

**Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor****Finansal piyasalarda riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi.**

ABD'de Eylül ayı bireysel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) ile harcama ve gelirlere ilişkin verilerde karışık bir görünüm ortaya çıktı. Bireysel gelirlerde artış tahminlerin altında kalırken, bireysel tüketimde beklentilerin üzerinde artış dikkat çekti. Manşet PCE'deki beklentilerin üzerindeki sonuçlara karşın gıda ve enerji hariç çekirdek PCE yıllık enflasyonu gerilemeye devam etti. Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi Ekim ayı nihai rakamları yukarı yönlü güncellenirken, tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentilerinde artış görüldü. Artan jeopolitik gerilimler ve beklenti altında kalan üçüncü çeyrek bilanço verileri haftanın son gününde finansal piyasalarda risk iştahını bir miktar sınırladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,85'te yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %2,83 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 artış gösterse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 düşüş kaydetti. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Jeopolitik gerilimlerin artmasıyla Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,9 yükselirken, güvenli liman arayışı ile altının ons fiyatında %1,1 artış görüldü. Ayrıca Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,3 yükseliş yaşandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü dalgalı bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde, inişli çıkışlı bir grafik izleyen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,5 yükselişle kapattı. Ülke risk primi bir miktar gerilerken, TCMB'nin makroihtiyatı çerçevede yaptığı sadeleşme adımlarının etkisiyle TL cinsi tahvil faizleri genele yayılmış olarak yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalar karışık bir seyir izliyor.** Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizleri, Japonya Merkez Bankası (BoJ) toplantısının başlamasıyla son yılların en yüksek seviyelerinde seyrediyor. Bugün küresel tarafta Almanya Ekim ayı öncü enflasyon verileri ve üçüncü çeyrek ön büyüme

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	28,16 ▲ 0,1%	BİST 100	7.706 ▲ 0,6%
TR 2Y	34,63 ▲ 111 bp	TR 10Y	28,32 ▲ 82 bp
DX	106,6 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	2.732 ▼ -0,3%
Altın (ons, \$)	2.006 ▲ 1,1%	ABD 10Y	4,85 ▬ 0 bp
Brent (varil, \$)	90,5 ▲ 2,9%	Karbon (ton, €)	79,4 ▼ -0,4%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,6%

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	0,1%
MSCI Asya Pasifik	1,1%
MSCI GOÜ	1,0%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,1%
MSCI Dünya	-0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,5%
MSCI Avrupa	-0,5%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-III	-%0,3	%0,0
Almanya	TÜFE (yıllık değişim)	Ekim	%4,0	%4,5

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ekim ayı ekonomik güven endeksini, BDDK bankacılık sektörü Eylül sonuçlarını yayımlayacak. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplanacak. Toplantı sonrasında ise Sayın Yılmaz 12. Kalkınma Planı'nın TBMM Genel Kuruluna sunuşunu yapacak.

**ABD'de Eylül ayı PCE ile harcama ve gelirlere ilişkin verilerde karışık bir görünüm ortaya çıktı.** Aylık bazda bireysel gelirler beklentilerin hafif gerisinde %0,3 yükselirken, bireysel harcamalar tahminlerin üzerinde %0,7 artış gösterdi. Ağustos ayında bireysel gelirler ve harcamaların her ikisi de aylık bazda %0,4 yükselmişti. Aynı dönemde PCE aylık bazda %0,3 artarken, PCE yıllık enflasyonu Ağustos ayındaki %3,4'te sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu beklentilerle uyumlu şekilde %0,3 gelirken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %3,8'den %3,7'ye geriledi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank uluslararası piyasalardan 265,5 milyon dolar ve 318,45 milyon euro tutarında 367 gün vadeli sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi sağladı.** Bankadan yapılan açıklamada kredinin toplam maliyetinin dolar dilim için Sofr+%3,50 ve euro dilim için Euribor+%3,25 olduğu belirtildi.

**Şişecam, 3. çeyreğe dair finansal sonuçlarını açıkladı.** Şirket bu çeyrekte 3,80 milyar TL olan piyasa beklentisinin üzerinde 5,29 milyar TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam, bir önceki yılın aynı döneminde göre %11,6 artış gösterdi.

