

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar yılın son işlem gününde ayrışan performanslar sergiledi. ABD’de konut fiyatları Ekim ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre aylık bazda %0,3 artış gösterdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, ECB'nin 2025'te %2'lik enflasyon hedefine ulaşmayı umduğunu söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,58'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,36 seviyesinde yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,3, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,3 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,8 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,7 yükseldi ve Bitcoin %1,2 yükselişle 94 bin 777 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik talep yılın son gününde karışık bir seyir izledi.

TÜİK Kasım ayı dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.ř. (BOTAş), Ocak itibarıyla mesken ve sanayi abonelerinin kullandığı doğal gaz ile elektrik üretim amaçlı doğal gazın satış tarifesinde değişlik yapılmadığını bildirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Salı gününü sırasıyla %0,6 ve %0,7 düşüşle kapattı. Ülke risk primi değişmezken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor. Çin’de Caixin imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Aralık ayında 51,5’ten 50,5’e gerilese de genişleme bölgesinde kalmayı sürdürdü. İstanbul Ticaret Odası (İTO) Aralık ayı İstanbul Ücretliler Geçinme Endeksi verilerini yayımladı. Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre, TCMB döviz

Günlük Değişimler

Dolar/TL	35,36 ▲ 0,1%	BİST 100	9.831 ▼ -0,6%
TR 2Y	40,56 ▲ 5 bp	TR 10Y	29,04 ▼ -33 bp
DX	108,5 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.708 ▼ -0,3%
Altın (ons, \$)	2.624 ▲ 0,7%	ABD 10Y	4,58 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	74,6 ▲ 0,3%	TTF (MWh, €)	47,4 ▼ -0,8%
Bitcoin (\$)	94.777 ▲ 1,2%	Karbon (ton, €)	73,0 ▲ 1,4%

Piyasa verileri 31 Aralık 2024 kapanışlarını yansıtmaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,9%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI Latin Amerika	0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI Dünya	-0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat PMI	Aralık		48,3

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yükümlülüğü bulunan şirketlere KKM desteğini sonlandırdı. Buna göre döviz yükümlülüğü olan tüzel kişilerin döviz veya TL cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına sağlanacak desteğin kaldırıldığı ifade edildi. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Aralık ayı nihai imalat PMI verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise İstanbul Sanayi Odası (İSO) Aralık ayı imalat PMI verilerini yayımlayacak.

Kasım ayında yıllık bazda ihracat daralırken ithalatta artış görüldü. İhracat yıllık bazda %3,1 gerileyerek 22,3 milyar dolar olurken, ithalat %2,7 artışla 29,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2023 Kasım'da %79,4 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2024'ün aynı ayında %74,9'a indi. Dış ticaret açığı 6,0 milyar dolardan 7,5 milyar dolara yükseldi. Kasım ayı verilerinin detayları, dış ticaret ana pazarlarındaki ayrışmayla birlikte ihracatta düşüşe işaret etti. İthalat tarafında ise, enerji ve çekirdek ithalattaki artışların toplamı yukarı çektiği görüldü. Yatırım malı ithalatında tekrardan daralma görülürken, ara malı ithalatında yükseliş ikinci aya taşındı. Binek otomobil ithalatı altı aylık aranın ardından yeniden yükselirken, tüketim malı ithalatı Kasım'da hızlanarak yıllık bazda artışını sürdürdü.

İTO Aralık ayı İstanbul Ücretliler Geçişme Endeksi'ni yayımladı. Buna göre İstanbul'da aylık enflasyon oranı %1,74 seviyesinde gerçekleşirken, yıllık enflasyon oranı %58,0'dan %55,3'e indi. Alt grupların değişimleri incelendiğinde aylık bazda en yüksek artış %4,55 ile konut ile ilgili harcamalarda gerçekleşirken, onu %2,34 artış ile kültür, eğitim ve eğlence harcamaları izledi. Gıda harcamalarında artış %0,93 ile genel endeks seviyesinin altında gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, Savunma Sanayi Başkanlığı ile petrol ve doğal gaz boru hatları güvenliğine dair bir sözleşme imzaladı. Toplam 105,5 milyon dolar tutarındaki sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecek.

