

Küresel risk iştahu tahvil faizlerinin zirveden dönüşü ile bir miktar toparlanıyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün dalgalı bir seyir izledi. ABD'de ikinci çeyrek nihai büyüme verilerinde öncü hesaplamalar teyit edilirken, yıllıklandırılmış olarak %2,1'lik büyüme kaydedildi. Euro Bölgesi Eylül ayı genel ekonomik güven endeksi tahminlerin üzerinde gelirken, Almanya Eylül ayı öncü enflasyon verileri beklentilerin hafif altında geldi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin bir başka faiz artışına gerek olup olmadığını söylemek için henüz erken olduğunu belirtirken, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise enflasyonu kontrol altına almak için sert istihdam kayıplarının gerekli olduğunu belirten geleneksel ekonomi görüşüne fazla ağırlık verilmemesi gerektiğini bildirdi. Meksika Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda politika faizinde değişikliğe gitmedi ve %11,25 seviyesinde sabit tuttu. Gün içinde %4,69'u gören ABD 10 yıllık tahvil faizi ilerleyen saatlerde hızlı geri döndü ve günü 3 baz puan düşüşle %4,60'tan tamamladı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise günlük bazda 14 baz puan yükselişle %2,97 seviyesinden kapandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 artış kaydetti. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,6 artış yaşandı. Altının ons fiyatı %0,5 düşüş gösterdi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün ayrışan bir tablo çizdi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplanan Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısında, finansal piyasalarda TL cinsinden enstrümanların çeşitlendirilmesi ve yatırımcılar için daha cazip hale getirilmesi kapsamında yürütülen çalışmalar ele alındı. TCMB son Para Politikası Kurulu toplantı özetlerinde enflasyon beklentilerindeki mevcut seyir ve fiyatlama davranışlarındaki bozulmanın, enflasyon görünümüne dair yukarı yönlü riskleri canlı tuttuğu ifade edildi. Fiyat istikrarındaki bozulmanın makroekonomik istikrar ve özellikle finansal istikrar üzerinde

Günlük Değişimler

Dolar/TL	27.36 ▲ 2.0%	BİST 100	8,219 ▲ 0.1%
TR 2Y	29.16 ▲ 46 bp	TR 10Y	27.57 ▲ 22 bp
DXY	106.2 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	2,856 ▲ 0.5%
Altın (ons, \$)	1,865 ▼ -0.5%	ABD 10Y	4.60 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	95.4 ▼ -1.2%	Karbon (ton, €)	82.7 ▲ 0.5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	2.0%
Euro/Dolar	0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
Dolar/Brezilya Realı	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.6%
MSCI Avrupa	0.9%
MSCI Latin Amerika	0.7%
MSCI Kuzey Amerika	0.6%
MSCI Dünya	0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	0.0%
MSCI GOÜ	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ağustos		-12,2
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Eylül	4,6%	5,2%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (yıllık değişim)	Ağustos		4,2%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

oluşturabileceği risklere dikkat çekilirken, enflasyon görünümünde belirgin iyileşme sağlanana kadar parasal sıkılaştırmanın gerektiği zamanda ve gerektiği ölçüde kademeli olarak güçlendirileceği yineleni. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,1 ve %0,8 artış gösterdi. Ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında dalgalı bir seyir izledi.

Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Japonya'da Ağustos ayı ekonomik aktivite verileri karışık sinyaller verirken, ABD tahvil faizlerindeki zirveden dönüş riskli varlıkları destekliyor. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Eylül ayı öncü enflasyon verileri ile ABD Ağustos ayı bireysel tüketim harcamaları fiyat endeksi gelişmeleri açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ağustos ayı dış ticaret istatistiklerini yayımlayacak.

Euro Bölgesi'nde Eylül ayı ekonomik güven endeksleri beklentilerin üzerinde geldi. Ağustos ayında 93,6 olan genel ekonomik güven endeksi Eylül'de 92,4 olan beklentilerin üzerinde kalarak 93,3 değerini aldı. Sanayi sektörü güven endeksi -9,9'dan -9,0'a toparlanırken, hizmet sektörü güven endeksi 4,3'ten tahminlerin üzerinde kalsa da 4,0'a hafif geriledi. Tüketici güven endeksi ise ön hesaplamalarla uyumlu şekilde -16,0'dan -17,8'e indi.

Almanya'da tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Eylül ayı ön hesaplamaları ve Ağustos ayı perakende satışlar tahminlerin altında kaldı. Avrupa Birliği uyumlu TÜFE aylık bazda Eylül'de %0,2 ile beklentilerin altında artarken, yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %6,4'ten %4,3'e geriledi. Ülkede perakende satışlar ise Ağustos'ta aylık bazda %1,2 azalarak %0,5 artış beklentilerinin altında kaldı.

