Bitcoin %2,3 artışla 68 bin 147 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün pozitif bir seyir izledi. TCMB Para Politikası Kurulu Ekim ayı toplantısının özetlerinde öncü göstergelerin, sözleşme yenileme oranının Ekim ayında düşmesinin de etkisiyle aylık kira enflasyonunun gerileyeceğine işaret ettiği vurgulandı. İşlenmemiş gıda fiyatlarının taze meyve ve sebze kaynaklı olarak artış eğilimini sürdüreceği değerlendirilirken, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği kaydedildi. Basında çıkan haberlere göre, TCMB Başkanı Fatih Karahan ABD’de yaptığı açıklamalarda %25’lik asgari ücret artışının enflasyon görünümüyle tutarlı olduğu mesajını verdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,8 ve

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34.22 ▼ -0.1%	BİST 100	8,873 ▲ 1.8%
TR 2Y	42.96 ▲ 4 bp	TR 10Y	30.14 ▲ 10 bp
DXY	104.1 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	3,707 ▲ 0.3%
Altın (ons, \$)	2,736 ▲ 0.7%	ABD 10Y	4.20 ▼ -4 bp
Brent (varil, \$)	74.4 ▼ -0.8%	TTF (MWh, €)	42.2 ▲ 1.6%
Bitcoin (\$)	68,147 ▲ 2.3%	Karbon (ton, €)	66.6 ▲ 2.7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
Euro/Dolar	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Brezilya Reali	-0.4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Japon Yeni	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.1%
MSCI Latin Amerika	0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	0.5%
MSCI Dünya	0.3%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI Kuzey Amerika	0.2%
MSCI GOÜ	-0.6%
MSCI Asya Pasifik	-0.7%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Ekim		%74,9
Almanya	Ifo İş İklimi Güven Endeksi	Ekim	85,5	85,4
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	Eylül	-%0,9	%0,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%1,9 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi gerilese de, TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta Almanya Ekim ayı Ifo iş iklimi güven endeksi ile ABD Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Ekim ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlanacak.

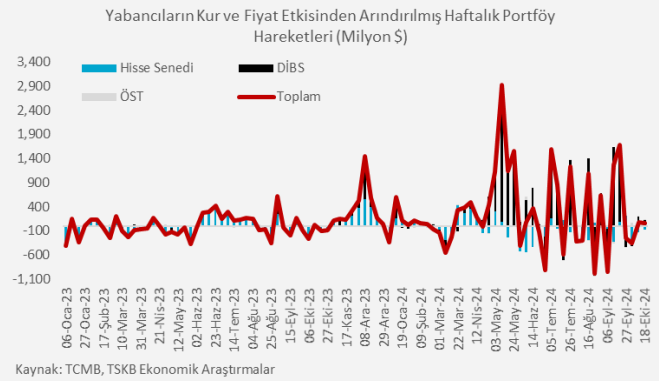
Öncü hesaplamalara göre gelişmiş ekonomilerde satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ekim'de karışık bir tablo çizdi. Eylül ayında 47,3 olan ABD imalat sanayi PMI Ekim'de 47,8'e toparlanırken, hizmet sektörü PMI 55,2'den 55,3'e çıktı. Bileşik endeks 54,0'dan 54,3'e hızlandı. Euro Bölgesi imalat sanayi PMI 45,0'dan 45,9'a toparlansa da hizmet PMI 51,4'ten 51,2'ye geriledi. Böylece bileşik PMI 49,6'dan 49,7'ye sınırlı arttı. Bölge içinde Almanya'nın hem imalat hem de hizmet sektörleri PMI endekslerinde toparlanma kaydedilse de Fransa'da her ikisi zayıfladı. İngiltere'de imalat sanayi PMI 51,5'ten 50,3'e, hizmet PMI da 52,4'ten 51,8'e gerilerken, bileşik endeks 52,6'dan 51,7'ye yavaşladı.