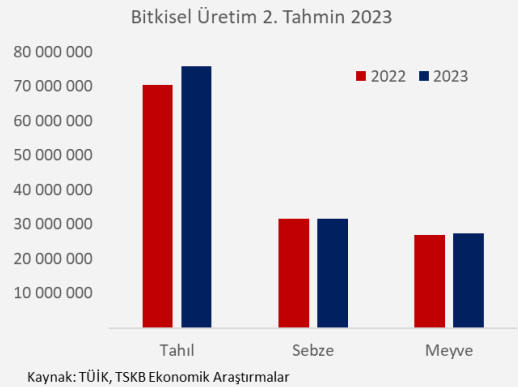
**Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Tureks Turunç Madencilik halka arz başvurusunu onayladı.** Şirket, halka arz ile çıkarılmış sermayesini 180,0 milyon TL'den 228,6 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 10,4 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 10,97 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

**Stellantis ile Samsung SDI ortak girişimi ABD'nin Indiana eyaletinde batarya üretim tesisi kuracak.** Stellantis'ten yapılan açıklamaya göre, girişimin ülkedeki ikinci batarya üretim tesisi 34 gigavatsaat kapasiteli olacak ve 3,2 milyar dolar yatırım gerektirecek. Tesisin 2025'in ilk çeyreğinde açılması planlanıyor.

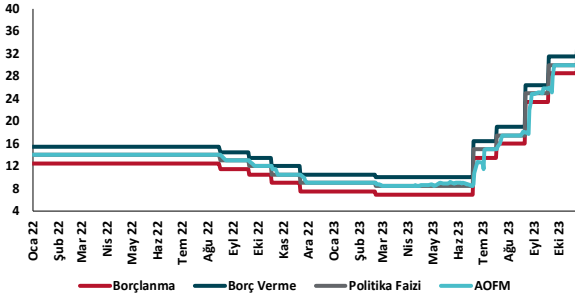
**Bitkisel üretimin 2023'te bir önceki yıla kıyasla %4,8 oranında artarak 135,0 milyon ton olacağı tahmin ediliyor.** TÜİK'in yayımladığı bitkisel üretim 2. tahmininde tahıl ve diğer bitkisel ürünler üretimine ilişkin yıllık artış beklentisi daha önceki %4,5 değerinden %7,7 olacak şekilde güncellendi. Sebze üretimine ilişkin beklenti %1,9'dan %0,3'e revize edilirken, meyve ve baharat bitkilerinde beklenen artış %0,5'ten %2,2'ye çıkarıldı.

**Lisanslı elektrik üretimi Ağustos ayında %4,1 arttı.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yayımlanan Ağustos ayına ilişkin "Elektrik Piyasası Sektör Raporu'na göre, lisanslı elektrik üretimi yıllık bazda %4,1 arttı ve 31,4

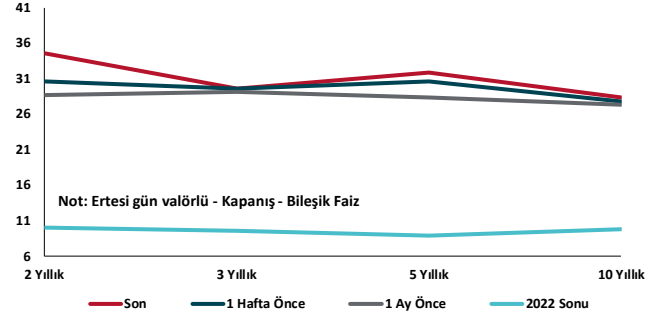
teravatsaate (TWh) yükseldi. Ağustos ayındaki lisanslı elektrik üretiminin %34,1'i kömür santrallerinden ve %30,2'si doğal gaz santrallerinden karşılandı. Yenilenebilir enerji kaynaklarından hidroelektrik santraller ise %17,3'lük katkı sağlarken rüzgâr enerjisi santralleri lisanslı elektrik üretiminin %10,2'sini karşıladı. Ağustos ayına ilişkin fiili tüketim miktarı ise %4,9'luk artış ile 33,4 TWh olarak kaydedildi. Bununla birlikte EPDK tarafından yayımlanan Ağustos ayına ilişkin bir diğer rapor olan "Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu'na göre, Türkiye'nin doğal gaz tüketimi Ağustos ayında yıllık bazda %1,0 azalarak 3,5 milyar metreküpe geriledi. Doğal gaz tüketiminin %54,1'i elektrik santralleri tarafından yapılırken sanayi sektörü toplam tüketimin %28,4'ünden sorumlu oldu. Geçen yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında elektrik santrallerinin payında 0,4 yüzde puanlık artış kaydedilirken sanayi sektörünün payında 0,3 yüzde puanlık bir azalma görüldü.



