

Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep yeni yılın ilk işlem gününde zayıf bir tablo çizdi.

Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, küresel piyasalar geçen yılın son çeyreğinde sahip oldukları momentumu yeni yıla henüz taşıyamadı. Gelişmiş ülkelerde Aralık ayı nihai imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri ayırışan bir görüntü verirken, daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI verileri öncü hesaplamaların üzerine revize edilirken, ABD ve İngiltere'de güncellemeler aşağı yönde oldu. Kızıldeniz'de jeopolitik gerilimler sürerken, büyük taşımacılık şirketlerinden bazıları bölgede faaliyetlerini askıya aldı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %3,94'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan yükselişle %2,06 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,8 düşüş görüldü. Dolar endeksi %0,9 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,6 değer kaybetti. Talepte zayıflama kaygılarının öne çıkmasıyla Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,0 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,2 düşüşle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün ayırışan bir görüntü verdi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Aralık ayı verilerine göre imalat PMI daralma bölgesinde kalmayı sürdürürken, Ticaret Bakanlığı tarafından yayımlanan öncü veriler dış ticaret açığında gerilemenin Aralık ayında da devam ettiğini ortaya koydu. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %2,1 ve %2,0 yükselişle kapattı. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	29,68 ▲ 0,5%	BİST 100	7.624 ▲ 2,1%
TR 2Y	40,71 ▲ 103 bp	TR 10Y	25,75 ▲ 69 bp
DXY	102,2 ▲ 0,9%	MSCI Dünya	3.145 ▼ -0,8%
Altın (ons, \$)	2.059 ▼ -0,2%	ABD 10Y	3,94 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	75,9 ▼ -1,5%	Karbon (ton, €)	76,0 ▼ -5,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,5%
Dolar/Brezilya Reali	1,5%
Dolar Endeksi	0,9%
Dolar/Japon Yeni	0,8%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
JP Morgan GÜ Endeksi	-0,6%
Euro/Dolar	-0,9%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI GÜ Avrupa	-0,5%
MSCI Kuzey Amerika	-0,7%
MSCI Dünya	-0,8%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%
MSCI GÜ	-0,8%
MSCI Avrupa	-1,0%
MSCI Latin Amerika	-1,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Aralık	%3,1	%3,3
ABD	ISM İmalat Endeksi	Aralık	47,1	46,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakindi. Bugün küresel tarafta ABD Aralık ayı ISM imalat endeksi verileri ekonomik aktiviteye dair sinyaller verecek. Yurtiçinde ise TÜİK Aralık ayı enflasyon verilerini açıklayacak.

İSO Aralık ayı imalat PMI verilerini yayımladı. Kasım 2023'te 47,2 olan İSO İmalat PMI, Aralık'ta 47,4 olarak gerçekleşti. Endeks, üst üste altıncı ayda 50,0 eşik değerinin altında kalarak daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Üretim ve yeni siparişlerde düşüş devam ederken, istihdamda daralma eğilimi durdu. Girdi maliyetlerinde artış hızı Mayıs'tan bu yana en düşük seviyeye geriledi. İSO Sektörel PMI raporuna göre takip edilen 10 sektör arasında yeni siparişlerini artıran tek sektör gıda ürünleri oldu. Yeni siparişlerde en sert yavaşlama kimyasal, plastik ve kauçuk ürünlerde yaşandı.

Ticaret Bakanlığı Aralık ayı öncü dış ticaret verilerini yayımladı. Buna göre, Aralık'ta ihracat yıllık bazda %0,4 artarak 23,0 milyar dolar oldu. Aynı dönemde ithalat %10,7 oranında daralarak 29,1 milyar dolara indi. Bu sonuçla dış ticaret açığı yıllık bazda %37,1 azalarak 6,1 milyar dolara geriledi. Ocak-Aralık döneminde ise ihracatta %0,6 artış kaydedilirken, ithalatta %0,5 düşüş gerçekleşti. Yıl genelinde ihracat 255,8 milyar dolar olurken, ithalat 361,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı ise yıllık bazda %3,2 gerileyerek 106,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

İskoç girişim şirketi Katrick Technologies altıgen ve petek şeklinde rüzgâr türbinleri üretti. Bu türbinlerde, dönme hareketiyle elektrik üreten salınlı kanatlar kullanılıyor. Prototip geliştirmesi yapılan ve 12 metre/saniye rüzgâr hızıyla 25 vat (W) ile 40 W arasında güç elde edilmesi beklenen türbinlerin binaların veya diğer yapıların üst kısımlarına monte edilerek özellikle kentsel alanlarda kullanılabileceği düşünülüyor.

