

Küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Finansal piyasalarda riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. ABD'de yeni konut satışları Eylül'de bir önceki aya göre %12,3 artışla tahminleri geride bıraktı ve 759 bin seviyesinde gerçekleşti. Ülkede dün açıklanan üçüncü çeyrek şirket bilançoları ise beklentilerin altında kaldı ve risk iştahını sınırladı. Almanya'da iş alemi güven endeksi (Ifo) Ekim'de alt endeksleriyle beraber tahminleri aşarak pozitif sinyaller verdi. Kanada Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %5,0 seviyesinde sabit bıraktı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artışla %4,95'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %2,89 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yataya yakın seyrederken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,1 düşüş kaydetti. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,3 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,3 artış yaşandı. Altının ons fiyatında da %0,5 yükseliş görüldü.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın onayladığı 2024 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı Resmi Gazete'de yayımlandı. TCMB Ekim ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile reel sektör güven endeksi, TÜİK de sektörel güven endeksi verilerini yayımladı. Dün sert düşüşler yaşayan Borsa İstanbul'da iki kez devre kesici devreye girerken, gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %7,1 ve %6,9 kayıpla kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar zayıf bir seyir izliyor. Küresel riskli varlıklara olan talep tekrar yükselen tahvil faizleri ve beklenti altında kalan bilanço verilerinin etkisinde kırılğan bir tablo çiziyor. Bugün küresel tarafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika faiz kararını açıklayacak. Ayrıca,

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28,11	0,0%	BİST 100	7.425	-7,1%
TR 2Y	32,76	15 bp	TR 10Y	27,58	3 bp
DX	106,5	0,2%	MSCI Dünya	2.772	-1,1%
Altın (ons, \$)	1.980	0,5%	ABD 10Y	4,95	11 bp
Brent (varil, \$)	90,1	2,3%	Karbon (ton, €)	79,9	-0,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar Endeksi	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
JP Morgan GÜ Endeksi	-0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-6,5%
MSCI GÜ Avrupa	0,2%
MSCI GÜ	0,0%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,4%
MSCI Dünya	-1,1%
MSCI Kuzey Amerika	-1,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	Ekim	%35,00	%30,00
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Ekim	%4,00	%4,00
ABD	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	3Ç23	%4,1	%2,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD üçüncü çeyrek öncü büyüme verileri yayımlanacak. Yurtiçinde günün en önemli gelişmesi TCMB Para Politika Kurulu (PPK) faiz kararı olacak.

Almanya iş aleml güven endeksi (Ifo) Ekim'de beklentilerin üzerinde geldi. Eylül ayında 85,8 olan ve Ekim'de 86,0 değerini alması öngörülen genel endeks 86,9'a yükseldi. Mevcut durum alt endeksinde ılımlı yükseliş kaydedilirken, beklentilerdeki hızlı toparlanma genel endeksteki güçlü sonuçta etkili oldu.

2024 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı Resmi Gazete'de yayımlandı. Programda 12. Kalkınma Planı ve Orta Vadeli Program (OVP) ile uyumlu olarak büyümenin dengeli bir yapıda gerçekleşmesi beklentisine yer verildi. Ekonominin istikrarlı ve sağlıklı yapısı korunarak güçlü, kapsayıcı ve istihdamı destekleyen büyümenin sağlanması amacıyla para, maliye ve gelirler politikalarının tam koordinasyon içerisinde yürütülmesinin hedeflendiği belirtildi. Kamunun 2024 yılında yapacağı 1 trilyon 362 milyar liralık sabit sermaye yatırımının %36,3'üne karşılık gelen 494,5 milyar liralık kısmının ulaştırma sektörüne yapılacağı ortaya kondu. Bunu 283,0 milyar lira ve %20,8 ile diğer hizmetler, 157,9 milyar lira ve %11,6 ile de eğitim sektörünün takip edeceği eklendi. Özel sektör yatırımlarına ilişkin öngörülerde ise %30,6 ile konut ilk sırada yer aldı. Ardından %30,5 ile ulaştırma ve %24,6 ile imalatın geleceğine yer verildi.