ABD'de Eylül'de yeni konut satışları ve Chicago Fed aktivite endeksi ayrışan performanslar sergiledi. Yeni konut satışlarının yıllıklandırılmış seviyesi bir önceki aya göre %4,1 artarak tahminlerden güçlü gelirken, Ağustos ayı sonuçları da yukarı revize edildi. Chicago Fed aktivite endeksi ise aşağı revize edilen bir önceki ay seviyesinden gerileyerek -0,28 değerini aldı ve beklentilerin altında kaldı. 19 Ekim haftasında işsizlik maaşı başvuruları ise 227 bin kişi ile önceki haftaya göre hızlı gerileyerek tahminlerden güçlü bir işgücü piyasası resmi çizdi.

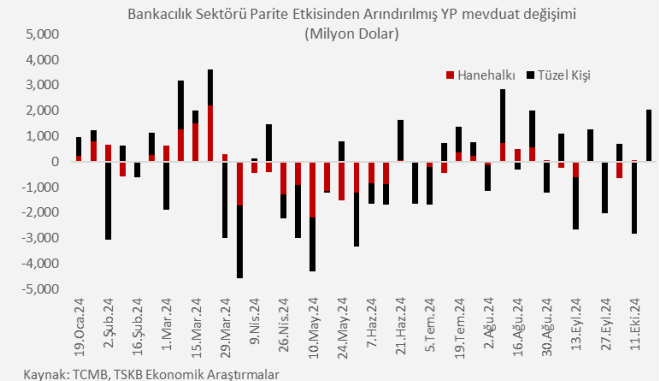
Ekim'in üçüncü haftasında TCMB rezervlerinde artış sürdü. 18 Ekim haftasında TCMB döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,1 milyar dolar, altın rezervleri de 1,8 milyar dolar artış gösterdi. Böylece brüt rezervler 159,4 milyar dolara çıktı. Benzer şekilde, net rezervler de 18 Ekim haftasında 58,3 milyar dolardan 60,7 milyar dolara yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 18 Ekim haftasında tahvil ve hisse tarafında ayrışma gösterdi.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 18 Ekim'de biten haftada 73,6 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 115,7 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki yabancı alımlarıyla beraber toplamda 56,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 12 milyar 9,0 milyon dolar artmış oldu.



18 Ekim'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 2,0 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 34 milyon dolar gerilese de, tüzel kişiler YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 2,0 milyar dolar



Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yükseliş kaydetti. 18 Ekim 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %3,7 azalarak 200,5 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, bankanın 3. çeyrek net kârı bir önceki yılın aynı dönemine göre %55,8 azalarak 9,03 milyar TL oldu. Piyasa beklentisi 9,09 milyar TL seviyesindeydi.

Garanti Bankası, toplam ana para ve akdi faiz bakiyesi 1,18 milyar TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte 354 milyon TL karşılığında devretti.

Rekabet Kurumu Tofaş'ın Stellantis'i devralmasına onay vermedi. Kurumdan yapılan açıklamada Stellantis'in Tofaş tarafından devralınmasına yönelik verilen taahhütlerin yeterli görülmediği belirtildi. Tofaş, yaptığı KAP açıklamasında kararın nihai olmadığını ve sürecin devam ettiğini belirtti.

Enerjisa Üretim Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı 2 (YEKA-2) projesi için 1 milyar doların üzerinde kredi alacak. Projenin 750 megavatlık (MW) bölümünün finansmanı için imzalanan kredi anlaşmasında kredi sağlayıcıları arasında US International Development Finance Corporation, JP Morgan, HSBC, Deutsche Investitions, Akbank gibi kuruluşlar yer alıyor. Kredinin 1.5 yıl geri ödemesiz dönem sonrasında altı aylık aralıklarla 2034 sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