TÜİK, 2023 yılı Turizm Uydu Hesabı İstatistiklerini yayımladı. Buna göre, 2023'te Türkiye'de doğrudan turizm amaçlı gayrisafi katma değer 2023 yılında 1,12 trilyon TL olarak gerçekleşti. Doğrudan turizm amaçlı gayrisafi katma değer toplam gayrisafi katma değer içerisindeki payı %4,7 oldu. Doğrudan turizm amaçlı istihdam edilen kişi sayısı 2023 yılında bir önceki yıla göre %4,6 artarak 998 bin kişi oldu. Turizm sektöründeki istihdamın toplam istihdam içindeki payı %3,2 oldu.

Resmi Gazete'deki Cumhurbaşkanı kararlarına göre Çin menşeli araçlardaki %40'lık ek vergi %50'ye çıktı. Böylece içten yanmalı ve hibrit araçların ek vergi oranı toplam %60 oldu. Elektrikli ve şarj edilebilir hibrit araçlardaki (PHEV) %40'lık ek vergi oranıysa değişmedi.

Rusya doğal gazının Ukrayna üzerinden Avrupa Birliği ülkelerine sevkiyatı durduruldu. Gazprom'un yaptığı açıklamaya göre Ukrayna doğal gaz şirketi Naftogaz'ın iki ülke arasındaki anlaşmayı yenilemeyi reddetmesi üzerine, 2025 yılının ilk gününden itibaren Ukrayna üzerinden Rusya doğal gazının sevkiyatı gerçekleştirilmiyor.

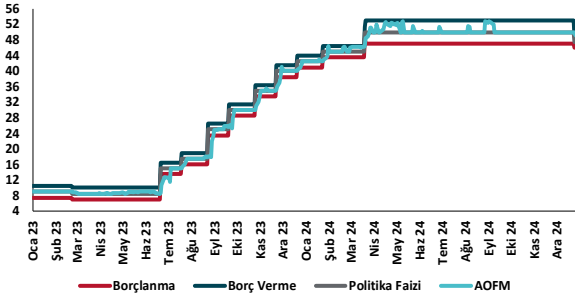
İş Bankası öz tüketim amaçlı ilk güneş enerji santrali yatırımını devreye aldı. 25 megavatlık kurulu güce sahip santral ile genel müdürlük binası ve operasyon merkezlerinin enerji ihtiyacı karşılanacak. İş Bankası Grubu iştiraklerinden İş Enerji çatısı altında yürütülen çalışmalar sonucu devreye alınan santral ile 20 bin ton karbon salımının önüne geçilmesi hedefleniyor.

Citigroup ve Bank of America Net-Sıfır Bankacılık Birliği'nden (Net Zero Banking Alliance) ayrıldıklarını duyurdu. Citigroup açıklamasında net sıfır emisyon hedefine bağlı kaldığını, Bank of America da müşterileri ile sera gazı emisyonlarını düşürmek adına çalışmaya devam edeceğini taahhüt etti. Geçtiğimiz ay Wells Fargo ve Goldman Sachs de birlikten ayrıldıklarını açıklamıştı. Bu son gelişmelerde Cumhuriyetçi siyasetçilerin finans sektörüne artan baskının belirleyici olduğu değerlendiriliyor. Cumhuriyetçiler finans kuruluşlarının emisyon azaltımını hedefleyen sektör gruplarından uzaklaşması gerektiği görüşünde.