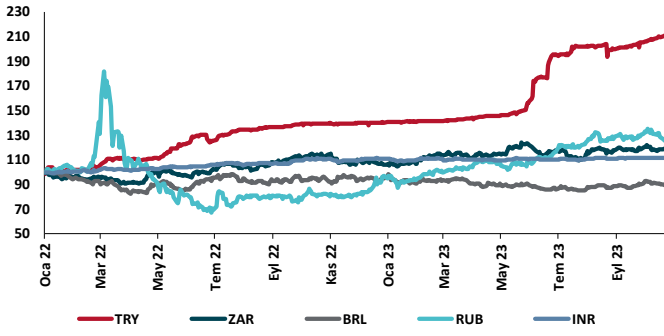
## TCMB Faiz Koridoru



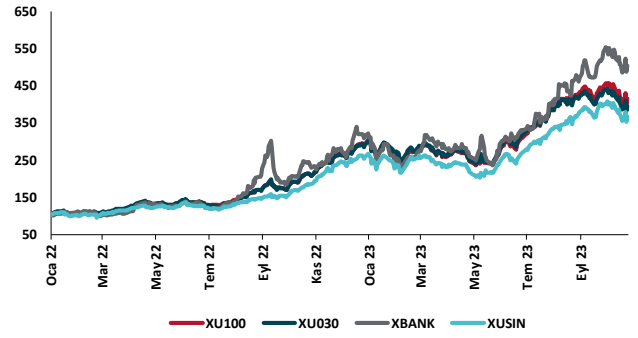
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



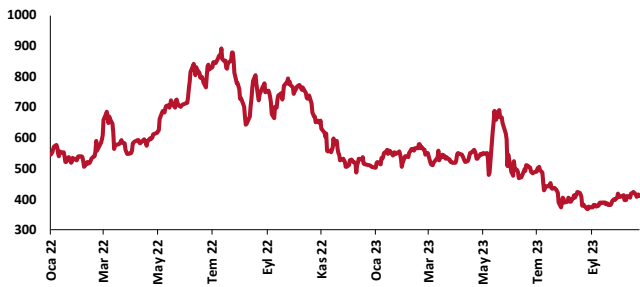
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



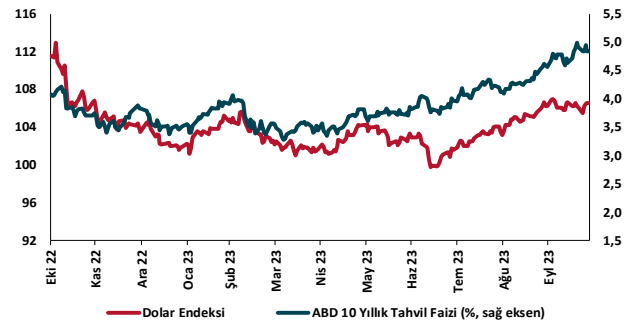
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



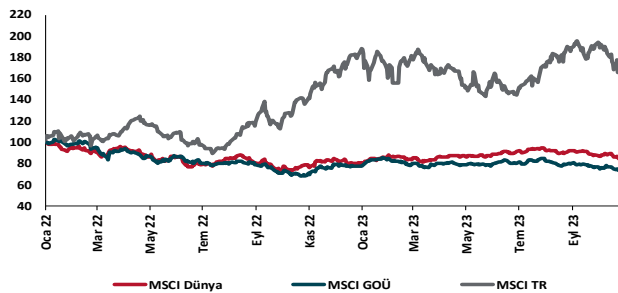
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



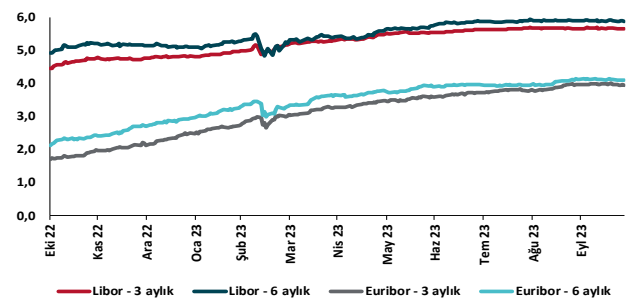
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.