

**Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor**

**Finansal piyasalarda riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde bir miktar toparlandı.** Almanya'da açıklanan üçüncü çeyrek büyüme rakamları ve Ekim ayı öncü enflasyon verileri karışık sinyaller verdi. Ülkede üçüncü çeyrekte ekonomi daralırken, enflasyonda beklenti ötesinde düşüş görüldü. Dünya Bankası Emtia Piyasaları Görünüm Raporu'nun Ekim 2023 sayısını yayımladı. Raporla, Orta Doğu'da yaşanan son çatışmaların, emtia piyasalarında önemli bir belirsizlik yarattığı aktarıldı. Çatışmanın artması durumunda emtia piyasalarına ilişkin görünümün hızla kötüleşeceğine ve fiyatların yükselmesine neden olabileceği işaret edilen raporda, beklenenden zayıf küresel büyümenin de emtia fiyatları üzerinde önemli bir aşağı yönlü risk oluşturduğu aktarıldı. Özet olarak, raporda emtia fiyatlarının önümüzdeki sene %4,1 gerileyeceği öngörülüyor. ABD Hazine Bakanlığı, beklenenden yüksek seviyede gerçekleşen gelirler nedeniyle bu yılın dördüncü çeyreğine ilişkin borçlanma tahminini düşürdü. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,88'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %2,83 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,9 artış kaydetti. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,3 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,6 yükseliş yaşandı. Altının ons fiyatında %0,5 gerileme görüldü.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dalgalı seyrini dün de sürdürdü.** Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplanan Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısı sonrası yapılan açıklamada önümüzdeki dönemde para ve maliye politikalarını etkin kullanarak enflasyonla mücadelenin kararlılıkla sürdürüleceği belirtildi. TÜİK Ekim ayı ekonomik güven endeksi verilerini yayımlarken, endeks alt bileşenlerinin genelinde görülen yükselişle uyumlu şekilde 95,4'ten 96,5'e yükseldi. Ayrıca, BDDK Eylül ayı bankacılık sektörü verilerini yayımladı. Haftanın ilk gününde Borsa

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	28,23 ▲ 0,2%	BİST 100	7.713 ▲ 0,1%
TR 2Y	34,46 ▼ -17 bp	TR 10Y	28,14 ▼ -18 bp
DXY	106,1 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	2.758 ▲ 0,9%
Altın (ons, \$)	1.996 ▼ -0,5%	ABD 10Y	4,88 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	87,5 ▼ -3,3%	Karbon (ton, €)	78,7 ▼ -0,8%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,6%
Euro/Dolar	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar Endeksi	-0,4%

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

MSCI Türkiye	-0,7%
MSCI Kuzey Amerika	1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	1,0%
MSCI Dünya	0,9%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI GOÜ	0,2%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI Latin Amerika	-1,5%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Eylül		-8,7
Almanya	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Eylül	0,5%	-1,2%
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Ekim	3,1%	4,3%
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-III	0,0%	0,1%
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ekim	100,0	103,0

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

İstanbul gösterge 100 endeksi %0,1 yükselirken, gösterge 30 endeksi günü %0,1 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizleri geriledi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalar Çin'den gelen verilerle karışık bir seyir izliyor.** Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini değiştirmekten, tahvil getiri eğrisi kontrol programında esnekliğe gitti. Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ekim ayında beklenti altında kalırken, 50,2'den 49,5'e gerileyerek daralma bölgesine indi. Bugün küresel tarafta Almanya Eylül ayı perakende satış rakamları, Euro Bölgesi Ekim ayı öncü enflasyon rakamları ile üçüncü çeyrek büyüme verileri ve ABD Ekim ayı Conference Board Tüketici Güven Endeksi yayımlanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Eylül ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacak. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı 2024 yılı Hazine Finansman Programı'nı yayımlayacak.

**BoJ politika faizini değiştirmekten, getiri eğrisi kontrolünde değişikliğe gitti.** BoJ politika faizini beklentiler doğrultusunda -%0,1'de sabit tutarken, uzun vadeli getirilerin daha yüksek seviyelere çıkmasına izin verecek bir adım attı. BoJ'dan yapılan açıklamada 10 yıllık tahvil getirisi kontrolünde daha esnek bir yaklaşım benimseneceği belirtilirken %1,0'ın referans noktası olarak alınacağını söyledi.

