

Küresel hisse senedi piyasalarında dün endeksler arasında belirgin performans farklılıkları öne çıkarken eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi uzun süredir devam eden eğilimin aksine piyasa değeri ağırlıklı S&P 500 ve Nasdaq endekslerinden olumlu ayrıştı. Günün en fazla dikkat çeken gelişmesi OpenAI hakkındaki olumsuz haber akışı oldu. Şirketin yıllık tekrarlayan gelirinin yaklaşık 20 milyar dolar daha az olduğu iddia edilse de daha sonra bunun talep koşullarındaki bir bozulmadan ziyade brüt ve net gelir hesaplamalarında kullanılan yöntemlerden kaynaklandığı değerlendirildi. Bununla birlikte son haftalarda piyasa hareketlerinin yapay zekâ alanında faaliyet gösteren az sayıdaki büyük teknoloji şirketinde yoğunlaşması ve ABD tahvilleri dahil diğer yatırım araçlarının görece zayıf kalması varlık fiyatlamalarında önemli ayrışmalar oluşmasına neden olmuştu. Yatırımcı pozisyonlarının belirli hisselerde aşırı yoğunlaşması, piyasanın olumsuz gelişmelere karşı hassasiyetini artırırken OpenAI'a ilişkin haber akışı ile Samsung'un üçüncü çeyrek ciro ve faaliyet karının beklentilerin altında kalması teknoloji hisselerindeki satışları tetikleyen gelişmeler olarak öne çıktı.

Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler de piyasa fiyatlamalarında belirleyici oldu. ABD yönetiminin İran'a karşı kapsamlı askeri operasyonların yeniden başlatılmasına yönelik seçenekler üzerinde çalıştığına ilişkin haberlerin ardından petrol fiyatları yaklaşık %4,1 yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile görüşmelerin olumlu ilerlediğini ve ara seçimlerden önce askeri müdahalede bulunmayacağını açıklamasına rağmen söz konusu mesajlar bölgedeki gerilime ilişkin kaygıları hafifletmekte ve petrol fiyatlarındaki artışı sınırlamakta etkili olamadı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	49.26 ▲ 0.1%	BIST 100	12,214 ▲ 0.7%
TR 2Y	39.75 ▲ 25 bp	TR 10Y	35.52 ▲ 17 bp
DX	102.1 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	4,931 ▼ -0.5%
Altın (ons, \$)	4,133 ▲ 0.5%	ABD 10Y	5.23 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	104.3 ▲ 4.1%	TTF (MWh, €)	78.8 ▲ 1.0%
Bitcoin (\$)	81,748 ▼ -2.0%	Karbon (ton, €)	86.9 ▲ 1.9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	1.1%
Dolar/Brezilya Reali	0.1%
Euro/Dolar	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.0%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.8%
MSCI Latin Amerika	0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.4%
MSCI Dünya	-0.5%
MSCI Avrupa	-0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.1%
MSCI GOÜ	-1.6%
MSCI Asya Pasifik	-1.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

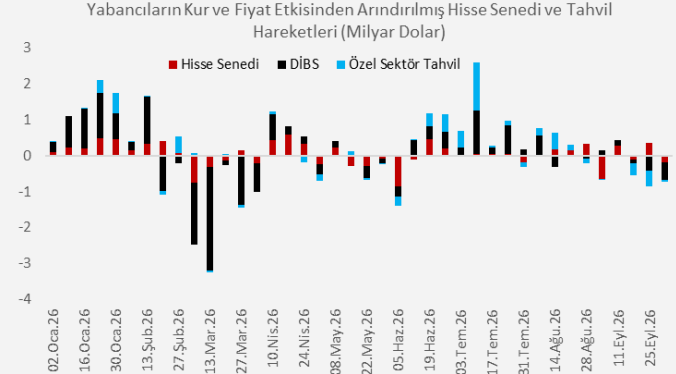
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ağustos		%0,1
ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi	Ekim	47,8	48,1

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Ekim ayının ilk haftasında TCMB rezervlerinde ayrışma görüldü. 2 Ekim haftasında TCMB'nin altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 2,6 milyar dolar, döviz rezervleri de yaklaşık 1,2 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 167,4 milyar dolara indi. Öte yandan, net rezervler 2 Ekim haftasında 53,4 milyar dolardan 53,8 milyar dolar seviyesine sınırlı yükseldi.

