

Salı günkü haber akışı küresel risk iştahı açısından sınırlı destekleyici bir görünüm sundu. New York Fed Başkanı John Williams para politikasında ilave sıkılaştırmanın gerekli olabileceğini belirtirken eylül ayındaki faiz artışının hemen ardından yeni bir adım atılmasının zorunlu olmadığını vurgulayarak ekim toplantısında Fed'in beklemede kalabileceği sinyali verdi. Petrol fiyatlarındaki düşüşte ise ABD ile İran arasındaki temaslarda belirgin bir ilerlemeden çok bölgedeki jeopolitik gerilime rağmen Orta Doğu kaynaklı enerji sevkiyatının görece güçlü şekilde devam ettiğine işaret eden veriler etkili oldu. Yapay zekâ temasına yönelik ilgi de canlılığını korurken, Anthropic'in halka arz bilgilerine ilişkin haber akışı şirketin yüksek yatırım ve harcama temposunu sürdürdüğüne işaret etti. Uzun vadeli ABD tahvil faizlerindeki yükselişin sürmesi, Orta Doğu'daki jeopolitik tablonun kalıcı bir çözüme işaret etmemesi ve hisse piyasasında yükselişin giderek daha sınırlı sayıda hisse tarafından taşınması kırılganlığı artıran unsurlar olmaya devam ediyor.

Yurt içinde d n Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan başkanlığında gerçekleştirilen fonlarla ilgili toplantı gündemin merkezinde yer aldı. Cumhurbaşkanı Erdoğan sürecin yönetilmesi için Devlet Denetleme Kurulu'nu görevlendirdiğini bildirirken tasfiye kararı alınan fonlarla ilgili işlemlerin koordinasyonu için Cumhurbaşkanı Yardımcısı başkanlığında tam yetkili Fon Koordinasyon Kurulu'nun oluşturulduğunu açıkladı. Toplantıda Sermaye Piyasası Kurulu'nun tasfiye kapsamındaki fonlarda hak sahipliği mutabakatı tamamlanan yatırımcılara yapılacak ödemelere ilişkin yol haritasını sunduğu belirtildi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	48.98	0.0%	BIST 100	12,291	-2.4%
TR 2Y	40.17	-16 bp	TR 10Y	35.61	0 bp
DX	101.4	0.2%	MSCI Dünya	4,909	-0.3%
Altın (ons, \$)	4,182	1.6%	ABD 10Y	5.24	0 bp
Brent (varil, \$)	102.6	-2.6%	TTF (MWh, �)	69.8	-4.9%
Bitcoin (\$)	83,593	0.1%	Karbon (ton, �)	86.0	0.4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	0.3%
Dolar Endeksi	0.2%
JP Morgan G�� Endeksi	0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
Euro/Dolar	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2.6%
MSCI Latin Amerika	0.1%
MSCI Avrupa	-0.1%
MSCI Kuzey Amerika	-0.2%
MSCI Dünya	-0.3%
MSCI G�� Avrupa	-0.4%
MSCI G��	-0.5%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%

Günün  nemli Veri ve Gelişmeleri

�lke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	�nceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Ağustos		%8,1
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ağustos		-7,3
ABD	�ekirdek PCE Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Ağustos	%0,3	%0,2

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

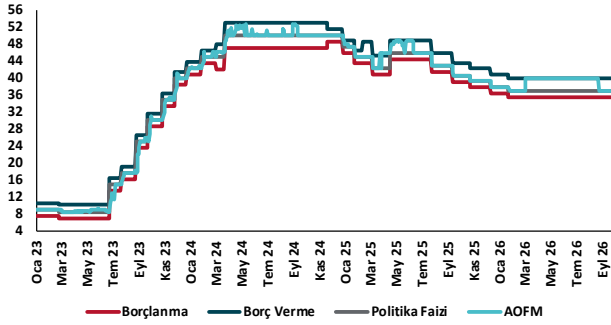
Bu görünüm altında ABD hisse senedi endeksleri salı gününü sınırlı düşüşlerle tamamladı. S&P 500 %0,17, eşit ağırlıklı S&P 500 %0,12, Dow Jones %0,26 ve Russell 2000 %0,35 değer kaybederken Nasdaq 100 %0,21 arttı. Tahvil piyasasında Fed üyesi Williams'ın görece güvercin mesajlarının ardından 2 yıllık ABD tahvil faizi 4-5 baz puan gerilerken 10 ve 30 yıllık vadelerde getiriler sırasıyla 1 ve 4 baz puan yükseldi. Fed'e yönelik piyasa fiyatlamaları sınırlı ölçüde daha güvercin bir görünüme kayarken yıl sonuna kadar yaklaşık 33 baz puanlık ek faiz artışı fiyatlanıyor. 28 Ekim toplantısında faiz artırımına ilişkin olasılık ise yaklaşık %47 seviyesinde bulunuyor. Orta Doğu'da petrol akışının güçlü kaldığını gösteren işaretlerle Brent petrol yaklaşık %2,6 düşerek 103 doların altına gerilerken altın %1,6 ve gümüş %1,3 yükseldi. Bitcoin ise yataya yakın seyretti. BIST 100 dün açılışta 77 puan gerilerken gün boyunca artan satış baskısıyla 12.281 puana kadar indi. Endeks seansı %2,4 oranında kayıpla 12.291 puandan kapattı.