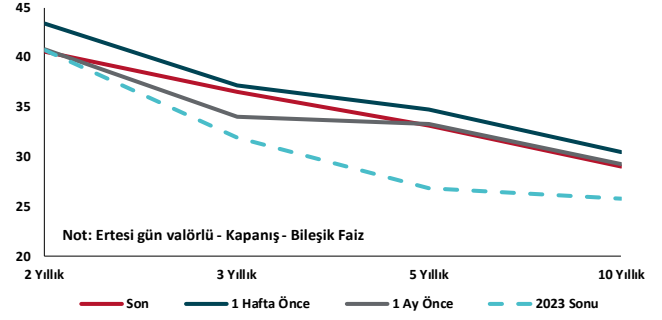
Kalkınma Gündemi



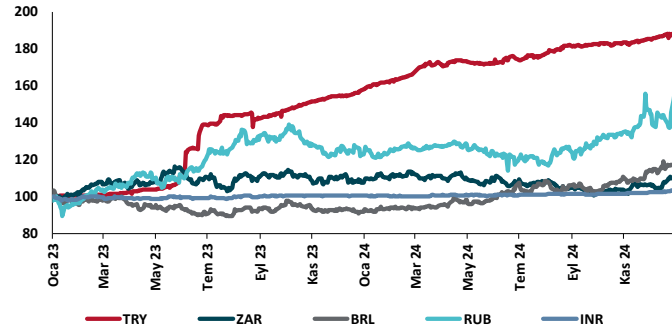
TCMB Faiz Koridoru



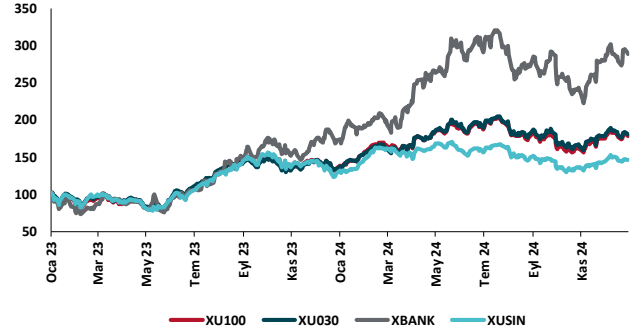
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



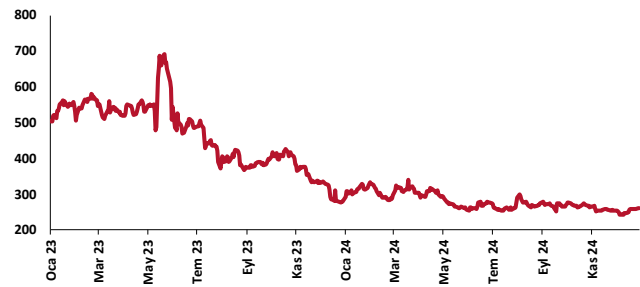
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



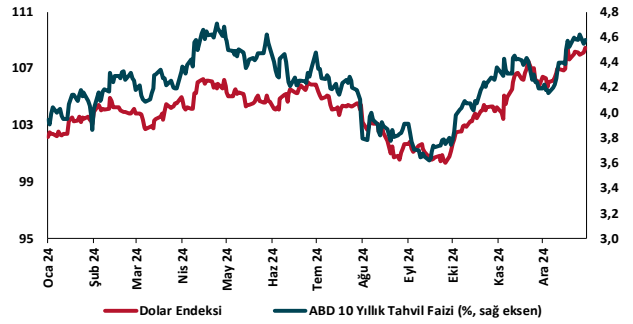
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



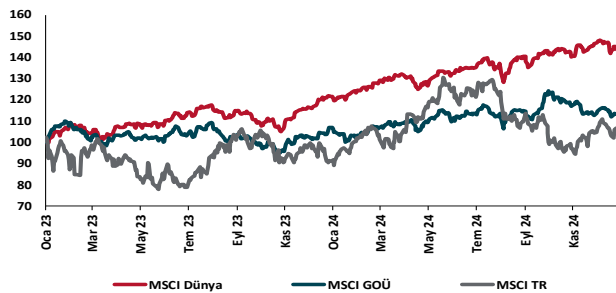
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



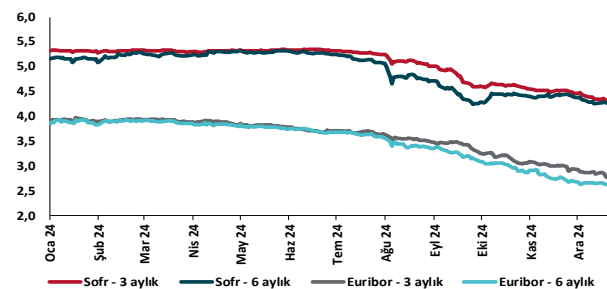
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2025 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.