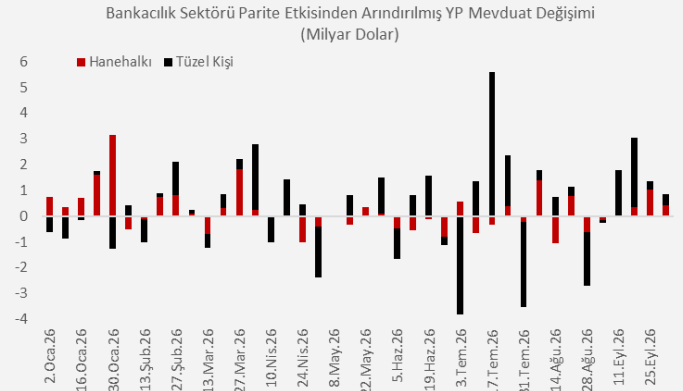
Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 2 Ekim haftasında negatif bir seyir izledi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 2 Ekim'de biten haftada 189,9 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 484,7 milyon dolar azalttılar. Özel sektör tahvillerinde görülen 60,0 milyon dolarlık satışla birlikte toplamda 734,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 6 milyar 304 milyon dolar girişe işaret etti.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

2 Ekim'de biten haftada yurt içi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 851 milyon dolar yükseldi.

TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hane halkı YP mevduatı 423 milyon dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak 428 milyon dolar artış kaydetti.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

ABD borsalarında dün genel olarak dalgalı ve ayrışan bir seyir izlendi. S&P 500 %0,47 ve Nasdaq 100 ise %1,25 düştü. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 %0,60 değer kazanırken Russell 2000 endeksi %0,03'lük sınırlı

yükselişle günü tamamladı. ABD tahvil piyasasında alımların güçlenmesiyle getiri eğrisinin genelinde faizler gerilerken iki yıllık tahvil getirisi 2 baz puan, 10 yıllık tahvil getirisi 6 baz puan ve 30 yıllık tahvil getirisi 7 baz puan düştü. Yapay zekâ sektöründeki hızlı büyümenin beraberinde getirdiği yüksek borçlanma ihtiyacının tahvil faizleri üzerinde yarattığı yukarı yönlü baskıya ilişkin değerlendirmelerin OpenAI haberi sonrasında zayıflaması ve 30 yıllık tahvil ihalesinde talebin güçlü seyretmesi tahvil piyasasını destekleyen başlıca unsurlar oldu. Brent petrolün %4,1 değer kazanmasına rağmen ABD tahvil faizlerinde kaydedilen belirgin gerileme dikkat çekti. Para politikası tarafında ise Fed'in gelecek toplantılarına ilişkin piyasa fiyatlamalarında kayda değer bir değişiklik yaşanmadı. Mevcut beklentiler 28 Ekim'deki toplantıda faizlerin sabit bırakılacağına, 9 Aralık'ta faiz artırımına gidileceğine, 27 Ocak'ta politika faizinin korunacağına ve 17 Mart'ta yeniden faiz artırımı yapılacağına işaret etmeye devam etti. Döviz piyasasında dolar endeksi %0,1 düşerken emtia tarafında altın %0,50 oranında değerlendirildi. Kripto piyasasında ise Bitcoin %2,0 oranında düştü. BIST 100 ise dün %0,75 artarken BIST 100 dışı hisseler %0,45 düştü.

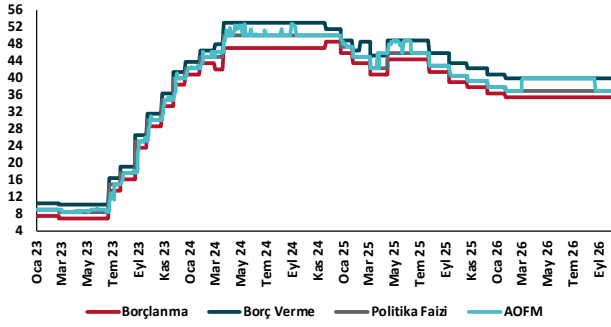
Bu sabah Asya piyasaları satıcılar seyrederken ABD ve Avrupa vadeli endekslerine ise pozitif bir görünüm hakim. Bugün yurt içinde ağustos ayı sanayi üretimi verileri izlenecekken ABD'de ekim ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi verileri mercek altında olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

