

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Gelişmiş ülkelerde Aralık ayı hizmetler nihai satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) yukarı yönlü güncellenerek aktiviteye yönelik pozitif sinyaller verdi. ABD'de Aralık ayında özel sektör istihdamı beklentilerin üzerinde artarak iş gücü piyasasındaki direnci ortaya koydu. İş gücüne dair gelen güçlü veriler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yılın ilk çeyreğinde erken bir faiz indirimine gideceğine yönelik beklentileri zayıflattı. Almanya'da Aralık ayı öncü enflasyon verileri tahminlerin hafif altında kalsa da yıllık enflasyonda baz etkisiyle artış görüldü. Dirençli iş gücü verileriyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %3,99'a yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 9 baz puan yükselişle %2,10 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş görüldü. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,0 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,1 yükselişle kapattı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün karışık bir seyir izledi. TCMB Aralık ayı fiyat gelişmeleri raporunda enerji ve gıda gruplarındaki artışın daha belirgin olduğunu vurgularken, taze sebze ve kırmızı et fiyatlarında gözlenen yüksek artışların belirgin etkisiyle, aylık tüketici enflasyonunun yaklaşık yarısının gıda grubundan geldiğini belirtti. TCMB ayrıca Aralık ayı reel efektif döviz kuru verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,8 ve %2,2 yükselişle kapattı. Ülke risk primi yataya

Günlük Değişimler

Dolar/TL	29,75 ▲ 0,2%	BİST 100	7.548 ▲ 1,8%
TR 2Y	41,11 ▲ 30 bp	TR 10Y	26,80 ▲ 52 bp
DXY	102,4 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	3.114 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	2.043 ▲ 0,1%	ABD 10Y	3,99 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	77,6 ▼ -0,8%	Karbon (ton, €)	75,8 ▼ -2,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,9%
Euro/Dolar	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,3%
MSCI Avrupa	1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	1,0%
MSCI GOÜ	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,3%
MSCI Latin Amerika	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Kasım	-%0,1	%1,1
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Aralık	%3,0	%2,4
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Aralık	170	199
ABD	İşsizlik Oranı	Aralık	%3,8	%3,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yakın seyredirken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış sürdü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı dünden kalan eğilimlerle uyumlu bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta Almanya Kasım ayı perakende satış rakamları ile Aralık ayı Euro Bölgesi öncü enflasyonu ve ABD tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB haftalık para ve banka ile menkul kıymet istatistiklerini yayımlayacak.

Gelişmiş ekonomilerde hizmet sektörü aktivitesi ön hesaplamalardan güçlü gerçekleşti. ABD’de satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ön sonuçları Kasım ayındaki 50,4’ten Aralık’ta 51,4’e yükselerek 51,3 olan ön hesaplamaların üzerine çıktı. Euro Bölgesi’nde hizmet PMI 48,7’den 48,1’e gerilediği yönündeki öncü hesaplamaların aksine 48,8’e yükseldi. Bölgenin üç büyük ekonomisi Almanya, Fransa ve İtalya’da da sonuçlar tahminleri aştı. Aynı dönemde İngiltere hizmet sektörü PMI 50,9’dan 52,7’lik ilk tahminleri de aşarak 53,4’e çıktı.

ABD’de Aralık ayı ADP özel sektör istihdam raporu ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları tahminlerden güçlü geldi. ADP verilerine göre, istihdam aylık bazda 125 bin kişilik tahminlerin üzerinde 164 bin kişi arttı. Aralık son haftadaki işsizlik maaşı başvuruları ise 202 bin kişi ile beklentilerin altında gerçekleşti.

Almanya’da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) öncü hesaplamalara göre Aralık ayında beklentilerden yavaş arttı. Aylık bazda Avrupa Birliği (AB) uyumlu TÜFE %0,3 olan tahminlerin hafif altında %0,2 artarken, yıllık enflasyon Kasım’daki %2,3’ten %3,8’e yükseldi.