2024 Birleşmiş Milletler Biyoçeşitlilik Konferansı'nda (COP16) ilk haftanın sonuna yaklaşıyor. 2022'de gerçekleşen bir önceki konferansta ülkeler 2030'a kadar biyoçeşitlilik kaybını durdurmayı hedefleyen Kumming-Montreal Küresel Biyoçeşitlilik Çerçevesi anlaşması imzalamıştı. Bu sene "Doğa ile barış" teması ile gerçekleştirilen etkinliğin önceliklerinden biri de bu hedefi eyleme dönüştürmek. Bu kapsamda konferansın birinci günü itibarıyla 108 ülke ulusal biyoçeşitlilik strateji ve eylem planlarını (NBSAP) sunarken 35 ülke de kendi planlarında güncellemeye gitti. Biyoçeşitlilik Sözleşmesi Yürütme Sekreteri Astrid Schomaker'ın açıklamasına göre COP16 şimdiye kadarki en büyük Birleşmiş Milletler Biyoçeşitlilik Konferansı olarak kayıtlara geçti. Konferansın ilk haftasında öne çıkan gündem maddeleri arasında genetik kaynaklara ilişkin dijital dizi bilgisi (DSI) ve yerli halklar ile yerel topluluklar yer aldı.

ECB, Avrupa ülkelerinin SDR'lerini iklim finansmanı amacıyla gelişmekte olan ülkelere aktarmasına itiraz ediyor. Afrika Kalkınma Bankası ve Amerikalılar Arası Kalkınma Bankası gelişmiş ülkeleri Uluslararası Para Fonu (IMF) nezdinde tutulan SDR'lerini kendilerine yönlendirmek konusunda ikna etmeye çalışıyordu. ECB Başkanı Christine Lagarde ise 2022'de yaptığı bir açıklamada, Avrupa ülkelerine özel çekme haklarını çok taraflı kalkınma bankalarına yönlendirmelerinin AB yasal çerçevesi ile uyumlu olmadığını dikkat çekmişti. Climate Home News'ün haberine göre ise Barbados Başbakanı'nın iklim dayanıklılığı özel danışmanı Pepukaye Bardouille ECB'nin yeniden yönlendirmeyi engelleyen kısıtlamaları olduğunu açıkladı.

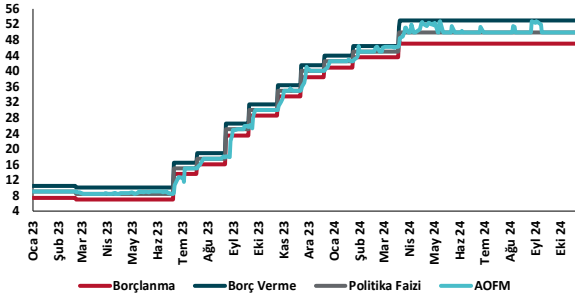
Birleşmiş Milletler Çevre Programı (UNEP) "Emisyon Açığı Raporu 2024"ü yayımladı. Rapora göre, 1,5°C hedefine ulaşılması için emisyonlarda 2030 yılına kadar %42'lik ve 2035 yılına kadar %57'lik azaltım gerekiyor. Rapor, 2030'daki küresel emisyonların mevcut politikalar ve Ulusal Katkı Beyanları (NDC) tarafından belirtilen seviyelerin altına düşürülmediği sürece küresel ısınmanın 1,5°C'de

Kalkınma Gündemi

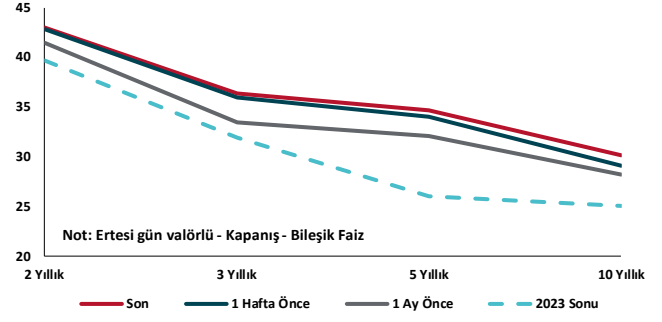


tutulmasının imkânsız hale geleceğini belirtiyor. Sadece mevcut politikaların uygulanmaya devam edilmesi ile küresel sıcaklık artışının 3,1°C'ye çıkabileceğine işaret eden rapor, küresel ısınmayı 2°C ve 1,5°C'nin altında tutabilme hedefleri ile uyumlu olunması için 2035 yılı emisyonlarının 2019 yılına göre sırasıyla %37 ve %57 altında olması gerektiğini ifade ediyor. Bununla birlikte, UNEP güncellenecek NDC'lerin yenilenebilir enerji kapasitesini 2030 yılına kadar üç katına çıkarma, enerji verimliliğini iyileştirme, fosil yakıtlardan uzaklaşma ve tüm bunları ekosistemi koruyarak yapma gibi hedefler dahil edilerek hazırlanması gerektiğini belirtiyor.