Statcraft Avrupa'daki hidroelektrik santrallerini aşırı hava olaylarına karşı güçlendirmeyi planlıyor. Firma barajların şiddetli yağışlara karşı güçlendirilmesi projeleri için 700 milyon euro yatırım kararı aldı. Yapılan açıklamaya göre, firma önümüzdeki 5-10 yıl içerisinde iklim değişikliğine dayanıklılık ve enerji güvenliği kapsamında 70 adet barajı güçlendirmeyi planlıyor.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, uluslararası bir müşterisi ile Akıllı Ulaşım Sistemleri ihracatına yönelik toplam bedeli 58,89 milyon dolar olan bir satış sözleşmesi imzaladı.

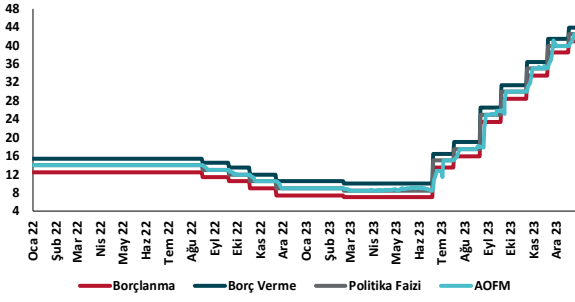
Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Başkanı Cengiz Eroldu, 2024'e dair tahminlerini paylaştı. 2024'ün enflasyon, düşük büyüme beklentileri, sıkı para politikaları ve jeopolitik gerilimler nedeniyle küresel ekonomi için zorlu olacağını belirten Eroldu Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği'nin (ACEA) tahminlerine göre 2024 yılında pazarın yalnızca %2,5 büyüyeceğini ifade etti. Eroldu, iç pazarda ise olumlu bir yılı geride bırakmalarına karşın %25'e varan bir daralmanın söz konusu olabileceğini söyledi.

2023'te yurt içi birleşme ve satın alma işlem hacmi ve sayısında düşüş yaşandı. Deloitte 2023 Birleşme ve Satın Alma İşlemleri Raporu'na göre, Türkiye'de 2022'de 11,5 milyar dolar olan birleşme ve satın alma piyasası geçtiğimiz yıl 8

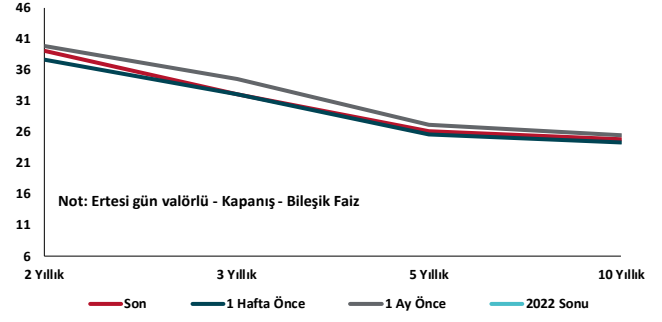
Şirket ve Sektör Haberleri

milyar dolara geriledi. 2023'te 403 olan işlem sayısı, bir önceki yıla göre %3 düşüğe işaret etti. 2023 yılında yatırımcıların ilgisini çeken sektörlerde geçmiş yıllara benzer şekilde teknoloji sektörü sayıca sıralamada öne çıktı. 85 işlem ile lider olan teknoloji sektörünü internet ve mobil hizmetler (38), finansal hizmetler (38), enerji (31), oyun (30), imalat (28) ve sağlık (26) sektörleri izledi.

