

S&P 500 endeksi cuma günü seansın büyük bölümünü ekside geçirirken kapanışa yakın sınırlı bir toparlanmayla pozitif bölgeye geçti. Endeksteki yükselişte yarı iletken şirketleri başta olmak üzere yapay zekâ yatırımlarına altyapı sağlayan hisseler belirleyici oldu. Günün en önemli makro gelişmesi Japonya'dan gelirken Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz artırımı beklenenden daha ılımlı bir ton taşıdı. Karar 7'ye karşı 2 oyla alınırken iki kurul üyesi faizlerin sabit tutulmasını tercih etti. Daha az şahin bir BoJ kararı normal koşullarda risk iştahını destekleyebilecek olsa da bu kez yenin değer kaybetmesi piyasalarda ters yönde bir etki yarattı. Dolar yen karşısında gün içinde %1'in üzerinde yükseldikten sonra kazançlarının bir bölümünü geri verse de Japon para birimindeki zayıflık, Japonya'nın kuru desteklemek amacıyla ABD hazine tahvili satabileceğine ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıdı. Bu beklenti ABD tahvil faizlerinin farklı vadelerde belirgin biçimde yükselmesinde etkili oldu.

Brent petrol fiyatı çarşamba ve perşembe günlerinde başlayan düşüşünü cuma günü de sürdürdü. Önümüzdeki Birleşmiş Milletler Genel Kurulu sırasında İran dahil Orta Doęu ülkelerinden çok sayıda yetkilinin New York'ta bulunacak olması bölgedeki gerilimin diplomatik kanallarla azaltılabileceği beklentisini destekledi. Cuma günü veri takvimi görece sakin seyrederken ABD'de sanayi üretimi ve imalat sanayi üretimi piyasa tahminlerinin altında kaldı.

Yapay zekâ tarafında Anthropic'in son dönemde güvenlik ve model uyumu konusunda artan tartışmalara rağmen halka arz hazırlıklarını ilertlettiği bildirildi. Şirket temmuz ayında 65 milyar dolar seviyesinde bulunan yıllıklandırılmış tekrarlayan gelirinin bu yıl

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	48.78 ▲ 0.1%	BIST 100	13,284 ▼ -1.7%
TR 2Y	40.11 ▼ -50 bp	TR 10Y	35.13 ▼ -15 bp
DX	100.2 ▲ 0.0%	MSCI Dünya	4,914 ▼ -0.2%
Altın (ons, \$)	4,379 ▲ 0.9%	ABD 10Y	5.00 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	103.9 ▼ -0.9%	TTF (MWh, €)	79.5 ▲ 4.1%
Bitcoin (\$)	81,097 ▲ 6.0%	Karbon (ton, €)	86.3 ▲ 1.0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	0.3%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
JP Morgan GÖ Endeksi	-0.1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.8%
MSCI Asya Pasifik	1.5%
MSCI GÖ	1.4%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.9%
MSCI GÖ Avrupa	-0.9%
MSCI Avrupa	-1.1%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Eylül		%73,5
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Ağustos		15.463

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

100 milyar doların üzerine çıkmasını bekliyor. Şirketin başvurusunu birkaç hafta içinde kamuoyuna açıklayabileceği, bunun da halka arzın kasım ayında gerçekleştirilmesine imkan verebileceği belirtiliyor. Basında yer alan haberlerde şirketin halka arz sırasında 2 trilyon doların üzerinde bir değerlemeye ulaşmayı ve 100 milyar doların üzerinde sermaye toplamayı hedeflediği de belirtiliyor.

ABD borsalarında cuma günü endeksler ayrıştı. S&P 500 %0,17 ve Nasdaq 100 %0,67 yükselirken eşit ağırlıklı S&P 500 %0,48 geriledi. Dow Jones %0,18, Russell 2000 ise %0,50 düşüş kaydetti. ABD hazine tahvillerinde satış baskısı vade eğrisinin tamamına yayılırken getiriler 5-10 baz puan arttı. Fed'e yönelik faiz beklentilerinde belirgin bir değişim görülmezken piyasalar yılın kalan iki toplantısında toplam 32 baz puanlık ilave faiz artışı fiyatlamayı sürdürdü. Brent petrol %0,9 gerileyerek 104 doların altına inerken altın %0,9, gümüş %1,6 ve Bitcoin %6,0 değer kazanarak 81 bin doların üzerine yükseldi. BIST 100 haftanın son işlem gününe 153 puanlık kayıpla başladı. Gün içinde 13.200 puana kadar gerileyen endeks kapanışta %1,67 düşüşle 13.284 puanda yer aldı.

Yeni haftaya başlarken Asya borsalarında pozitif bir görünüm izlenirken Avrupa ve ABD vadeli endeksleri de alıcılı seyrediyor. Bugün güne yurt dışı tarafta Çin'de 1 yıllık gösterge kredi faizinin %3,00, 5 yıllık faizin ise %3,50 seviyesinde sabit bırakılmasıyla başladık. Yurt içi veri gündeminde ise eylül ayı reel kesim güven endeksi, kapasite kullanım oranı ve ağustos ayı merkezi yönetim borç stoku verileri bugün mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

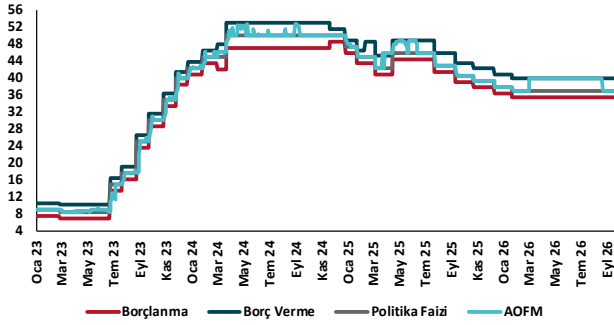
Sabancı Holding COP31'in elektrifikasyon partneri oldu. Sabancı Holding, bu stratejik iş birliğiyle iklim hedeflerine ulaşılmasında elektrifikasyon rolüne dikkat çekmeyi, elektrifikasyonun enerji güvenliği, ekonomik rekabetçilik, sanayi dönüşümü ve sürdürülebilir kalkınma açısından taşıdığı önemi küresel ölçekte gündeme taşımayı hedefliyor.

