

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününü yükselişle tamamladı. Gelişmiş ülkelerin Aralık ayı nihai hizmet ve bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri yayımlanırken, ABD ve Euro Bölgesi arasında ayrışma görüldü. ABD’de hizmet aktivitesi Aralık’ta yavaşlarken, Euro Bölgesi’nde beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Almanya’da öncü veriler Aralık ayında tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) tahminlerin üzerinde yükseliş kaydettiğini ortaya koydu. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Lisa Cook canlı kalan enflasyonist baskılar ve dirençli iş gücü piyasası verileri ışığında faiz indirimleri konusunda Fed’in temkinli hareket etmesi gerektiğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,62, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan yükselişle %2,45 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,8 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,7 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,3, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %4,3 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %3,5 yükselişle 101 bin 661 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün sakin bir seyir izledi. Haftanın ilk gününde TCMB Aralık ayı reel efektif döviz kuru verileri ile fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. TCMB fiyat gelişmeleri raporunda gıda grubu aylık enflasyonun önemli ölçüde yavaşladığını ve hizmet grubundaki yavaşlamanın belirginleştiğini ifade etti. Ayrıca, B ve C göstergelerinde mevsim etkilerinden arındırılmış aylık artışların zayıfladığını, tüketici enflasyonu ana eğilimindeki yavaşlamanın sürdüğünü belirtti. Dün açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan 2024 yılının enflasyon ve ihracatta çok iyi bir noktada tamamlandığını ve enflasyonda düşüşün önümüzdeki dönemde de

Günlük Değişimler

Dolar/TL	35,29 ▼ -0,1%	BİST 100	10.086 ▲ 0,1%
TR 2Y	40,13 ▲ 16 bp	TR 10Y	28,52 ▼ -9 bp
DX	108,3 ▼ -0,6%	MSCI Dünya	3.763 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	2.635 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,62 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	76,3 ▼ -0,3%	TTF (MWh, €)	47,7 ▼ -4,3%
Bitcoin (\$)	101.661 ▲ 3,5%	Karbon (ton, €)	74,4 ▼ -2,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,8%
Euro/Dolar	0,8%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
Dolar Endeksi	-0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,9%
Dolar/Brezilya Reali	-1,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-1,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Latin Amerika	2,1%
MSCI Avrupa	2,0%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,6%
MSCI GOÜ	0,5%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Aralık	%2,4	%2,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

devam edeceğini söyledi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %0,1 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makro ekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Aralık ayı öncü enflasyon rakamları takip edilecek.

Almanya'da enflasyon Aralık ayında beklentilerin üzerinde artış kaydetti. AB uyumlu TÜFE aylık bazda %0,7 yükselirken, yıllık enflasyon oranı Kasım ayındaki %2,4'ten %2,9'a çıktı.

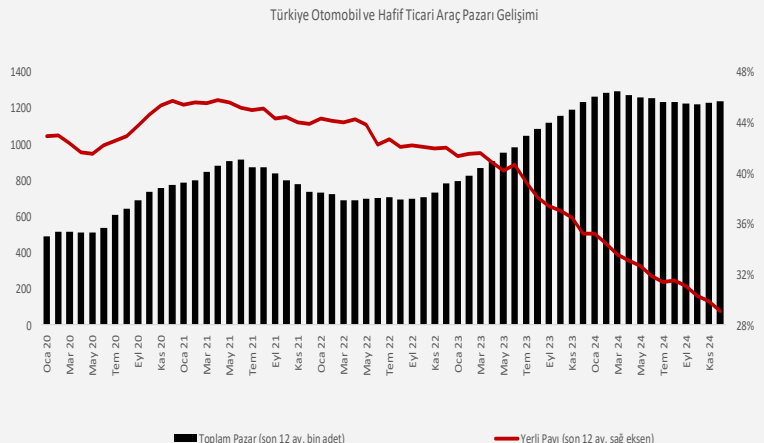
Aralık ayı reel efektif döviz kuru verileri yayımlandı. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Aralık ayında %0,1 yükselirken, ÜFE bazlı reel efektif döviz kurunda %0,2 düşüş görüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği

(ODMD) Aralık ayına ait verileri açıkladı.

Buna göre, Aralık'ta yurt içinde 170.249 adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Söz konusu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %7,3, son 5 yılın Aralık ayı ortalamasına göre ise %60,3 artışa işaret etti. 2024'te pazar büyüklüğü 1,24 milyon adet ile bir önceki yılı (1,23 milyon adet) az farkla da olsa geride bıraktı ve rekor tazeledi. 2024'te elektrikli otomobil satışları %45,9 büyüdü ve bu araçların pazar payı bir önceki yılki %7,5 seviyesinden %10,7'ye yükseldi.



Kaynak: ODMD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

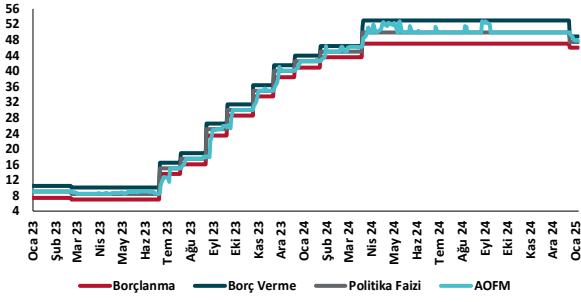
Socar Türkiye 7 milyar dolarlık petrokimya yatırımı yapmayı planlıyor. Basında çıkan habere göre "Master Plan" isimli projeye yapılacak yatırım ile yeni petrokimya üretim ünitelerinin kurulumu ve mevcut tesislerin modernizasyonuna yönelik adımlar atılması planlanıyor. Socar Türkiye projenin ilk fizibilite çalışmalarının tamamlandığını belirtirken, proje ile Petkim ve diğer iştiraklerini küresel rekabette öncü hale getirmeyi hedeflediğini vurguladı.