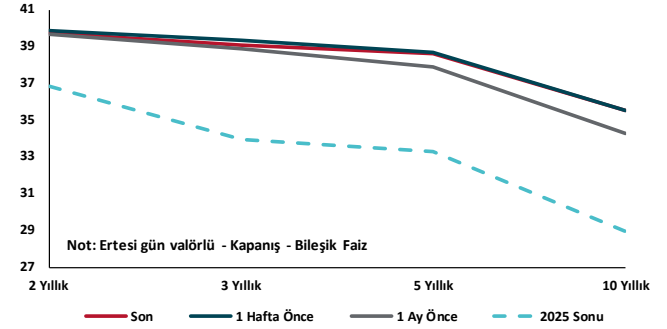
Aselsan, yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladı. Şirketin silah ve elektronik harp sistemlerinin satışına dair yaptığı bu sözleşmenin tutarı 125 milyon dolar oldu.

Alphabet'in otonom araç şirketi Waymo, sürücüsüz araçlarla yolcu taşıma hizmetini ABD'de ve uluslararası pazarlarda genişletmek amacıyla 5 milyar dolarlık vadeli kredi anlaşmasını tamamladı. Kredi verenler arasında PIMCO, Blackstone ve Sixth Street lider sendikasyon rollerini üstlenirken, Capital Group, Loomis Sayles ve T. Rowe Price önemli katılımcılar olarak yer aldı.

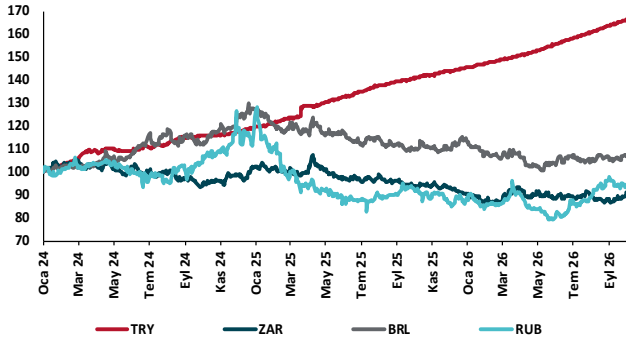
TCMB Faiz Koridoru



Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



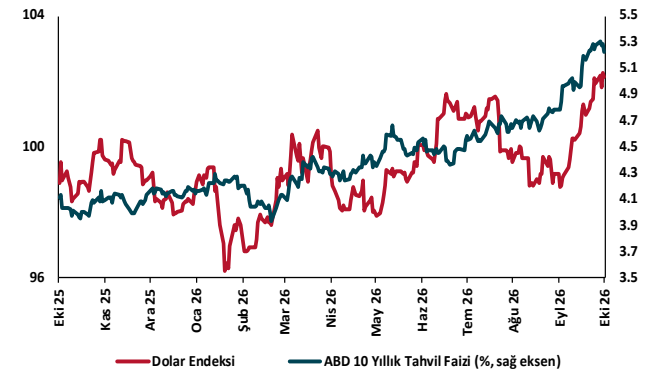
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



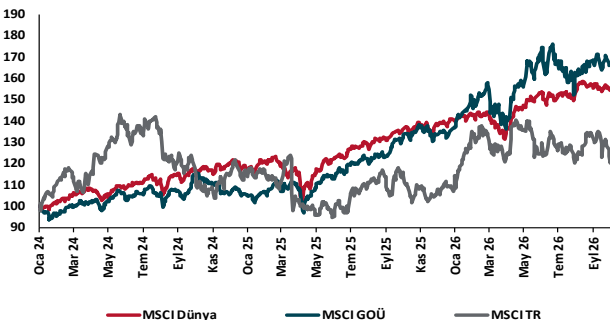
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



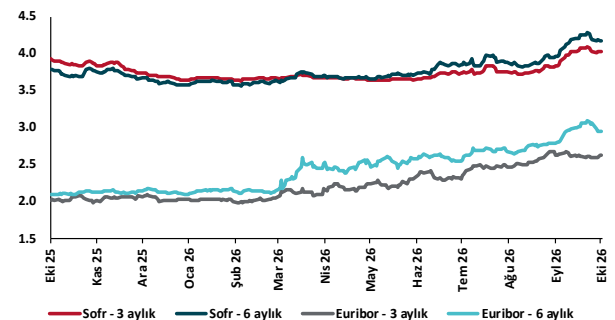
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.