

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün teknoloji şirketlerinin zayıf performanslarının da etkisiyle düşüş eğilimindeydi. ABD’de Şubat ayında hizmet aktivitesi beklentilerin ötesinde gerilerken, Ocak ayında fabrika siparişlerinde tahminlerin üzerinde daralma görüldü. Euro Bölgesi’nde Ocak ayında üretici fiyat endeksi (ÜFE) aylık bazda %0,9 geriledi ve Aralık ayı verileri de aşağı yönlü revize edildi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan düşüşle %4,14’e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 8 baz puan düşüşle %2,32 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,7 düşüş görüldü. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,5 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,6 yükselirken, Bitcoin %6,2 düşüşle 63 bin 317 dolardan kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan seyrini sürdürdü. TCMB Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. Raporda, yıllık enflasyonun hizmet sektöründe belirgin olmak üzere tüm ana gruplarda yükseldiğinin ve aylık bazda ise gıda ve hizmet gruplarının fiyat artışlarıyla öne çıktığının altı çizildi. TCMB ayrıca Şubat ayı reel efektif döviz kuru verilerini yayımlarken, 2023 yılı Temmuz ayından bu yana ilk kez TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemi gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günün sırasıyla %0,5 ve %0,6 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış sürdü. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	31,62 ▲ 0,2%	BİST 100	8.861 ▼ -0,5%
TR 2Y	48,34 ▲ 126 bp	TR 10Y	28,37 ▲ 47 bp
DXY	103,8 ▼ 0,0%	MSCI Dünya	3.337 ▼ -0,7%
Altın (ons, \$)	2.128 ▲ 0,6%	ABD 10Y	4,14 ▼ -8 bp
Brent (varil, \$)	82,0 ▼ -0,9%	Karbon (ton, €)	60,5 ▲ 6,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Dış Ticaret Dengesi (milyar euro)	Ocak	21,5	22,2
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ocak	%0,1	-%1,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. TCMB sıkı para politikası duruşunu destekleyici ilave sıkılaştırma adımları attı. Bu doğrultuda, kredi büyümesine dayalı menkul kıymet tesisi kapsamında; TL ticari krediler için %2,5 olan aylık büyüme sınırının %2'ye, ihtiyaç kredilerinde %3 olan aylık büyüme sınırının %2'ye indirilmesine, taşıt kredilerinde ise %2 sınırının korunmasına karar verildi. Bugün küresel tarafta Almanya Ocak ayı dış ticaret istatistikleri ile Euro Bölgesi Ocak ayı perakende satış verileri takip edilecek. Ayrıca, ABD Merkez Bankası (Fed) Bej Kitap raporunu yayımlayacak. Yurtiçinde ise bugün açıklanacak önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor.

ABD'de açıklanan veriler beklentilerin altında kaldı. Şubat ayında ISM hizmet aktivite endeksi 53,4'ten 52,6'ya gerilese de genişleme bölgesinde kalmayı sürdürdü. Beklentiler endeksin 53,0 değerini alması yönündeydi. Ülkede fabrika siparişleri Ocak ayında aylık bazda %2,9 olan tahminlerin üzerinde %3,6 oranında daraldı. Aralık ayı verileri de %0,2 artıştan %0,3 düşüğe revize edildi.

TL'nin nominal olarak değer kaybettiği Şubat ayında reel olarak değer kazancı kaydedildi. TCMB hesaplamalarına göre Şubat'ta TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi bir önceki aya göre %2,5 yükseldi. Söz konusu dönemde ÜFE bazlı endekste yükseliş ise %2,2'de kaldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB), Şubat ayına dair verileri açıkladı. Buna göre, Türkiye otomotiv endüstrisi Şubat ihracatı 2023'ün aynı ayına göre %20 artışla 3,13 milyar dolar olarak gerçekleşti. Sektörün yılın ilk iki ayındaki ihracatı ise geçen yılın aynı dönemine göre %11 artışla 5,91 milyar dolar oldu. Şubat'ta en büyük ürün grubu olan tedarik endüstrisinde ihracat geçen yılın aynı ayına kıyasla %10 artarak 1,27 milyar dolara, binek otomobillerde %28 yükselerek 926 milyon dolara, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlarda %37 artışla 555 milyon dolara, otobüs-minibüs-midibüste %79 yükselişle 234 milyon dolara çıktı.