**Almanya'da üçüncü çeyrek büyüme verileri ve Ekim ayı öncü enflasyon rakamları açıklandı.** Almanya'da gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,1 daralsa da, %0,2 olan küçülme beklentilerini aştı. İkinci çeyrekte GSYH büyümesi çeyreklik bazda %0,0 seviyesinde kaydedilmişti. Açıklanan öncü veriler ülkede AB uyumlu tüketici fiyat endeksinde (TÜFE) Ekim ayında bir önceki aya göre %0,2'lik düşüşe işaret ederken, yıllık bazda TÜFE %4,3'ten %3,0'a geriledi.

**BDDK Eylül ayına ilişkin bankacılık sektörü verilerini yayımladı.** Sektörün aktif toplamı Eylül itibarıyla yıllık bazda %61,1 artışla 21 trilyon 98 milyar TL'ye yükselirken, krediler %56,7 genişleyerek 10 trilyon 709 milyar TL'ye çıktı. Mevduatlar yıllık bazda %65,2 artarak 13 trilyon 306 milyar TL olurken, özkaynaklar %59,6 büyüyerek 1 trilyon 897 milyar TL'ye ulaştı. Takipteki alacakların toplam nakdi kredilere oranı Eylül ayında %1,53 olurken, Eylül itibarıyla sermaye yeterliliği standart rasyosu %18,5, çekirdek sermaye yeterliliği rasyosu %14,6 olarak gerçekleşti. Sektörün dönemsel net karı ilk dokuz ayda geçen yılın aynı dönemine göre %53,5 artış gösterdi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Aksa Akrilik, İş GYO, Garanti Bankası, Koza Altın ve Koza Madencilik, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.**

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç22
Aksa Akrilik	908	925	983
Garanti Bankası	23.372	18.394	17.511
İş GYO	47	46	45
Koza Altın	1.618	1.583	1.320
Koza Madencilik	701	240	520

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

\* Medyan piyasa beklentisi

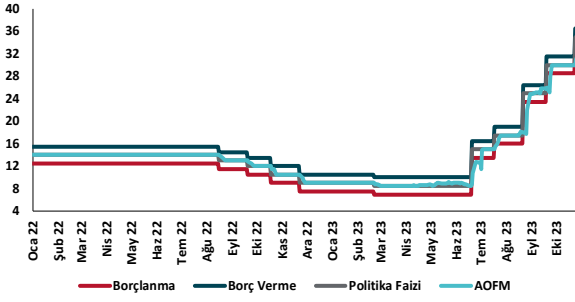
**Yabancılara ikamet amaçlı konut satışlarında alt limit 75 bin dolardan 200 bin dolara yükseltildi.** Yeni uygulama 16 Ekim 2023'ten itibaren edinilen konutlar için geçerli olacak. Geçtiğimiz aylarda yapılan düzenleme ile yabancılara vatandaşlık amaçlı konut satışlarında da alt limit 250 bin dolardan 400 bin dolara yükseltilmişti.

**"Sıcak haddelenmiş yassı çelik" ithalatına yönelik dumping soruşturması açıldı.** Resmi Gazete'de yayımlanan kararlara göre, Çin, Hindistan, Japonya ve Rusya menşeli "sıcak haddelenmiş yassı çelik" ithalatına yönelik dumping soruşturması açılırken, Çin menşeli haddelenmiş çelik ithalatına uygulanan vergi devam edecek. Bazı özel firmalar ve Türkiye Çelik Üreticileri Derneği tarafından yapılan başvuru sonucunda açılan dumping soruşturması üzerine Çin menşeli "sıcak haddelenmiş rulo halinde olmayan yassı çelik" ürünü ithalatına üretici firmaya göre değişen oranlarda dumpinge karşı vergi uygulaması devam edecek.

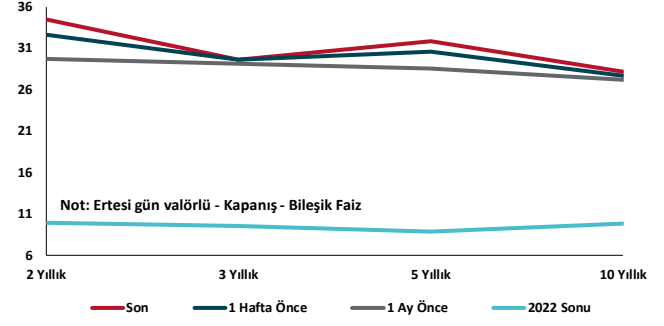
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Temiz enerji teknolojileri imalatında Türkiye avantaj sağlayabilir.** Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) İcra Direktörü Fatih Birol yaptığı açıklamada, sanayide yeni temiz enerji teknolojileri imalatı dönemine girildiğini belirterek, Türkiye'nin rekabet avantajına sahip olduğu alanları saptayıp, bu alanlarda önemli bir rol alabileceğini ifade etti. Türkiye'nin sanayi ve imalat potansiyelinin çok yüksek olduğunu hatırlatan İcra Direktörü Birol, Türkiye'nin bazı temiz enerji teknolojilerinin imalatını gerçekleştirerek hem kendinin hem de bazı ülkelerin ihtiyacını karşılayabileceğini söyledi.