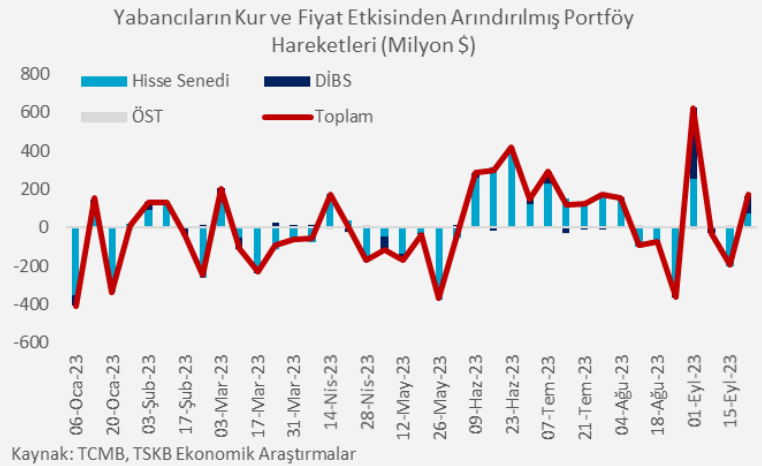
Japonya'da Ağustos ayı aktivite verileri karışık bir tablo çizdi. Temmuz ayında %2,7 olan işsizlik oranı hafif gerileyeceği beklentilerine karşın yatay kaldı. Perakende satışlar aylık bazda %0,4'lük tahminlerin altında %0,1 artarken, sanayi üretimi %0,8 daralacağı beklentilerinin aksine yatay kaldı.

Eylül'ün üçüncü haftasında TCMB rezervlerinde hızlı artış gözlemlendi. 22 Eylül'de biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,2 milyar dolar artarken, döviz rezervleri yaklaşık 3,8 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 125,5 milyar dolara yükselirken, net rezervler de 17,6 milyar dolardan 24,0 milyar dolar seviyesine yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi iki haftalık aranın ardından pozitif döndü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 22 Eylül'de biten haftada 74,4 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 91,8 milyon dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 170,7 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.

22 Eylül'de biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,2 milyar dolar düşüş gösterdi.

TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 1,2 milyar dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak 5 milyon dolar azaldı. 22 Eylül 2023 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %13,4 azalarak 209,4 milyar dolar oldu.



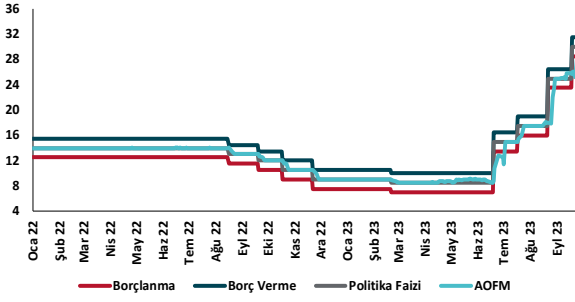
Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Meka Beton'un halka arz başvurusunu onayladı. Şirket, halka arz ile çıkarılmış sermayesini 50,0 milyon TL'den 62,5 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 4,4 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 25 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

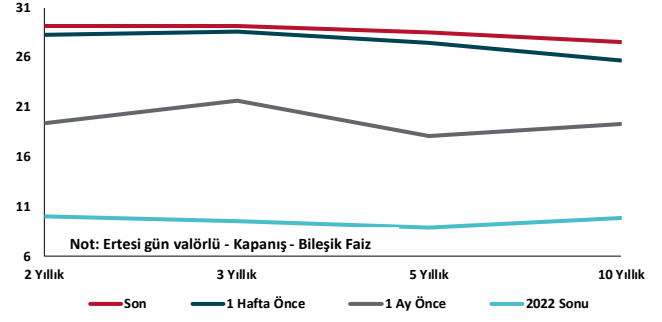
Türkiye, Moldova'ya 2 milyon metreküp doğal gaz ihraç edecek. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) tarafından yapılan açıklamaya göre, Moldova şirketi East Gas Energy Trading ile doğal gaz ihracatı anlaşması imzalandı. Anlaşma kapsamında BOTAŞ, 1 Ekim tarihinden itibaren Moldova'ya günlük 2 milyon metreküp doğal gaz aktaracak. BOTAŞ daha önce Yunanistan, Bulgaristan, Macaristan ve Romanya ile doğal gaz ihracatına ilişkin anlaşma gerçekleştirmişti.

