

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) 2024 Ekonomik Görünüm ara raporunu yayımladı. Raporda, 2024 yılı küresel büyüme tahmini %3,1'den %3,2'ye yükseltirken, 2025 yılı büyüme tahminini %3,2'de sabit tuttu. ABD'de yıllıklandırılmış yeni konut satışları Ağustos'ta aylık bazda %4,7 geriledi ve 716 bin seviyesinde gerçekleşti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Adriana Kugler Fed'in son faiz indirim kararını desteklediğini söylerken, enflasyonda düşüşün sürmesi halinde ilave faiz indirimlerine sıcak baktığını ifade etti. İsveç Merkez Bankası politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda 25 baz puan indirerek %3,25'e getirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %3,78, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan yükselişle %2,19 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,8 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı yatay seyretti ve Bitcoin %1,1 düşüşle 63 bin 492 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Bölgesel Ekonomik Beklentiler raporunda, Türkiye'nin 2024'teki büyüme tahminini %2,7'de sabit bıraktı. Ekonomik büyümenin, büyüme itici güçlerinin yeniden dengelenmesi ve yatırımcı güvenindeki artışla 2025'te %3'e çıkmasının öngörüldüğü kaydedildi. Raporda, Türkiye ekonomisindeki temel riskleri, devam eden yüksek enflasyon, TL'nin reel değerlenmesinin ihracat ve turizm üzerindeki etkisi, bölgedeki yüksek jeopolitik gerginlikler ve kapsamlı kısa vadeli dış finansman

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,11	0,0%	BİST 100	9.891	-1,4%
TR 2Y	41,42	-2,2 bp	TR 10Y	28,33	10 bp
DXY	100,9	0,4%	MSCI Dünya	3.696	-0,2%
Altın (ons, \$)	2.657	0,0%	ABD 10Y	3,78	5 bp
Brent (varil, \$)	73,5	-2,3%	TTF (MWh, €)	37,2	4,8%
Bitcoin (\$)	63.492	-1,1%	Karbon (ton, €)	65,2	2,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	1,6%
Dolar/Japon Yeni	1,1%
Dolar Endeksi	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,4%
Euro/Dolar	-0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,8%
MSCI GOÜ	0,4%
MSCI Asya Pasifik	0,4%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Latin Amerika	-1,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2024-II	%2,9	%1,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

İhtiyaçları göz önüne alındığında sıkı dış finansman koşulları olarak tanımladı. Basında çıkan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) 10 yıl vadeli eurobond ihracıyla 3,5 milyar dolarlık borçlanma gerçekleştirdi. İhraçta 10 yıl vadeli eurobondun nihai getirisinin %6,75 olduğu belirtildi. TCMB Eylül ayı sektörel enflasyon beklentilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,4 ve %1,1 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi yatay seyrederken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı Çin'den gelen destek adımlarının etkisiyle pozitif bir seyir izliyor. Çin merkezi yönetimi dezavantajlı gruplara bir defaya mahsus olmak üzere nakit yardımı yapacağını açıklarken, basında çıkan haberlere göre ülkede en büyük devlet bankalarına 142 milyar dolara kadar sermaye enjekte edilmesi planlanıyor. Bugün küresel tarafta ABD ikinci çeyrek nihai büyüme rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin görünüyor.

OECD 2024 Ekonomik Görünüm ara raporunu yayımladı. Raporda, 2024 yılı küresel büyüme tahmini %3,1'den %3,2'ye yükseltirken, 2025 yılı büyüme tahminini %3,2'de sabit tuttu. Büyümenin ABD, İngiltere, Kanada ve İspanya'da dirençli seyrettiğini belirtirken, iç talebin Brezilya, Endonezya ve Hindistan'da aktiviteyi desteklediğini ifade etti. OECD ülkelerinde gıda ve enerji fiyatlarındaki mevcut seviyelerin desteğiyle manşet enflasyonda düşüşün sürdüğünü söylerken, hizmet enflasyonundaki katılığa vurgu yaptı. İş gücüne olan talebin ve açık iş pozisyonlarının gerilemeye devam ettiğinin altını çizerken, ABD, Kanada, Türkiye, Hindistan ve Güney Afrika'da işsizlik oranlarının 2024 yılı başından bu yana artış kaydettiğine işaret etti. Öte yandan, OECD ülkelerinde rekabeti destekleyecek yapısal reformların son yıllarda yavaşladığına dikkat çekti. OECD, Türkiye ekonomisinde bu yıla ilişkin büyüme tahminini 0,2 yüzde puan aşağı yönlü revize ederek %3,2 ve 2025 için ise 0,1 yüzde puan aşağı yönlü güncellemeyle %3,1 olarak belirledi.

Eylül'de piyasa katılımcılarına ek olarak hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentileri de iyileşti. TCMB verilerine göre, 2024 yılı Eylül ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %27,5, reel sektör için 2,7 puan azalarak %51,1, hanehalkı için 1,5 puan azalarak %71,6 seviyesine geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu, Bin Ulaşım'ın halka arzını onayladı. Şirket halka arz ile çıkarılmış sermayesini 12 milyon TL artırarak 112 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 5 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 91,85 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