Küresel piyasalarda yeni günde Asya borsalarında alımlar öne çıkarken Avrupa ve ABD vadeli endekslerinde de olumlu bir görünüm izleniyor. Yurt içinde bugün ağustos ayı dış ticaret dengesi ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Yurt dışı tarafta ise sabah saatlerinde Çin'de imalat PMI eylülde beklentilere paralel olarak 49,8'den 50,1'e yükselerek iki aylık daralmanın ardından yeniden büyüme bölgesine geçti. Japonya'da ise sanayi üretimi ağustosta aylık %1,7 gerileyerek üst üste ikinci ay daraldı. Günün devamında ABD'den gelecek ağustos ayı bireysel tüketim harcamaları (PCE) ve ikinci çeyrek büyüme verileri mercek altında olacak.

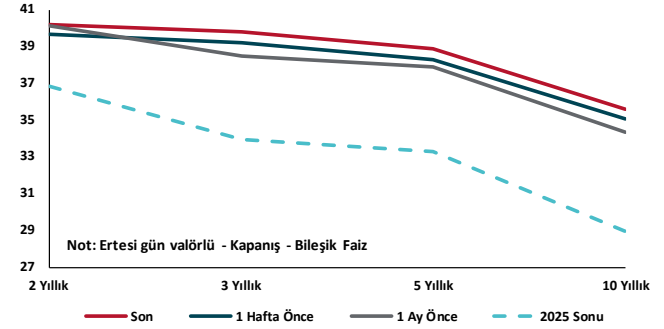
Şirket ve Sektör Haberleri

TÜİK, Muhtemel Eğitim Süresi (MES) 2025 istatistiklerini yayımladı. MES eğitim hayatına başlayan bir bireyin, eğitimde geçirmesi beklenen toplam örgün eğitim süresini ifade ediyor. Buna göre, ilkokula başlama çağındaki bir bireyin en yüksek eğitim kademesini tamamlayana kadar eğitim hayatında geçirmesi muhtemel süre bir önceki yıla göre toplamda %2,4 azaldı ve 16,6 yıl oldu. MES, erkeklerde 2024 yılına göre %2,5'lik azalış ile 16,3 yıl olurken, kadınlarda %2,4'lük azalış ile 17,2 yıl oldu. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ortalaması en güncel veri yılı olan 2024'te 16,6 yıldır.

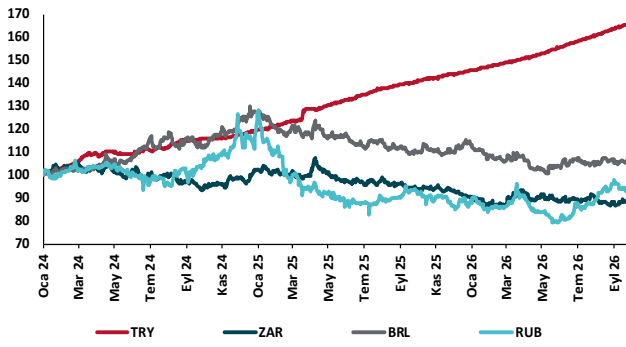
TCMB Faiz Koridoru



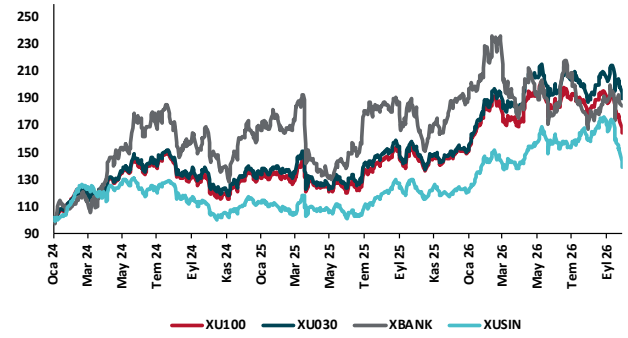
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



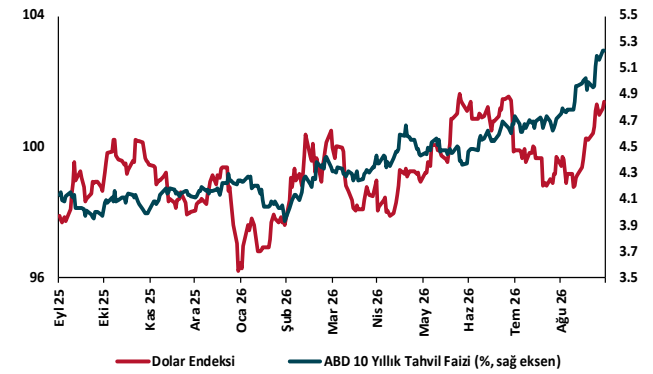
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



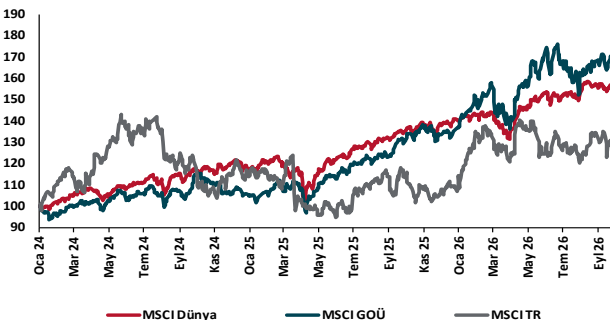
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



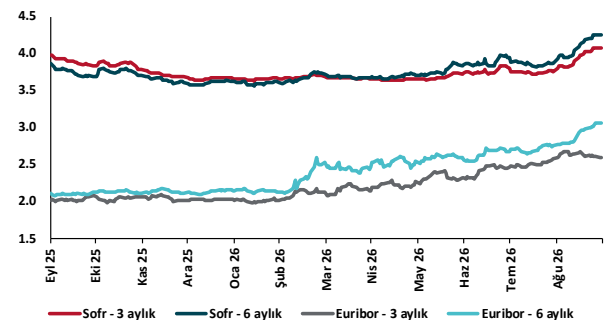
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.