Avrupa Komisyonu, Avrupa Savunma Sanayi Stratejisi'ni ve Avrupa Savunma Yatırım Programı'nı açıkladı. Avrupa'nın savunma sanayisinin etkinliğini artırmak için açıklanan strateji, üye ülkelerin kolektif savunma taleplerinin daha etkili bir şekilde ifade edilmesini desteklemeyi, üye ülkelerdeki tüm savunma ürünlerinin bulunabilirliğini garanti altına almayı ve Avrupa Yatırım Bankası'nın bu yılki borç verme politikasında savunmaya odaklanmasını önermeyi kapsıyor. Strateji ayrıca, 2030 yılına kadar üye ülkelerin savunma ekipmanlarının %40'ünün kolektif bir şekilde tedarik edilmesini ve AB içerisindeki savunma ticaretinin tüm AB savunma pazarının %35'i kadar olmasını öneriyor. Strateji, savunma sanayi için satın alma bütçelerinin 2030 yılına kadar en az %50'sinin ve 2035 yılına kadar %60'ünün AB içerisinde sağlanması için ilerlenmesi gerektiğinin altını çiziyor. Bununla birlikte, Avrupa Savunma Yatırım Programı kapsamında 2025-2027 yılları arasında Avrupa'nın savunma sanayisinin etkinliğinin artırılması için bütçeden 1,5 milyar euro kaynak sağlanacağı belirtiliyor.

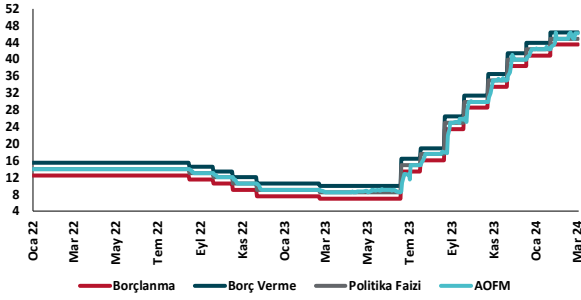
Dünya Bankası, Dijital İlerleme ve Eğilimler 2023 adlı yeni bir rapor yayımladı. Raporda, dünyada 2018-2022 yıllarını kapsayan 5 yıllık süre zarfında 1,5 milyar insanın internet kullanmaya başladığı, kullanıcı sayısının böylece 5,3 milyara (küresel nüfusun üçte ikisi) ulaştığı ifade edildi. Dünya Bankası özellikle sabit geniş bant internet erişiminde zengin ve yoksul ülkeler arasındaki farkın açıldığına vurgu yaptı. 2022'de yüksek gelir ülkeleri ile orta-üst gelir grubundaki ülkelerde her 100 kişi başına düşen sabit geniş bant internet üyeliği sayısı 30 olurken, bu sayı alt-orta gelir grubundaki ülkelere 4,4'te, düşük gelirli ülkelere 0,5'te kaldı. Raporda internet hizmet kalitesindeki farkın da altı çizildi. 2023 itibarıyla sabit ve mobil internette yüksek gelirli ülkelerin düşük gelirli ülkelere kıyasla sırasıyla 10 ve 5 kat daha fazla hıza sahip olduğu, bu farkın şirketlerin dijital dönüşümünü ve verinin etkin kullanımını olumsuz etkilediği belirtildi.

İklim krizi, kadınları ekonomik açıdan daha ağır etkiliyor. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO) iklim krizinin kadınlar, çocuklar ve yoksullar üzerinde etkilerini inceleyen raporu "Adaletsiz İklim"e göre, kırsalda kadınların aile reisi olduğu haneler erkeklerin aile reisi olduğu hanelere kıyasla sıcaklık stresi nedeniyle %8, seller nedeniyle %3 daha fazla gelir kaybı yaşıyor. Bu düşük ve orta gelir grubu ülkelerde kadınların sıcaklık sebebiyle yıllık 37 milyar dolar, seller sebebiyle de yıllık 16 milyar dolar fazladan kayıp ile karşı karşıya olması anlamına geliyor. Rapor yoksul haneler ve daha iyi durumdaki haneler arasındaki değişen etkilere de dikkat çekiyor. Buna göre yoksul haneler sıcaklık stresi nedeniyle %5, seller nedeniyle %4,4 daha fazla zarara uğruyor. Böylece kırsal kesimde yoksul ve yoksul olmayan haneler arasındaki gelir uçurumu sıcaklık stresi nedeniyle 20 milyar dolar, seller nedeniyle 21 milyar dolar açılabilir.