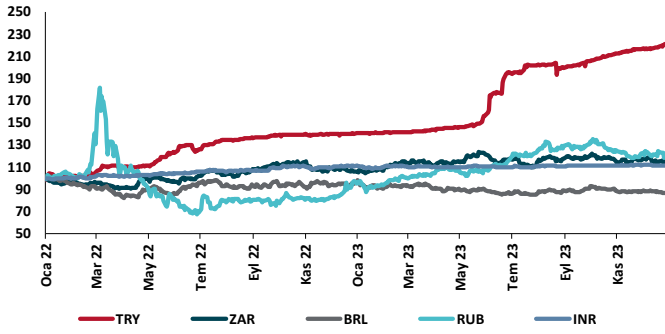
TCMB Faiz Koridoru



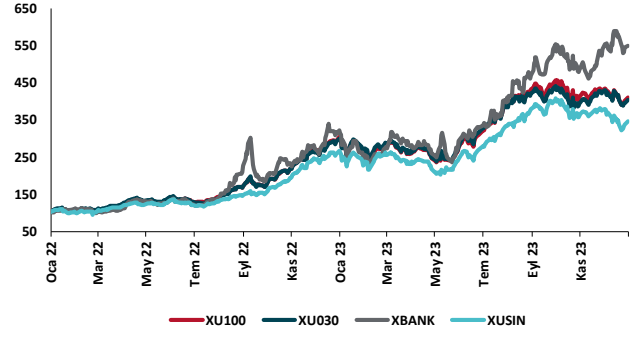
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



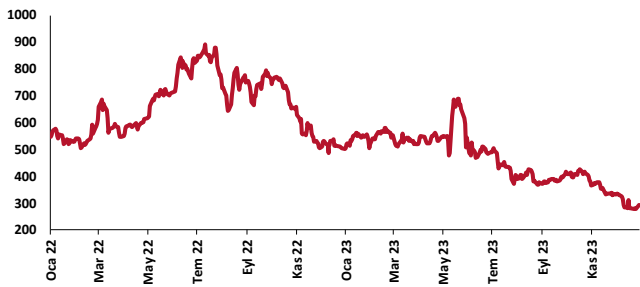
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



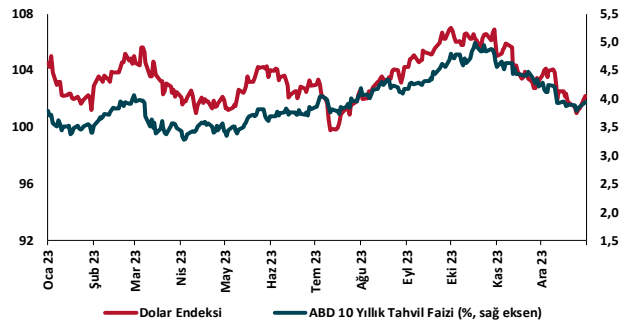
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



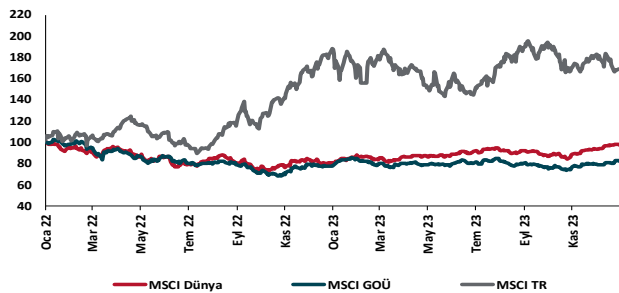
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



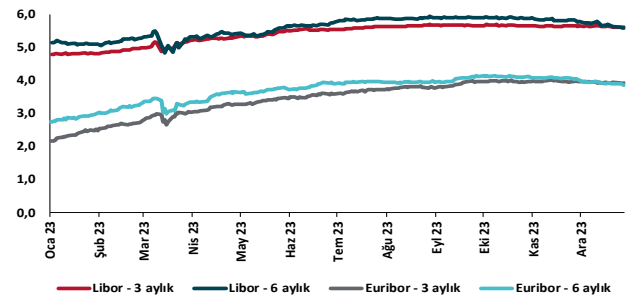
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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

2024 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.