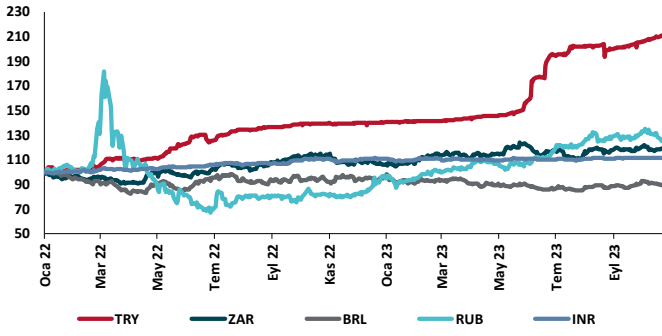
## TCMB Faiz Koridoru



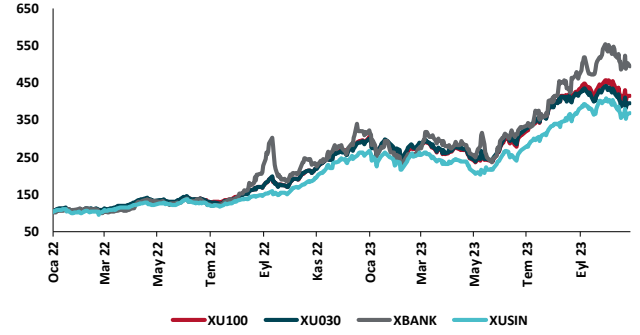
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



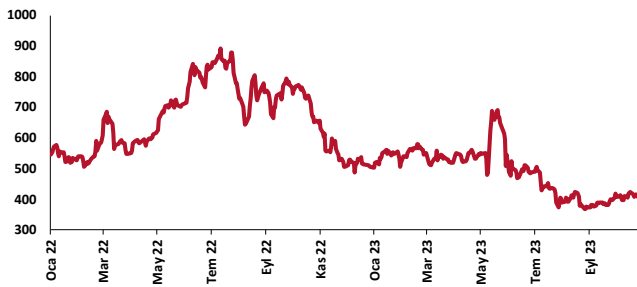
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



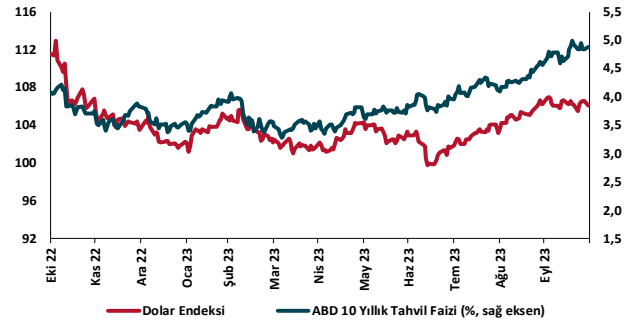
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



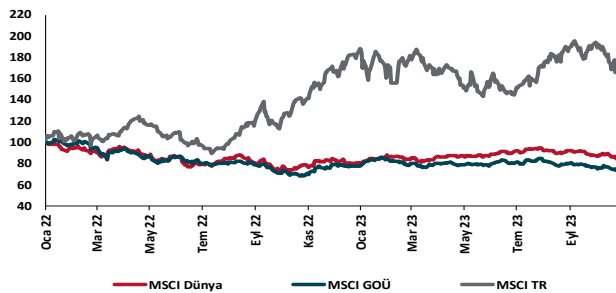
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



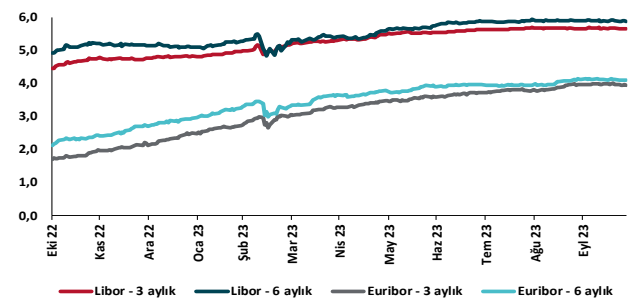
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.