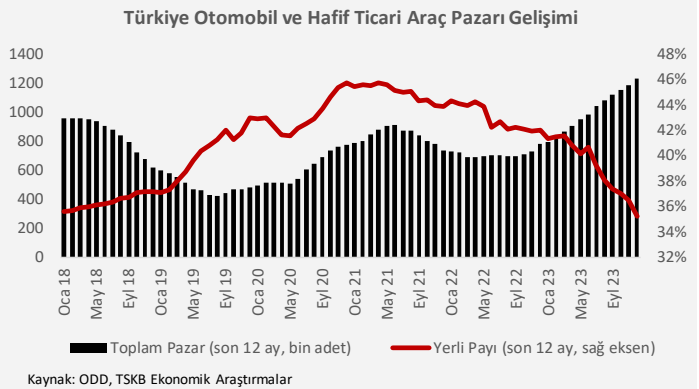
TCMB Kasım ayı reel efektif döviz kuru verilerini yayımladı. TCMB hesaplamalarına göre, TL Aralık’ta reel olarak %0,2 değer kaybetti. TL’nin gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısındaki reel değeri yataya yakın seyredirken, gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısındaki reel değer kaybı %0,4 olarak gerçekleşti.

Aralık’ın son haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 29 Aralık’ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,3 milyar dolar artarken, döviz rezervleri yaklaşık 4,7 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 141,1 milyar dolara düşerken, net rezervler de 40,1 milyar dolardan 34,9 milyar dolar seviyesine indi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

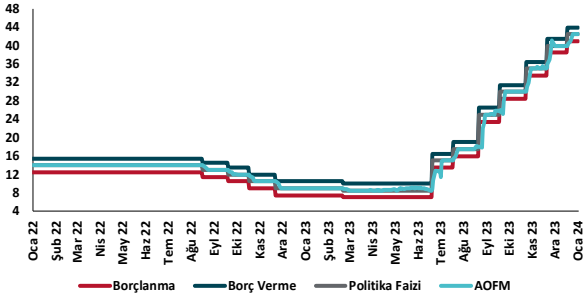
Aralık ayına ait verileri açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay yurt içinde 158.653 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu rakam 2022’nin aynı ayına göre %37,7, son 5 yılın Aralık ayı ortalamasına göre ise %76,3 artışa işaret etti. Aralık ayı verisiyle birlikte 2023 yılı 1,23 milyon adet satış ve %57,4 büyüme ile tamamlandı. Önceki yıla göre artış otomobillerde %63,2 olurken, hafif ticari araçlarda %39,2’de kaldı. 2023’te yerli araçların toplam pazardaki payı önceki yıla kıyasla 6,8 yüzde puan azalışla %35,2’ye geriledi. Geçtiğimiz yıl 72.179 adet elektrikli otomobil satıldı ve bu araçların toplam otomobil satışları içerisindeki payı %1,3’ten %7,5’e çıktı.



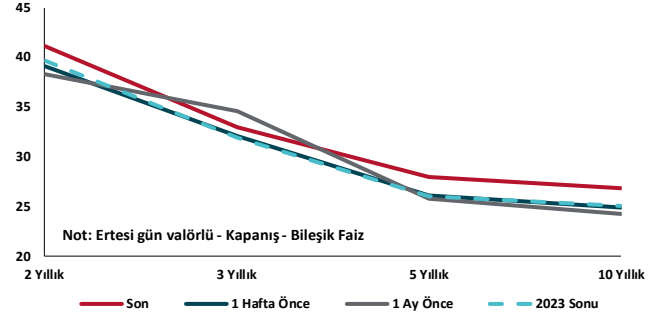
Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv sektörü 2023'ü ihracat rekoruyla kapattı. Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'nden (OİB) yapılan açıklamaya göre, Türkiye otomotiv endüstrisi geçen sene, 2022'ye kıyasla %13 artışla 35 milyar dolar ihracat gerçekleştirerek tüm zamanların rekoruna ulaştı. Otomotiv sektörünün dış satımında geçen yıl en büyük ürün grubu olan tedarik endüstrisi, tüm sektör ihracatının %40,4'ünü oluşturdu.

