

Küresel risk iřtahu yeni günde bir miktar toparlandı

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü düşüşle kapattı. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel risk iştahu tarife açıklamalarının etkisiyle kırılğan bir seyir izledi. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Meksika ve Kanada mallarına yönelik gümrük vergilerinin hafifletilmesine yönelik bir açıklama yapabileceklerini duyurdu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %4,21'e çıkarken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %2,48 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,9 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,2 gerileme görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,8, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %4,2 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,8 yükseldi ve Bitcoin %2,6 artışla 87 bin 516 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. TCMB Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunda hizmet sektöründe fiyat artışlarının yavaşladığını ancak hizmet grubu enflasyonunun mallara göre yüksek seyrini sürdürdüğünü belirtti. Yönetilen yönlendirilen fiyat ayarlamalarının enerji grubu fiyat artışını yukarı, sağlık grubu fiyat artışını ise aşağı çektiğinin altını çizdi. TCMB, Şubat ayında enflasyonun ana eğiliminin yavaşladığını ifade etti. Dün ayrıca TCMB Aralık ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz pozisyonu verilerini, Ticaret Bakanlığı da Şubat ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi dün günü %0,1 düşüşle kapatırken, gösterge 30 endeksi yatay seyretti. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,7 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahu bir miktar toparlanmış görünüyor. Çin 2025 yılı için ekonomik büyüme hedefini %5, bütçe açığı hedefini ise gayrisafi yurtiçi hasılanın (GSYH) yaklaşık %4'ü olarak açıkladı. Bu gelişmeler ülkede ekonomik destek paketi

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	36,44	0,0%	BİST 100	9.898	-0,1%
TR 2Y	38,25	16 bp	TR 10Y	27,54	14 bp
DXD	105,7	-0,9%	MSCI Dünya	3.725	-1,2%
Altın (ons, \$)	2.917	0,8%	ABD 10Y	4,21	3 bp
Brent (varil, \$)	71,0	-0,8%	TTF (MWh, €)	43,2	-4,2%
Bitcoin (\$)	87.516	2,6%	Karbon (ton, €)	68,5	-4,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	1,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,6%
Dolar Endeksi	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,0%
MSCI Asya Pasifik	-0,3%
MSCI GOÜ	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,0%
MSCI Dünya	-1,2%
MSCI Kuzey Amerika	-1,3%
MSCI Avrupa	-1,7%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

beklentilerini güçlendirdi. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Şubat ayı nihai hizmet ve bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri ile Fed Bej Kitap raporu takip edilecek.

Ticaret Bakanlığı Şubat ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre Şubat ayında ihracat yıllık bazda %1,5 daralarak 20,8 milyar dolara inerken, ithalat %3,8 artışla 28,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı Şubat'ta bir önceki yılın aynı ayına göre %20,5 artışla 8,2 milyar dolara yükseldi.

TCMB finansal kesim dışındaki firmaların Aralık ayı net döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Buna göre, bu firmaların bir önceki aya göre döviz cinsi varlıklarında 2,4 milyar dolar, döviz cinsi yükümlülüklerinde de yaklaşık 7,1 milyar dolar artış oldu. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 137,2 milyardan 141,9 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu 14,9 milyardan 16,0 milyar dolara yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Coca-Cola İçecek ve Pegasus, 2024 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı.

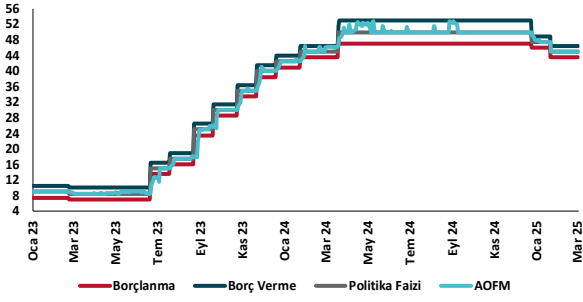
4. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç23
Coca-Cola İçecek	552	2,691	7,763
Pegasus	1,965	186	11,861