Ekim ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdiler. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Ekim ayında reel sektör güven endeksi Eylül ayındaki 105,1'den 105,3'e yükseldi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise Eylül ayındaki %76,9'dan Ekim'de %76,8'e indi. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 113,0'dan 113,6'ya, inşaat sektörü güven endeksi 88,3'ten 89,1'e yükselirken, perakende sektörü güven endeksi de 117,7'den 113,9'a geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akçansa, TAV Havalimanları ve Türk Traktör, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç22
Aygaz	2,422	1,771	1,538
Ford Otosan	13,014	9,278	3,816
Tofaş	5,093	4,580	2,059
Tüpraş	21,306	18,366	11,554

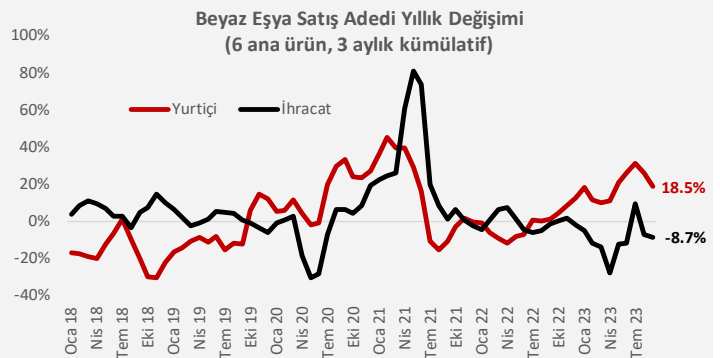
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbesd), Eylül ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurt içi satış adedi yıllık bazda %2,0 daraldı ve 754 bine geriledi. İhracat hacmi ise yıllık %17,8 azalarak 1,99 milyon adete düştü. Bu sonuçlarla son 3 aylık birikimli değişim yurt içinde %18,5 büyüme yönünde olurken, ihracat adetlerinde %8,7 daralma görüldü. Sektörün ilk 9 aylık üretim adedi bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,6'lık kısıtlı düşüş gösterdi.

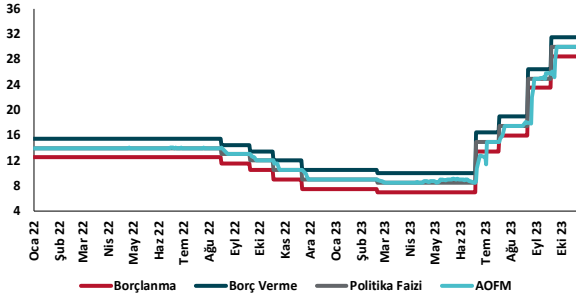
Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası (IBRD) ile deniz üstü

rüzgâr enerjisi santrali (RES) projeleri için hibe anlaşması imzalandı. Resmi Gazete'de yayımlanan anlaşmaya göre, IBRD, Türkiye'ye deniz üstü RES saha geliştirme çalışmalarında kullanılmak üzere 7,98 milyon euro hibe kaynak sağlayacak. Anlaşmada, hibenin kapanış tarihi 31 Mayıs 2025 olarak belirtildi.

