

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. ABD'de Aralık ayı dış ticaret istatistikleri yayımlanırken, dış ticaret açığı beklentilerle uyumlu şekilde 62,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. ABD'nin dış ticaret açığı 2023 yılı genelinde ise bir önceki yıla kıyasla %18,7 azalarak 773,4 milyar dolara geriledi. Almanya'da sanayi üretimi Aralık'ta beklentilerin ötesinde daralarak ekonomik aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Susan Collins faiz indirimine başlamadan önce enflasyonun hedefe doğru ilerlediğine dair daha fazla kanıt görmek istediğini söylerken, ekonomi tahminleri doğrultusunda ilerlese faiz indirimlerinin yıl sonunda başlayabileceği mesajı verdi. Bir diğer Fed üyesi Thomas Barkin de faiz indirimleri konusunda sabırlı olmanın mantıklı olduğunu belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,11'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,30 seviyesinde yataya yakın seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,6 artış kaydetti. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,7 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,1 gerilemeyle kapattı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün kırılğan bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2024 Ocak ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımlarken, Türkiye Varlık Fonu 500 milyon dolar tutarında eurobond ihraç etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,3 ve %0,5 düşüşle kapattı. Ülke risk primi gerilese de, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,7 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,54 ▲ 0,7%	BİST 100	8.843 ▼ -0,3%
TR 2Y	42,99 ▼ -3 bp	TR 10Y	25,73 ▲ 30 bp
DXY	104,1 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	3.265 ▲ 0,6%
Altın (ons, \$)	2.034 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,11 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	79,2 ▲ 0,8%	Karbon (ton, €)	62,4 ▼ -1,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,8%
MSCI Dünya	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2024-I		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

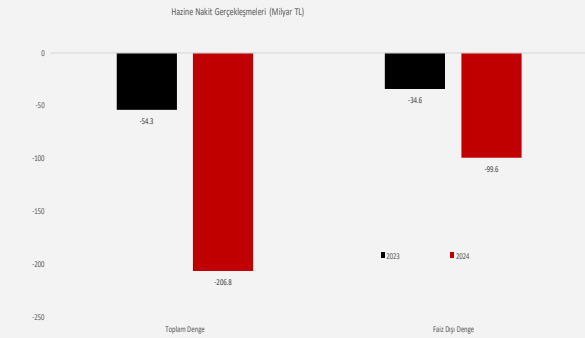
Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı Çin'den gelen verilerin etkisiyle karışık bir seyir izliyor. Çin'de Ocak ayı enflasyon rakamları açıklanırken, veriler iç talepteki toparlanmanın beklenen hızda gerçekleşmediğine işaret etti. Hindistan Merkez Bankası beklentilere paralel şekilde politika faizini %6,50'de sabit tuttu. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde ise TCMB 2024-I Enflasyon Raporunu yayımlayacak.

Almanya'da sanayi üretimi Aralık'ta beklentilerin ötesinde daraldı. Sanayi üretimi Aralık ayında bir önceki aya göre %1,6 daralarak, %0,4 olan düşüş tahminlerini geride bıraktı. Öte yandan, Kasım ayı rakamı da -%0,7'den -%0,2'ye revize edildi.

Çin'de Ocak ayı enflasyon rakamları açıklandı. Ocak'ta tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,4 olan tahminlerin gerisinde %0,3 artış gösterdi. Böylece TÜFE yıllık değişim oranı Aralık ayındaki -%0,3'ten -%0,8'e geriledi. Ocak ayında üretici fiyat endeksi (ÜFE) yıllık değişim oranı da -%2,5 seviyesinde kaydedildi.

Hazine 2024 Ocak ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı.

Buna göre, Ocak'ta gelirler yıllık bazda %113,5 artarken, giderlerde artış %139,7'yi buldu. Faiz dışı giderlerde artış %121,5 olurken, faiz giderleri %439,2 arttı. Söz konusu dönemde nakit bazlı toplam açık geçen yılki 54,3 milyar TL'den 206,8 milyar TL'ye yükseldi. Faiz dışı açık ise 34,6 milyar TL'den 99,6 milyar TL'ye çıktı.