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

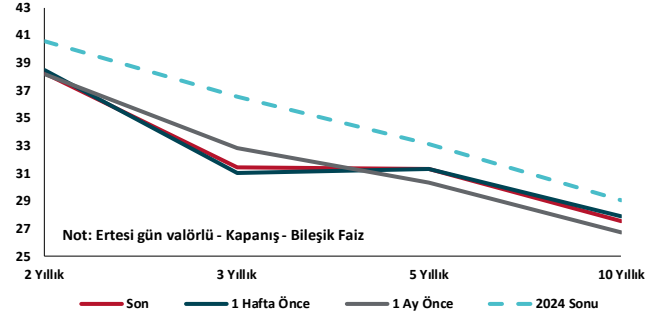
* Medyan piyas a beklentisi

Avrupa'nın dağıtım şebekesi yatırımlarını 2025 yılında 67 milyar euroya çıkarması gerekiyor. Avrupa Elektrik Sanayi Birliği (Eurelectric) Genel Sekreteri Kristian Ruby Anadolu Ajansı'na verdiği röportajda Avrupa'nın güçlü bir elektrik sistemine sahip olabilmesi için altyapı modernizasyonuna ihtiyaç duyduğunu belirtirken, mevcut seviyede 34 milyar euro olan şebeke yatırımlarının artması gerektiğini vurguladı. Bununla birlikte elektrifikasyon ve enerjiye geçiş sürecinde Avrupa ve Türkiye arasında işbirliği fırsatlarına dikkat çeken Kristian Ruby, Avrupa'nın elektrik alanında Türkiye'den daha fazla ithalat yapmayı değerlendirebileceğini ekledi.

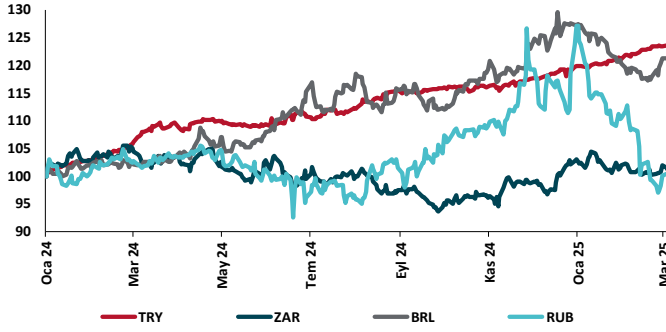
TCMB Faiz Koridoru



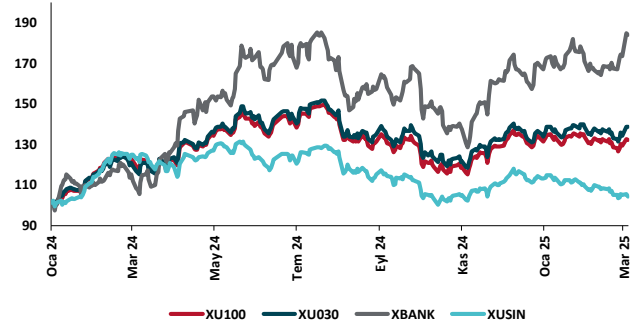
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



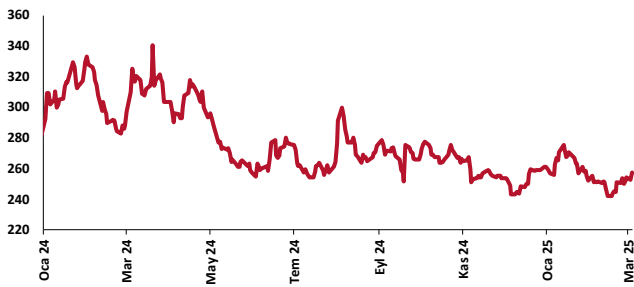
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



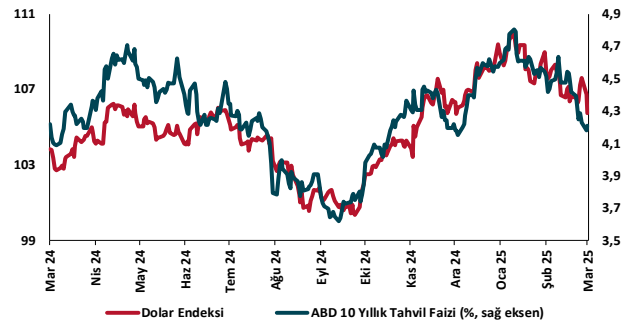
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



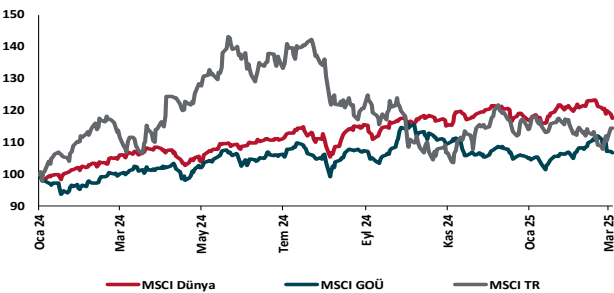
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



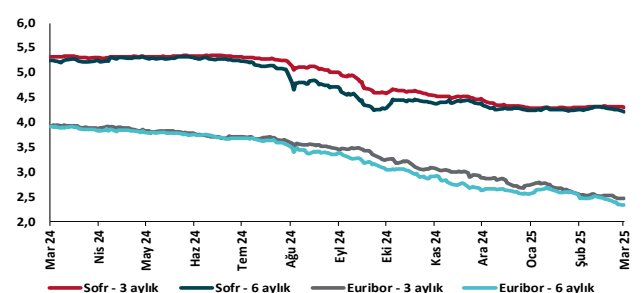
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.