

Küresel hisse senedi piyasalarında dün genel olarak alıcılı bir görünüm öne çıktı. Küçük ölçekli şirket hisseleri ise negatif ayrılarak Russell 2000 endeksinin günü düşüşle tamamlamasına neden oldu. ABD tahvillerine sınırlı talep gelirken piyasa katılımcılarının tahvil faizlerinde kalıcı ve güçlü bir gerileme yaşanabileceğine yönelik temkinli tutumu sürüyor. Özellikle yapay zekâ yatırımlarına ilişkin iyimser beklentilerin uzun vadeli tahvil faizlerinde belirgin düşüş öngörüsüyle giderek daha az uyumlu hale geldiği değerlendiriliyor.

Brent petrol günün ilk saatlerinde Orta Doğu kaynaklı haber akışının etkisiyle belirgin şekilde gerilese de daha sonra kayıplarını geri aldı. Yemen hükümetinin Husilerin kontrolündeki bazı bölgelerde ilerleme sağlaması ve bölgeden gerçekleştirilen petrol ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşması arz tarafındaki kaygıları bir miktar azalttı. Buna karşılık bölgeden petrol sevkiyatının yüksek maliyetlerle gerçekleştiriliyor olması, Hürmüz Boğazı'ndaki mevcut güvenlik düzeninin uzun süre aynı ölçekte sürdürülebilir görünmemesi ve küresel rafine ürün arzındaki daralmanın devam etmesi enerji fiyatlarına ilişkin risklerin ortadan kalkmadığını gösteriyor.

Fransa'ya yönelik kaygılar kısmen hafiflese de ülkeye ilişkin yatırımcı algısı zayıf kalmaya devam etti. Hükümetin bütçeyi parlamentodan geçirme sürecinde karşılaşılabileceği güçlükler ile gelecek yıl gerçekleştirilecek cumhurbaşkanlığı seçimi Fransa'ya ilişkin görünümdeki temel belirsizlik unsurları olmayı sürdürüyor.

TCMB Başkanı Fatih Karahan TBMM'de yaptığı sunumda arz yönlü etkilere rağmen dezenflasyon sürecinin ivme kaybetmekle birlikte devam ettiğini ifade etti. Başkan Karahan, para politikasının doğrudan etkilediği kalemlerde enflasyondaki yavaşlamanın

Günlük Değişimler

Dolar/TL	49.18 ▲ 0.1%	BIST 100	12,374 ▼ -0.6%
TR 2Y	39.56 ▲ 13 bp	TR 10Y	35.42 ▲ 9 bp
DX	101.8 ▼ -0.3%	MSCI Dünya	4,985 ▲ 0.6%
Altın (ons, \$)	4,164 ▲ 0.6%	ABD 10Y	5.28 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	100.6 ▲ 0.3%	TTF (MWh, €)	75.7 ▲ 3.0%
Bitcoin (\$)	85,612 ▼ -0.2%	Karbon (ton, €)	84.8 ▲ 1.1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
Euro/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	1.1%
MSCI Dünya	0.6%
MSCI Kuzey Amerika	0.6%
MSCI Avrupa	0.5%
MSCI Latin Amerika	0.4%
MSCI GOÜ	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Eylül		49,8

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

daha net gözlemlendiğini, ancak arz yönlü şokların etkisiyle bu iyileşmenin manşet enflasyona yansımalarının sınırlı kaldığını söyledi. Başkan Karahan sunumunda enflasyon beklentileri nedeniyle ihtiyatlı duruşun sürdürülmesi gerektiğini belirtti. Dün ayrıca TCMB tarafından yayımlanan eylül ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyonunun ana eğiliminin bir önceki aya göre gerilediği, gıda fiyatlarının düştüğü, enerji fiyatlarının ise akaryakıt öncülüğünde yükseldiği ifade edildi. Dünya Bankası, bölgesel ekonomik güncelleme raporunda, daha sıkı ekonomi politikaları ve yükselen enerji maliyetleri nedeniyle Türkiye’de büyümenin 2026’da %2,8’e yavaşlayacağı öngörüsünü paylaştı.