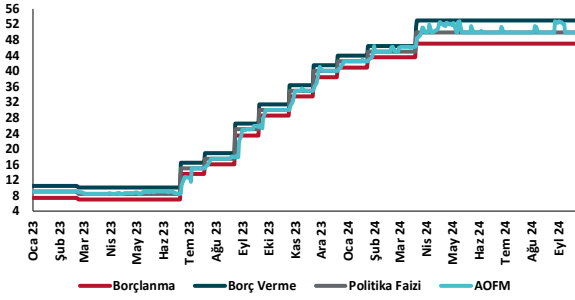
Güneş enerjisi yatırımlarında yerli teknolojilerin desteklenmesine ilişkin teşvik uygulamalarında değişiklik yapıldı. Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre, güneş enerjisi yatırımları kapsamında yurt dışından temin edilecek güneş paneli ve güneş paneli taşıyıcı konstrüksiyon sistemleri ile 28 Şubat 2025'ten önce tamamlama vizesi müracaatında bulunulacak teşvik belgeleri kapsamındaki yatırımlar için olanlar hariç, üretim süreci ingot dilimleme aşamasından veya öncesindeki bir aşamadan başlayarak yurt içinde üretilmiş güneş hücreleri kullanılmadan üretilen güneş panelleri "teşvik belgesi kapsamında değerlendirilmeyen harcamalar" kapsamına alındı.

Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) ve Verra “Karbon Kredisi Ticaret Platformu İşbirliği” konulu mutabakat belgesini imzaladı. İlk kez borsa tabanlı ticareti mümkün kılması hedeflenen stratejik ortaklık ile Verra onaylı karbon kredilerinin EPIAŞ platformunda alınıp satılmasına imkan sağlanacak. Ek olarak EPIAŞ işbirliği kapsamında potansiyel piyasa katılımcıları için farkındalığı arttırmaya yönelik atölyeler düzenleyecek.

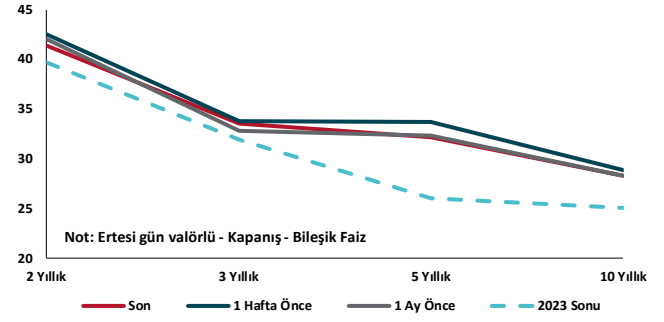
Kalkınma Gündemi



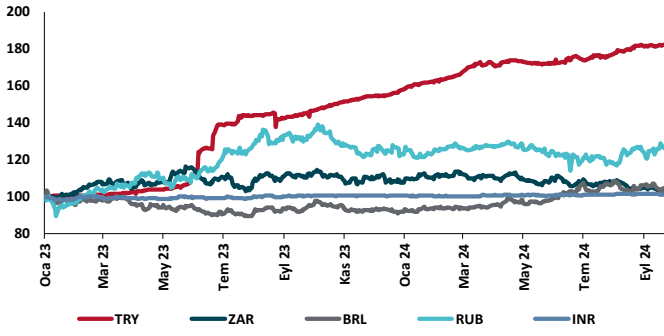
TCMB Faiz Koridoru



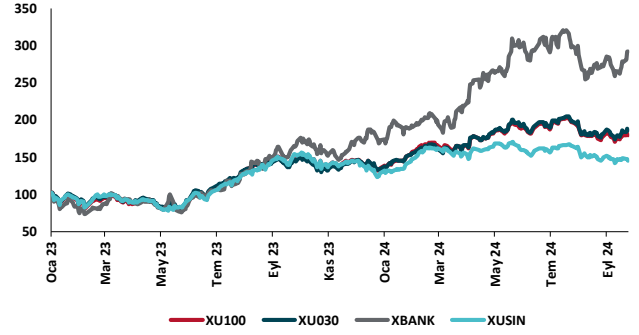
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



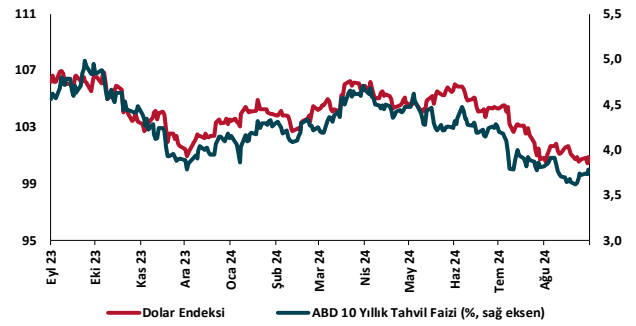
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



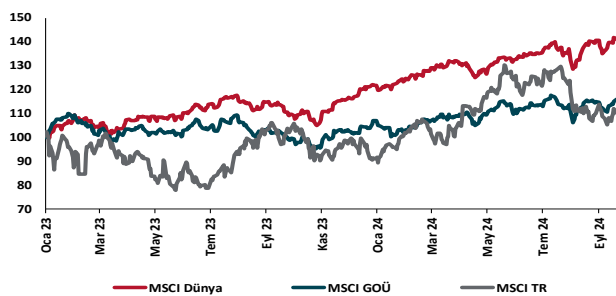
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



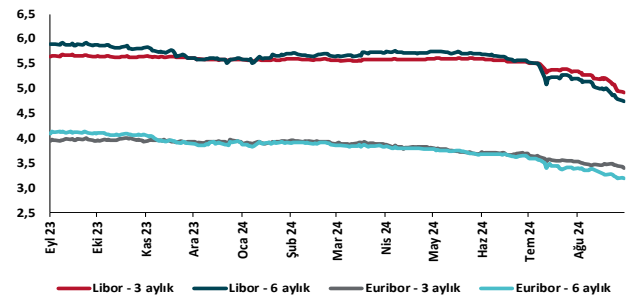
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.

