

**Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayırışan bir tablo çizdi.** ABD'de Aralık ayında hem tarım dışı istihdamda hem de saatlik kazançlarda artış beklentileri aşarak işgücü piyasasının direncini teyit etti. Euro Bölgesi'nde Aralık ayı öncü enflasyon verileri tahminlerin altında gerçekleşti. Almanya Kasım ayı perakende satış verileri ekonomik aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, finansal piyasalardaki likidite kıtlığı riski nedeniyle Fed'in bilançosunu küçültme hızını yavaşlatması gerekebileceğini, ancak faiz artışı olasılığını da dışarıda bırakmaması gerektiğini söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %4,04'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan yükselişle %2,14 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilese de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 artış görüldü. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,7 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,1 yükselişle kapattı.

**Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü pozitif bir seyir izledi.**

Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,1 ve %0,9 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilese de 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 karışık bir seyir izliyor.** ABD'de Demokrat ve Cumhuriyetçi Parti yetkilileri, 19 Ocak tarihinde gerçekleşebilecek olan hükümet

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	29,82 ▲ 0,2%	BİST 100	7.629 ▲ 1,1%
TR 2Y	41,37 ▲ 26 bp	TR 10Y	27,09 ▲ 29 bp
DXY	102,4 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	3.121 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.045 ▲ 0,1%	ABD 10Y	4,04 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	78,8 ▲ 1,5%	Karbon (ton, €)	76,4 ▲ 0,7%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	0,8%
MSCI Latin Amerika	1,6%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI GOÜ	-0,2%
MSCI Asya Pasifik	-0,3%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Aralık		95,3
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Kasım	-%0,3	%0,1

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

kapasının önüne geçebilmek için bütçe konusunda bir anlaşmaya vardıklarını duyurdular. Basında çıkan haberlere göre Suudi Arabistan, piyasadaki zayıflığın devam etmesi nedeniyle Asya'ya petrol fiyatlarını düşürdü. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Kasım ayı perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Aralık ayı hazine nakit dengesi verilerini yayımlayacak. Ayrıca HMB 15 ay vadeli kuponsuz ile 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

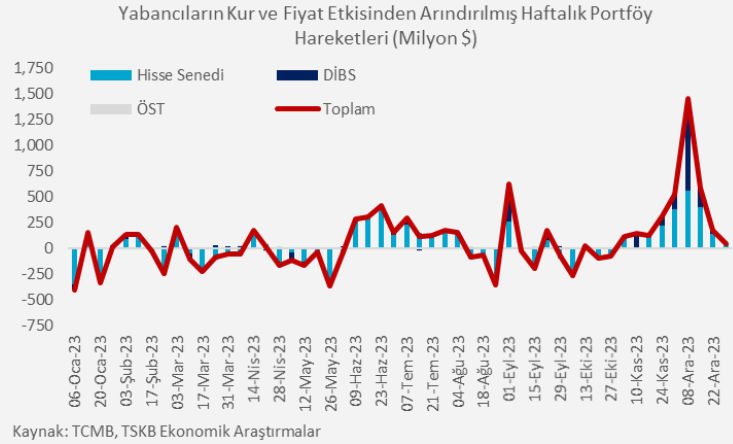
**ABD'de Aralık ayı tarım dışı istihdam rakamları tahminlerin üzerinde geldi.** Aylık bazda tarım dışı istihdam 216 bin artışla 170 bin kişi olan piyasa ortalama tahminlerinin üzerinde gerçekleşti. Buna ek olarak, Kasım ayı istihdam artış rakamı 26 bin kişi aşağı yönde revize edildi. Aralık ayında işsizlik oranı ise %3,8'e yükseleceği tahminlerinin aksine %3,7'de sabit kaldı. Aralık'ta ortalama saatlik kazançlar aylık bazda beklentilerin hafif üzerinde %0,4 artış gösterdi. Saatlik kazançların yıllık artış hızı da %4,0'dan %4,1'e yükseldi.

**Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi (TÜFE) öncü verilere göre Aralık ayında tahminlerin gerisinde artış gösterdi.** Yıllık bazda manşet enflasyon Aralık'ta %2,4'ten %2,9'a yükselse de, %3,0 olan beklentilerin altında gerçekleşti. Çekirdek yıllık enflasyon rakamı ise Aralık'ta %3,6'dan %3,4'e geriledi.

**Almanya'da perakende satışlar Kasım'da tahminlerin ötesinde daraldı.** Kasım ayında perakende satışlar aylık bazda %0,1 olan beklentilerin ötesinde %2,5 düşüş gösterdi. Ekim ayında perakende satışlar %1,1 artmıştı.

### Yabancıların Türk finansal varlıklarına pozitif ilgisi

**29 Aralık haftasında yavaşlasa da sürdü.** TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 29 Aralık'ta biten haftada 39,9 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 5,1 milyon dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 40,2 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.



**29 Aralık'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,4 milyar dolar düşüş gösterdi.** TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,5 milyar dolar yükselse de tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,9 milyar dolar geriledi. 29 Aralık 2023 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %7,6 azalarak 209,1 milyar dolar oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

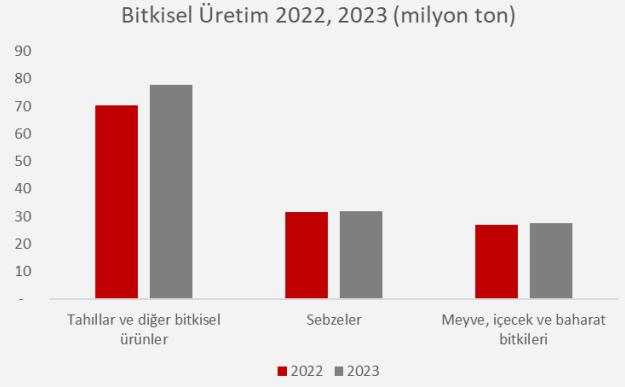
**Güneydoğu Anadolu İhracatçı Birlikleri (GAİB) verilerine göre hububat, bakliyat, yağlı tohum ve mamulleri sektörü 2023'te 14 milyon 674 bin ton ürün ihraç etti.** İhracat miktarı önceki seneye kıyasla %36 artarken, ihracat değeri %8'lik bir artış ile 12 milyar 380 milyon dolara ulaştı. En fazla ihracat 4 milyar 618 milyon dolarla Orta Doğu ülkelerine yapılırken onu 1 milyar 787 milyon dolar ile Afrika ülkeleri ve 1 milyar 631 milyon dolar ile Avrupa Birliği takip etti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

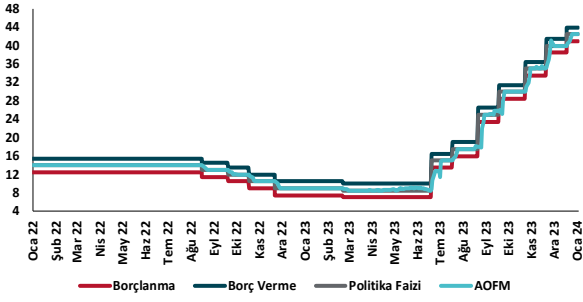
**2023'te bitkisel üretim bir önceki yıla kıyasla arttı.** Tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde (yem bitkileri hariç) artış %10,3 seviyesinde gerçekleşirken, sebze üretimi %0,6, içecek ve baharat bitkileri ise %2,3 arttı. Böylece tahıl ve diğer bitkisel ürünlerde üretim 2023 2. Tahmininden %2,4, sebze üretimi ise %0,3 yukarıda gerçekleşti. Meyve, içecek ve baharat bitkileri üretimi ise 2. Tahmin ile uyumlu bir şekilde 27,4 milyon ton seviyesinde oldu.

### Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) 2024 yılında kapasite

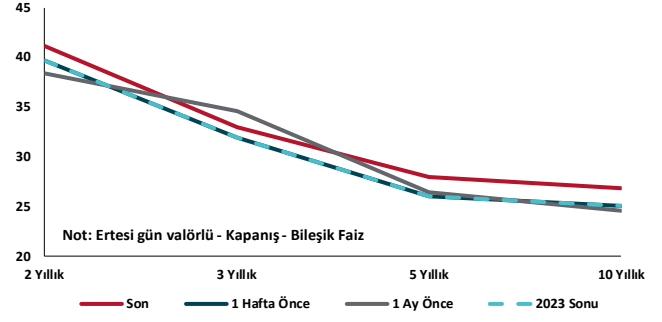
**mekanizmasından yararlanacak santralleri açıkladı.** 2024 yılında 25 kömür, 18 doğal gaz yakıtlı santral olmak üzere toplamda 43 santral kapasite mekanizmasından yararlanacak.



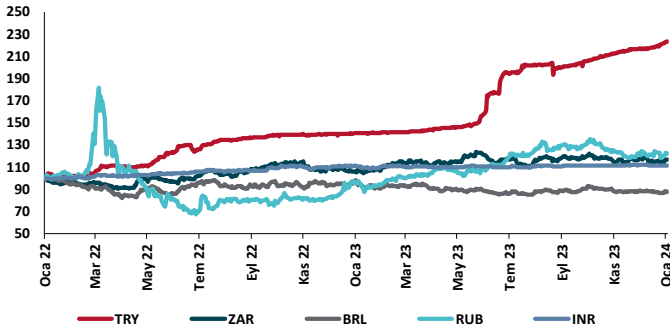
## TCMB Faiz Koridoru



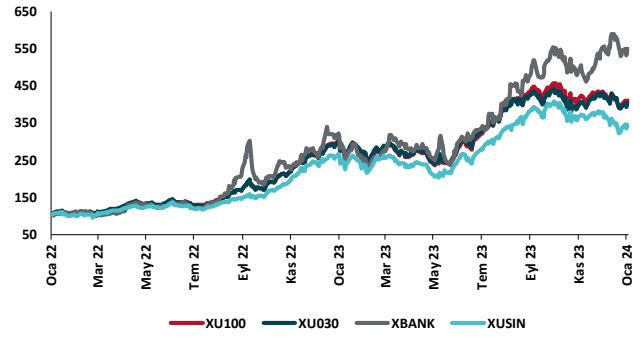
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



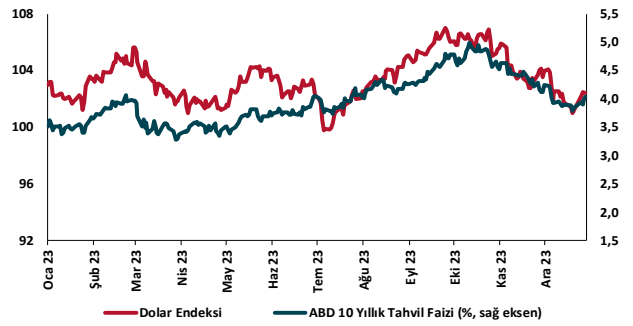
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



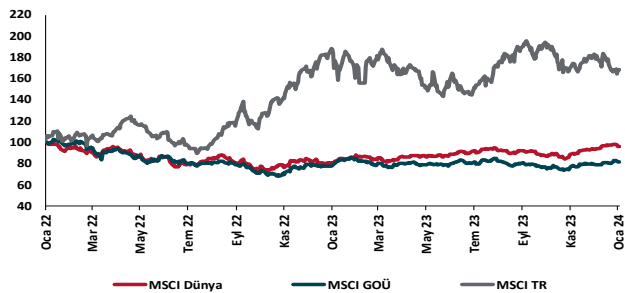
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



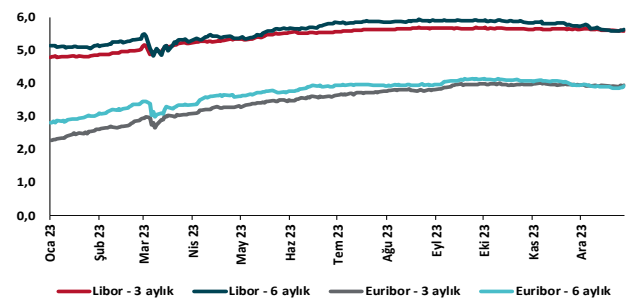
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.