S&P 500 endeksi günü %0,58 yükselişle tamamlarken eşit ağırlıklı S&P 500 endeksinde de aynı oranda artış görüldü. Dow Jones %0,49 ve Nasdaq 100 %0,48 değer kazanırken Russell 2000 ise %0,59 geriledi. ABD tahvil faizleri vade eğrisi genelinde 1-2 baz puan düşerken Fed’in para politikasına ilişkin piyasa fiyatlamalarında önemli bir değişiklik olmadı ve 9 Aralık toplantısında bir adet 25 baz puanlık faiz artırım beklentisi korunmaya devam etti. Dolar endeksi %0,3 geriledi. Brent petrol gün içindeki kayıplarını telafi ederek yaklaşık %0,3 yükselişle kapanırken altın %0,6 değer kazandı. Bitcoin ise günü %0,2 düşüşle tamamladı. BIST 100 endeksi dünki işlem gününe 6 puanlık sınırlı kayıpla başlarken gün içinde 12.314 puana kadar geriledi. Günün ilerleyen bölümünde kayıplarının bir kısmını telafi eden endeks seansı %0,56 düşüşle 12.374 puandan tamamladı.

Bu sabah küresel piyasalar ağırlıklı olarak satıcı seyreliyor. Yurt içinde bugün eylül ayı hazine nakit dengesi verisi izlenecek. Küresel tarafta ise ağustos ayı Almanya sanayi üretimi takip edilirken akşam saatlerinde ABD’de açıklanacak 15-16 Eylül tarihli Fed toplantı tutanakları günün öne çıkan başlığı olacak.

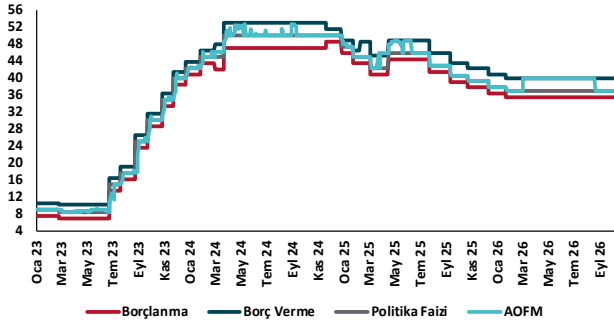
Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladı. Elektronik harp, elektro-optik, arayıcı başlık, keşif ve gözetleme, haberleşme ve silah sistemlerinin satışına ilişkin sözleşmenin tutarı 157,9 milyon dolar oldu.

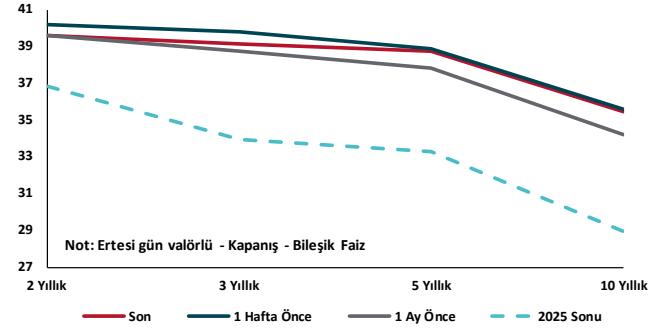
Avrupa Birliği (AB) ihracatçılara uygulanması planlanan metan emisyon kurallarına bir yıl daha esneklik tanıyacak. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen’in açıklamalarına göre esneklik ile işletmelerin ilave maliyetlerinin azaltılması hedefleniyor. Mevcut takvim 1 Ocak 2027’den itibaren metan emisyonlarının AB kurallarına eşdeğer biçimde izlenmesini, raporlanmasını ve doğrulanmasını içeriyordu.

Google ve Constellation Energy 20 yıllık nükleer enerji anlaşması imzaladı. Artan elektrik talebini karşılamayı ve şebeke güvenliğini artırmayı amaçlayan anlaşma ile 890 megavatlık yeni ve güvenilir nükleer enerji kapasitesi kazandırılması hedefleniyor.