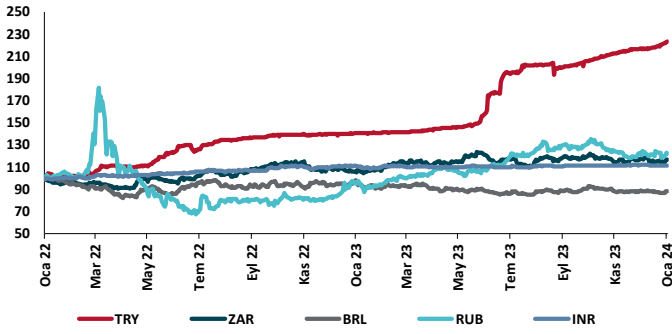
TCMB Faiz Koridoru



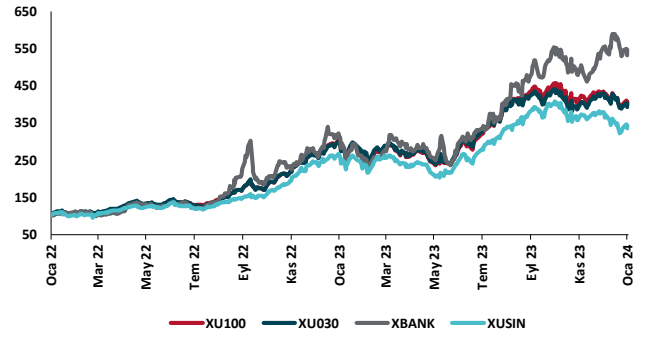
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



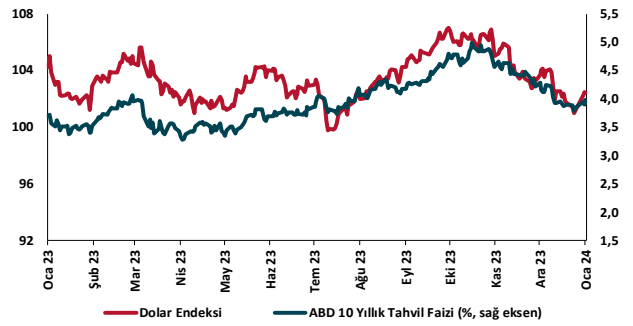
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



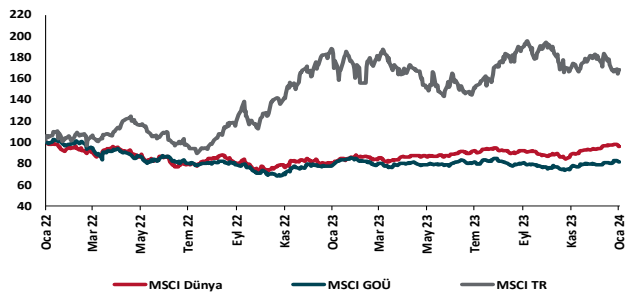
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



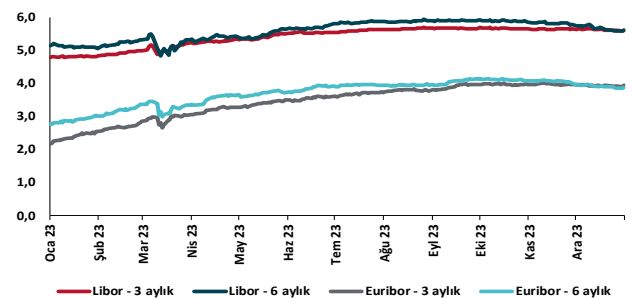
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.