Azami uzlaştırma fiyatı mekanizması 1 Ekim tarihinden itibaren uygulanmayacak. Basında çıkan habere göre, elektrikte 1 Ekim tarihine kadar uygulanmakta olan azami uzlaştırma fiyatı mekanizması bu tarihten itibaren uygulanmayacak. Bununla birlikte, basında çıkan bir diğer habere göre, sanayi ve ticarethanelere uygulanan elektrik tarifesine 1 Ekim tarihinden itibaren %20 oranında zam yapılacak.

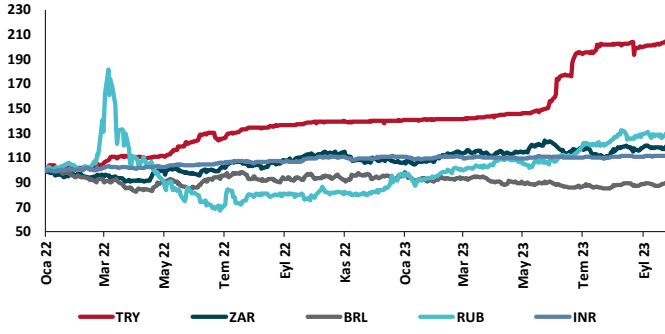
TCMB Faiz Koridoru



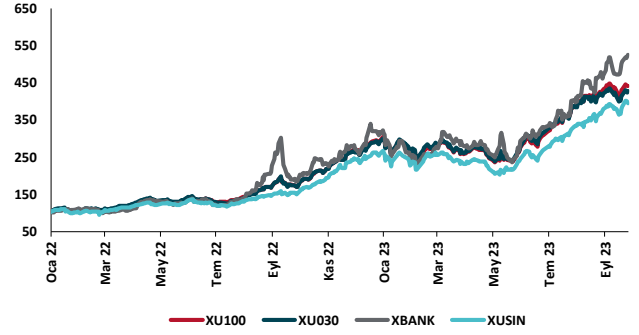
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



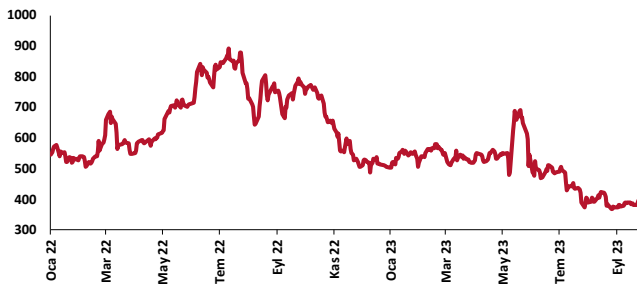
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



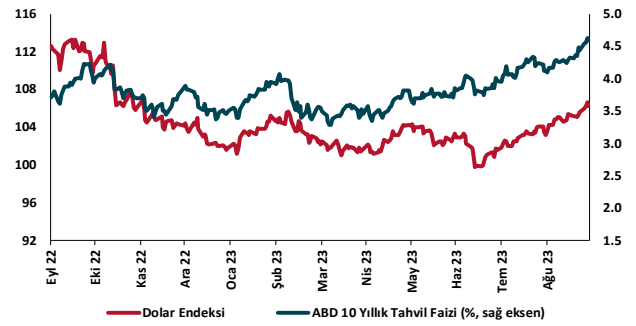
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



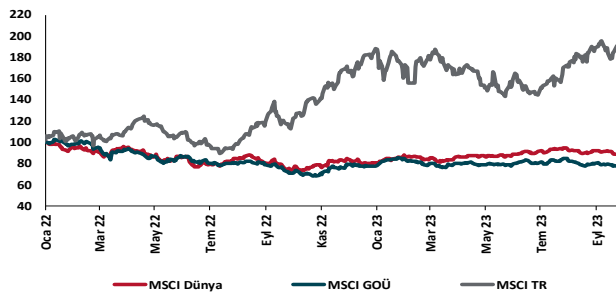
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



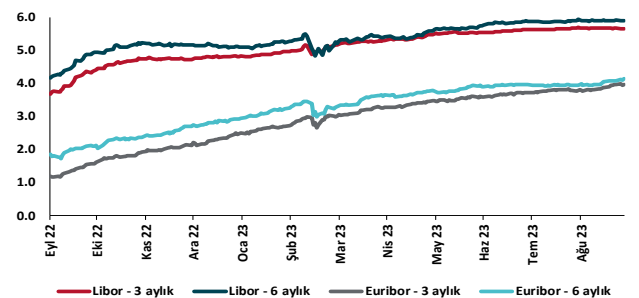
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.