Kaynak: HMB, TSKB Ekonomik Açıklamalar

Strateji ve Bütçe Başkanlığı, "Kahramanmaraş ve Hatay

Depremleri Yeniden İmar ve Gelişme Raporu"nu yayımladı. Raporda kamu kurumlarının 2023 yılında deprem harcamaları için tahsis ettiği kaynağın büyüklüğünün 1 trilyon 139,7 milyar TL'ye ulaştığı belirtildi. Raporda ayrıca depreme ilişkin harcamaları finanse etmek üzere 2024 yılı merkezi yönetim bütçesinden 1 trilyon TL'nin üzerinde kaynak ayrıldığı, bu tutarın 2024 Yılı merkezi yönetim bütçesinin %9,3'üne tekabül ettiği ifade edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Varlık Fonu, 500 milyon dolar tutarındaki 5 yıl vadeli eurobond ihracını tamamladı. Eurobond ihracında getiri %8,375 oldu. İhraca 7 milyar doların üzerinde talep geldi.

WE Soda 500 milyon dolarlık eurobond ihracını tamamladı. 7 yıl vadeli eurobond ihracında getiri %9,375 oldu. İhraca 2,5 milyar dolara yakın talep geldi.

İnşaat malzemeleri sanayi üretimi Kasım 2023'te bir önceki yıla kıyasla %8,4 arttı. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) tarafından yayımlanan Aylık Sektör Raporu'nda Ocak 2024'te bir önceki aya kıyasla %8,0 yükselen İnşaat Sektörü Güven Endeksi'nde yerel seçimler öncesi hareketlilik ve hızlanan kentsel dönüşüm rol oynadı. Seçimler sonrası durağanlık yaşanan mevcut inşaat işlerinin Ocak 2024'te bir önceki aya kıyasla %8,6 artış gösterdiği, yılın ilk çeyreğinde işlerde hareketlenme beklendiği paylaşıldı.

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) 2024'e ilişkin petrol fiyat tahminini aşağı yönlü revize etti. EIA küresel petrol sevkiyatlarına ilişkin artan belirsizliklerle Ocak ayında varil başına ortalama 80 dolara çıkan Brent ham petrol fiyatının

Şirket ve Sektör Haberleri

2024 yılında ortalama 82,42 dolar olacağını tahmin ediyor. 2025 yılında ise ortalamasının 79,48 dolar olacağını öngören EIA, bir önceki tahminde 2024 yılı Brent petrol varil fiyatını 82.49 dolar olarak tahmin etmişti.

Türkiye'nin yüzer güneş enerjisi santral (GES) potansiyeli yaklaşık 80 bin megavat. Güneş Enerjisi Sanayicileri ve Endüstrisi Derneği (GENSED) Genel Sekreteri Hakan Erkan tarafından yapılan açıklamada içme suyu hariç tutularak göl, gölet ve barajların %10'unun panellerle kapatılması halinde Türkiye'nin yüzer GES potansiyelinin 80 bin megavat olduğunu belirtilirken, 1 megavatlık yüzer GES için yatırım maliyetinin yaklaşık 700 bin dolar olduğu eklendi.

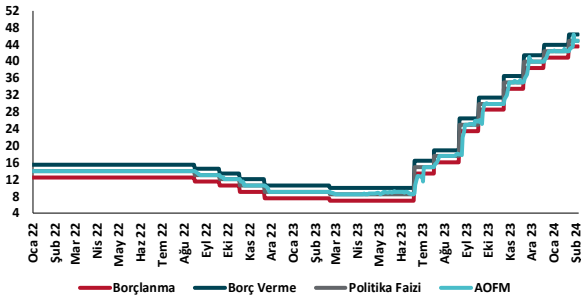
CDP (Carbon Disclosure Project-Karbon Saydamlık Projesi), 2023 yılı raporlama sonuçlarını açıkladı. CDP tarafından yapılan açıklamaya göre, 2023 yılında CDP'ye küresel ölçekte 24 binden fazla şirket raporlama yaparken 396 şirket İklim Değişikliği, Ormansızlaşma ve Su Güvenliği Programlarında A Listesi'ne dahil oldu. Türkiye'den 22 şirketin dahil olduğu bu listede, 17 şirket İklim Değişikliği Programında, 10 şirket Su Güvenliği Programında ve 5 şirket de her iki programda listede yerini aldı. CDP verilerine göre, Türkiye'de İklim Programına 174 ve Su Güvenliği Programına 70 şirket raporlama yaptı.

Ember Climate 2024 Avrupa Elektrik Analizini paylaştı. Analize göre Avrupa Birliği (AB) ülkelerinde kömürden elektrik üretimi 2016'dan bu yana yarıya inerken, kömürden elektrik üretimi tüm zamanların en düşük seviyesine ulaştı. Ember Climate rüzgârdan elektrik üretiminin ilk kez doğal gazdan elektrik üretimini geçtiğini vurgularken, enerji sektöründeki emisyonlarının 2023'te %19 azaldığını ekledi.