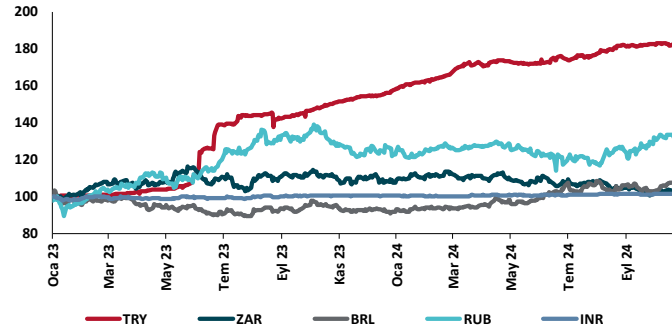
TCMB Faiz Koridoru



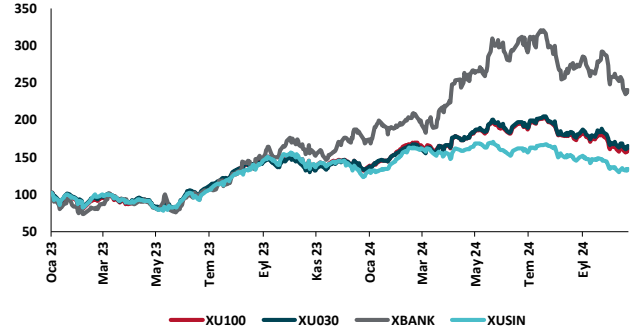
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



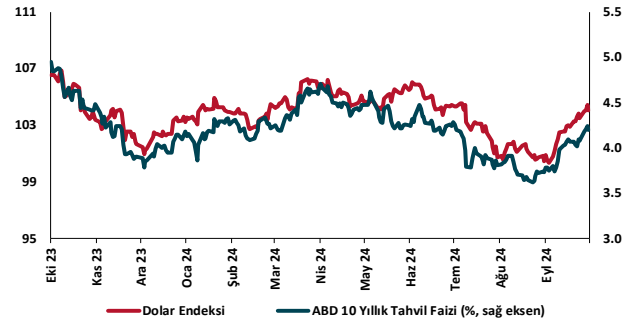
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



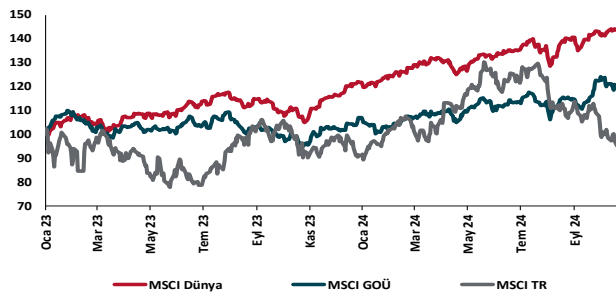
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



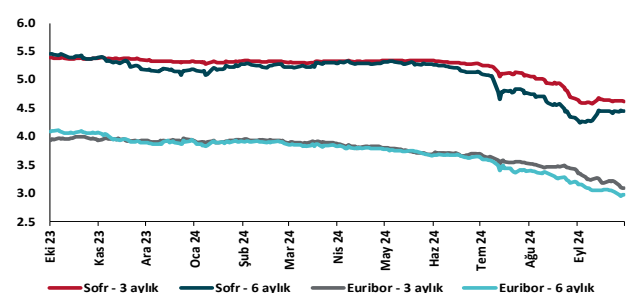
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.