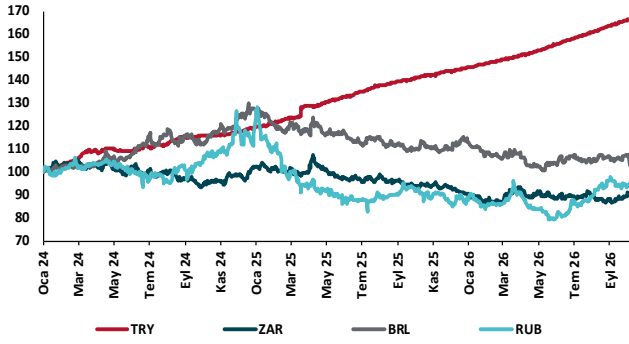
TCMB Faiz Koridoru



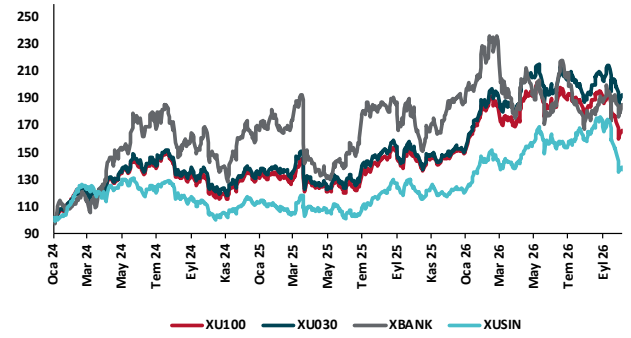
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



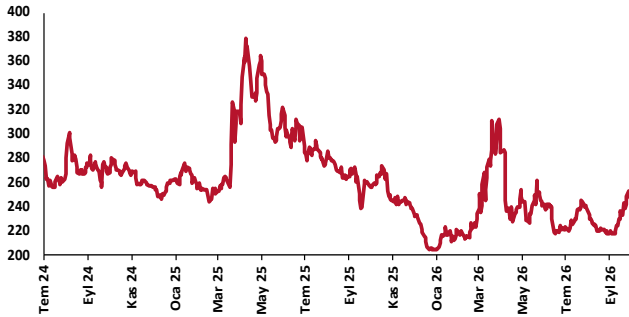
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



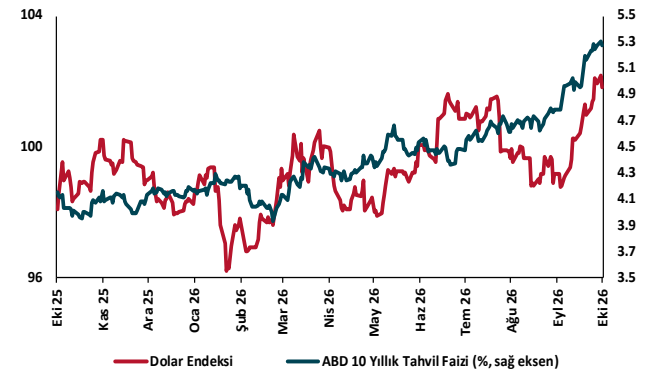
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



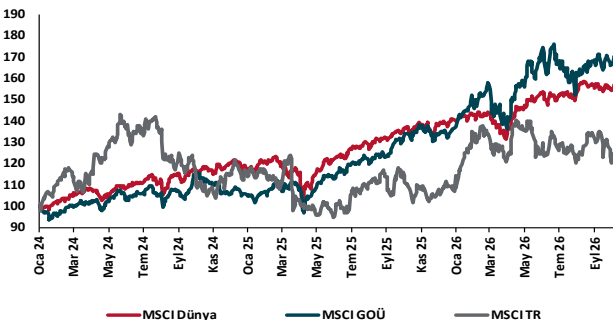
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



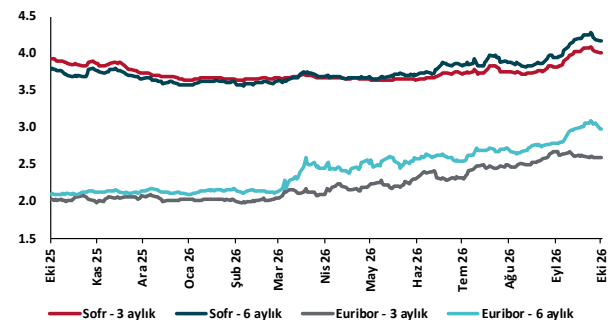
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.