İklim değişikliği su felaketlerini daha da kötüleştiriyor. Global Water Monitor 2024 raporuna göre fosil yakıt emisyonlarının sebep olduğu sıcaklık artışları, muson yağmurları, siklonlar ve diğer fırtınaların şiddetini ve yağış yoğunluğunu arttırıyor. Ama yağışların yanı sıra kuraklık da artıyor. Raporda 2024'te rekor düzeyde düşük yağışlı ayların 1995-2005 dönemine kıyasla %38 daha yaygın hale geldiğine dikkat çekiliyor. Su ile ilgili bu afetlerin 2024'te 8.700'den fazla ölüme, 40 milyon insanın yerinden edilmesine ve 550 milyar dolar hasara yol açtığı tahmin ediliyor. Rapor 2025 için görünümün devam eden risklere işaret ettiğini vurguluyor. İklim ve hava koşullarına ilişkin tahminler Güney Amerika'nın kuzeyi, Güney Afrika ve Asya'nın belirli bölgelerinde kuraklığın daha da şiddetlenebileceğinin sinyallerini veriyor. Buna ek olarak iklim değişikliğinin seller, sıcak hava dalgaları ve orman yangını gibi olayların daha geniş bir coğrafyaya yayılmasına neden olduğuna dikkat çekiliyor.

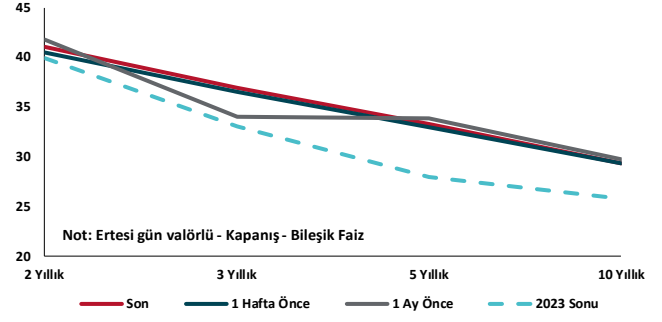
Kalkınma Gündemi



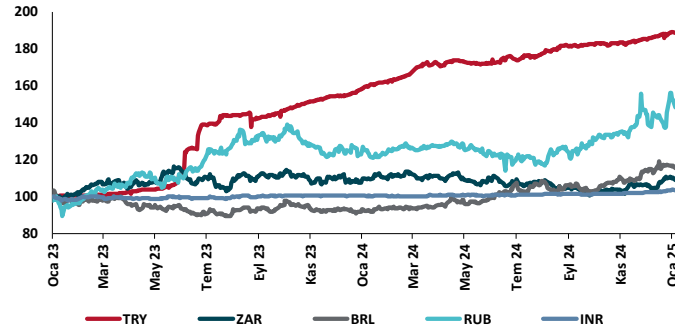
TCMB Faiz Koridoru



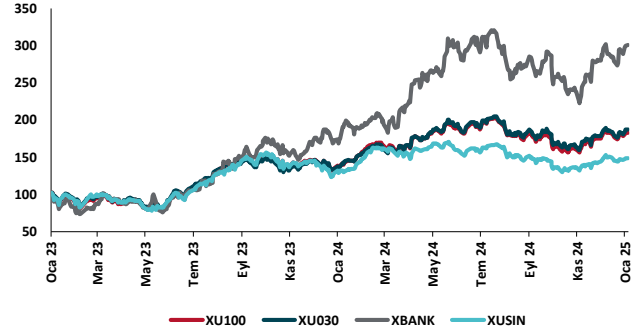
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



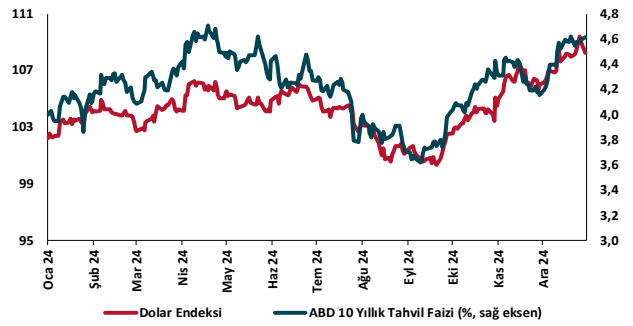
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



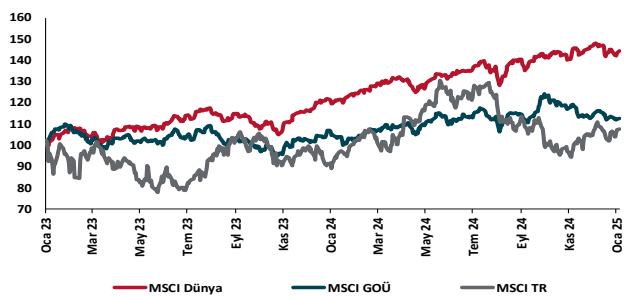
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



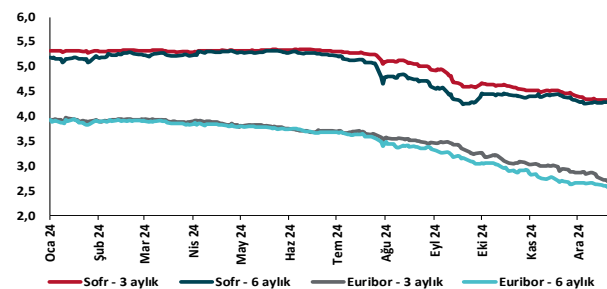
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.