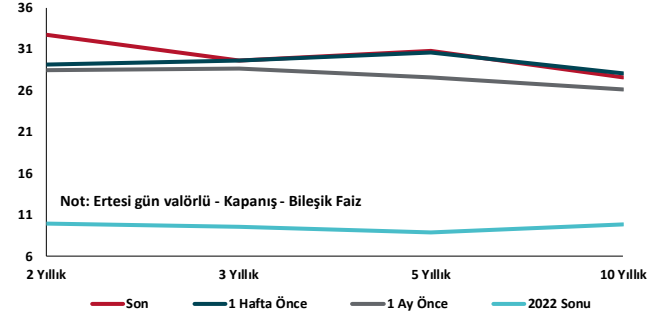


Kaynak: TÜRKBESED, TSKB Ekonomik Araştırmalar

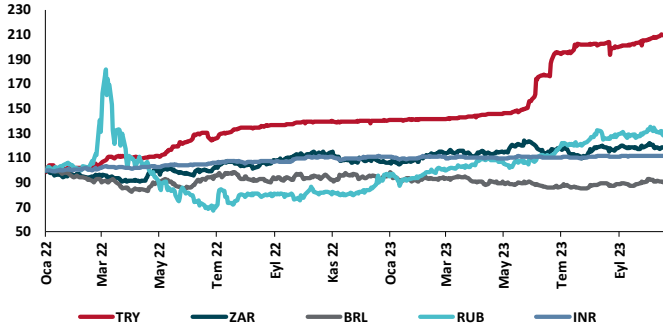
TCMB Faiz Koridoru



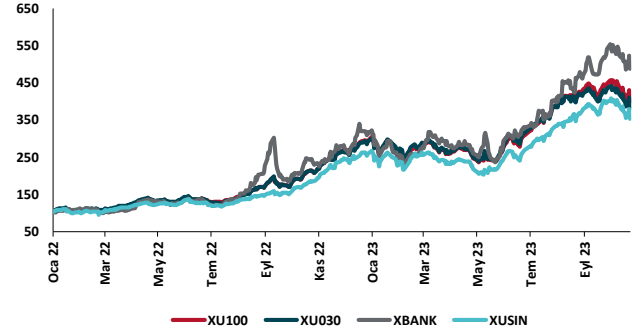
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



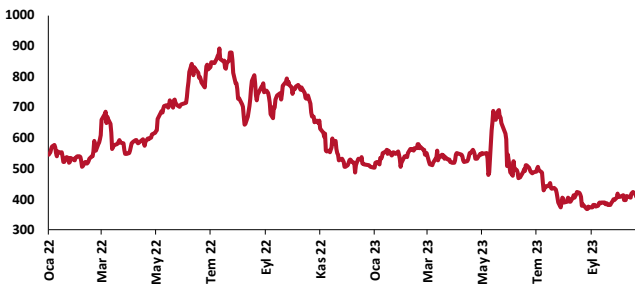
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



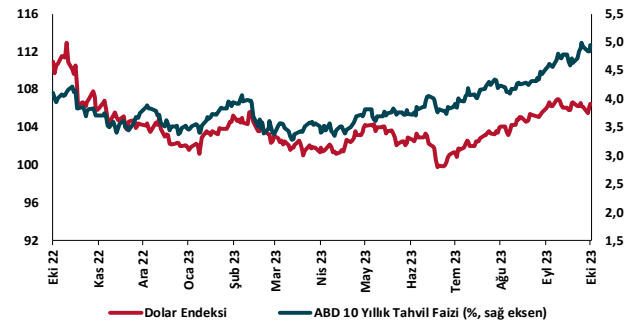
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



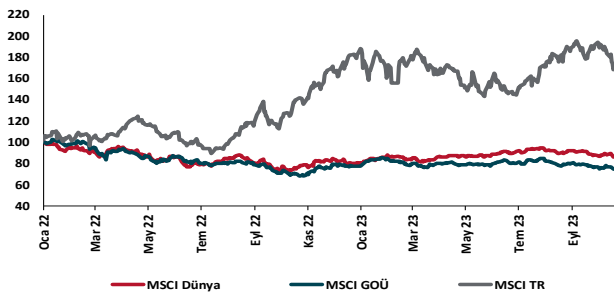
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



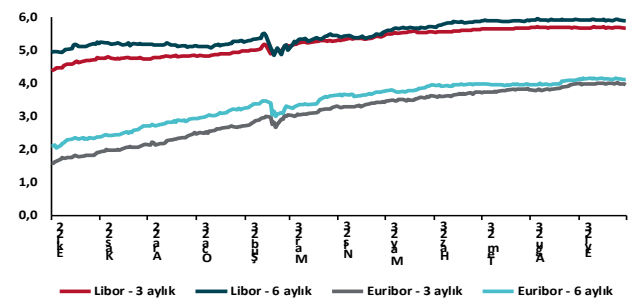
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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

2023 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.