COP31 İş Forumu New York Forumu 22-25 Eylül tarihleri arasında gerçekleştirilecek. Toplantıya uluslararası iş dünyasından 300'den fazla üst düzey yöneticinin katılım sağlayacağı öngörülüyor. COP31 Başkanı Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum, 21 Eylül'de Birleşmiş Milletler'de "COP31 Eylem Gündemi"ni küresel iş dünyasına sunacak. İş dünyasının COP31'de sunacağı önerileri değerlendirmek üzere kurulan Danışma Kurulu da forum kapsamında 23 Eylül'de ilk toplantısını gerçekleştirecek.

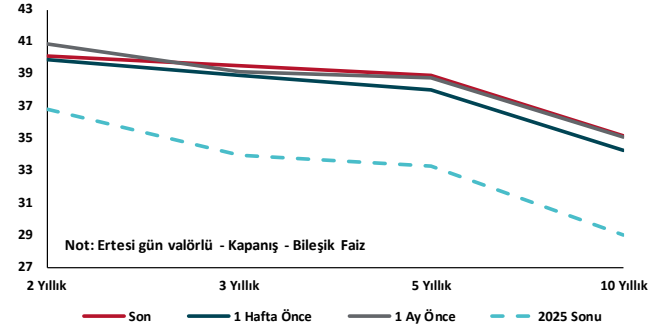
Kalkınma Gündemi



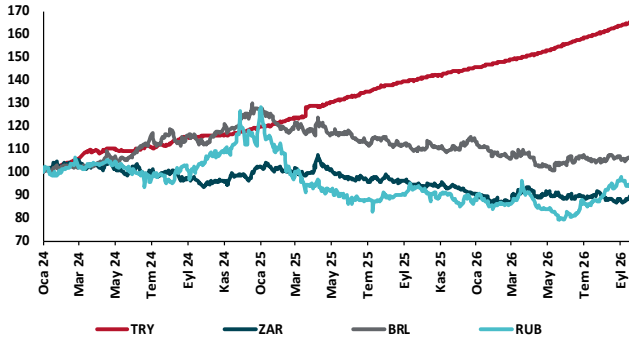
TCMB Faiz Koridoru



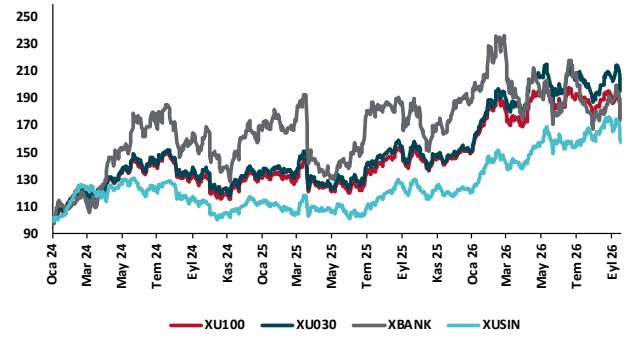
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



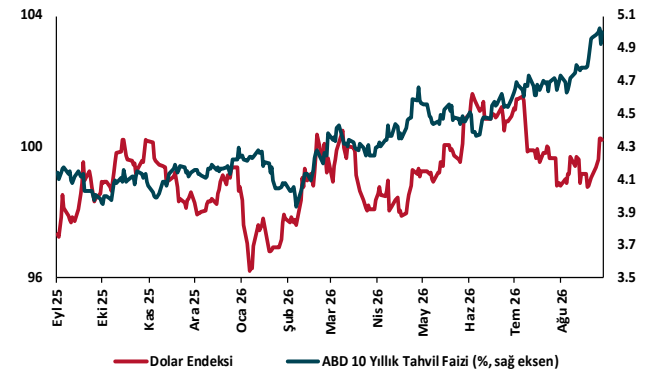
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



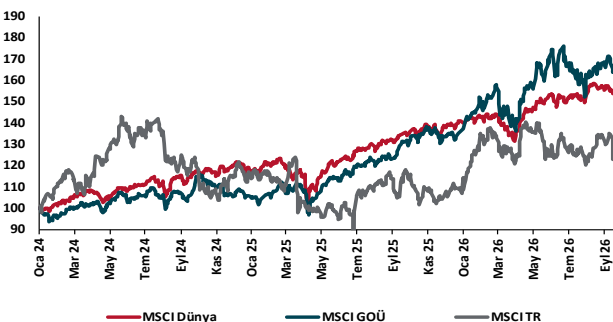
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



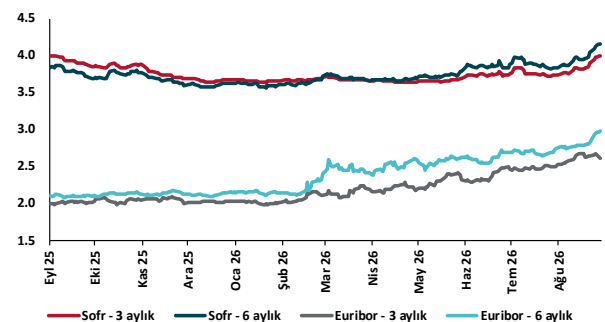
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak 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.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

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. hiçbir sorumluluk kabul etmez.