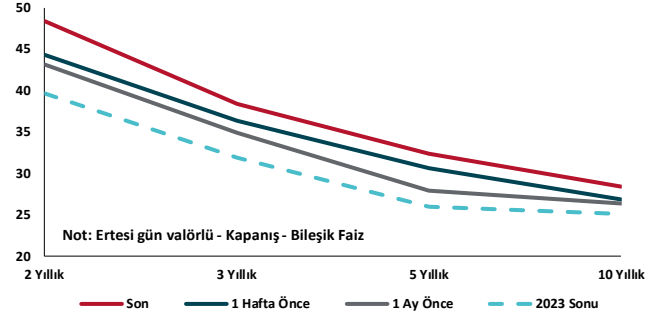
Kalkınma Gündemi



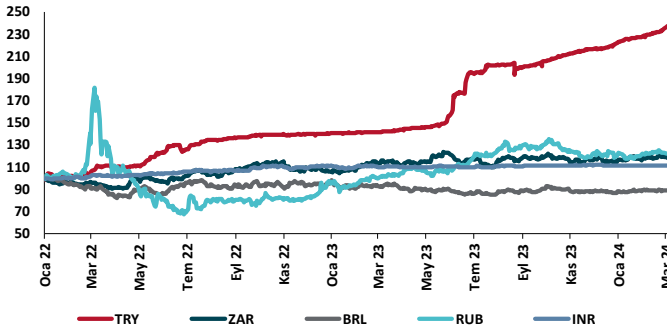
TCMB Faiz Koridoru



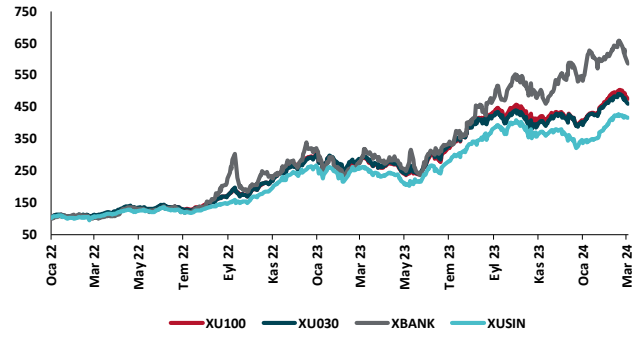
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



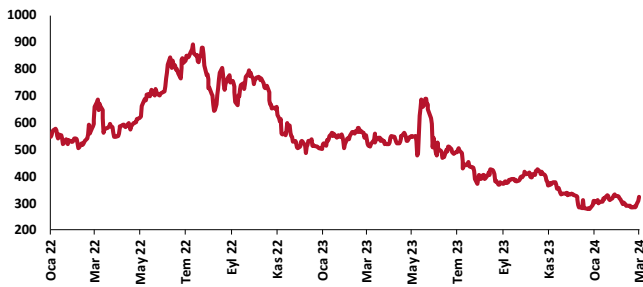
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



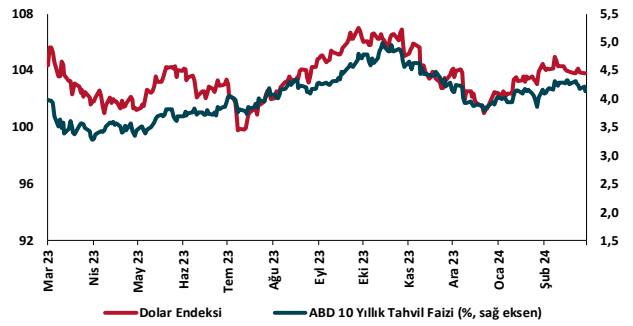
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



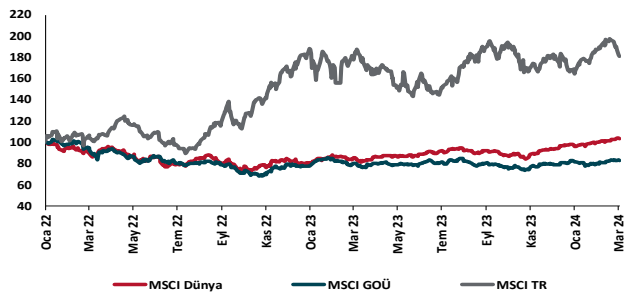
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



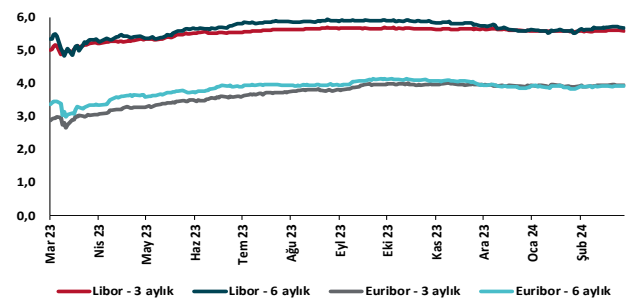
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.