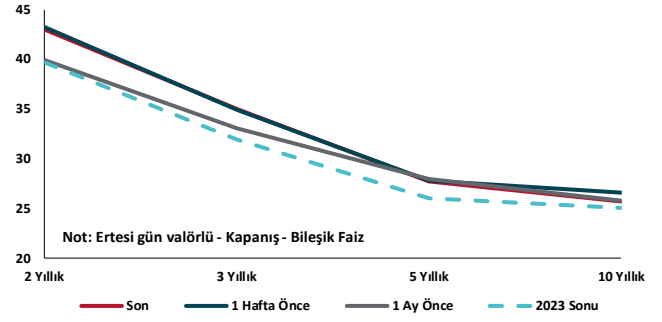
Kalkınma Gündemi



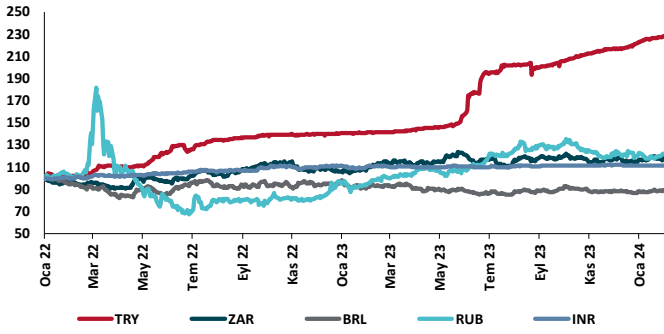
TCMB Faiz Koridoru



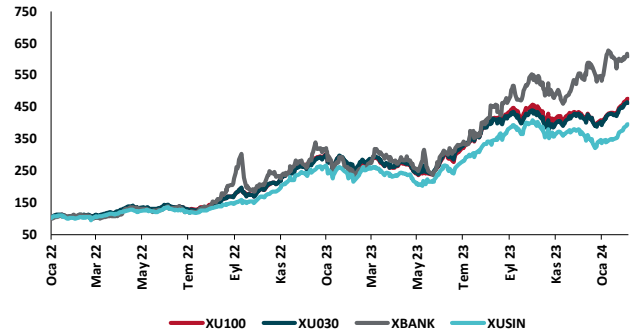
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



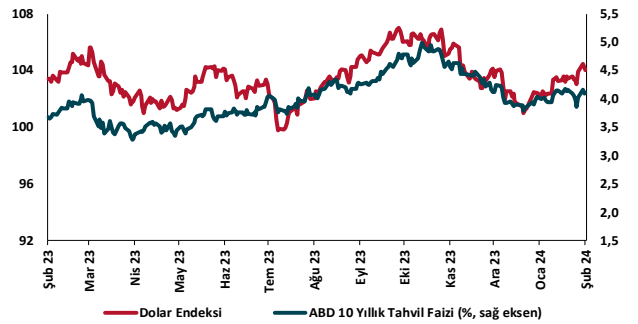
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



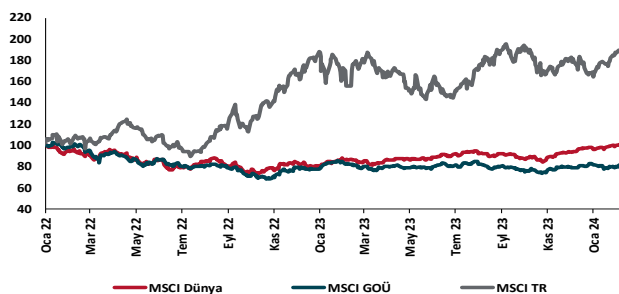
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



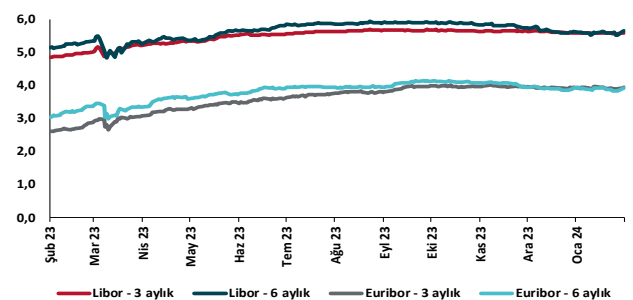
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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.