

**Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep dün yükseliş eğilimdedi.** ABD Merkez Bankası (Fed) Tüketici Beklentileri Anketi Aralık ayı sonuçlarına göre tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentisi %3,4'ten %3,0'a gerilerken, 3 ve 5 yıllık enflasyon beklentileri de sırasıyla %2,6 ve %2,5'e indi. Bir diğer Fed verisine göre ise tüketici kredileri Kasım'da tahminlerin üzerinde artış gösterdi. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Kasım'da beklentiler dahilinde daralırken, Almanya'da ekonomik aktivite verileri karışık sinyaller verdi. Fed üyesi Michelle Bowman faiz oranlarının mevcut seviyelerde kalması durumunda enflasyonun %2 hedefine doğru düşebileceğini söyledi ve fiyat baskılarının azalması halinde borçlanma maliyetlerinin düşürülebileceğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,00'a gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,12 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,1 artış görüldü. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,4 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %8,8 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,9 düşüşle kapattı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Aralık ayı Hazine nakit dengesi verilerini yayımlarken, gerçekleştirdiği iki tahvil ihracı ile toplamda 26,1 milyar TL borçlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %2,5 ve %3,0 yükselişle kapattı. Ülke risk

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	29,88 ▲ 0,2%	BİST 100	7.819 ▲ 2,5%
TR 2Y	39,96 ▼ -141 bp	TR 10Y	25,78 ▼ -131 bp
DXY	102,2 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.154 ▲ 1,1%
Altın (ons, \$)	2.028 ▼ -0,9%	ABD 10Y	4,00 ▼ -4 bp
Brent (varil, \$)	76,1 ▼ -3,4%	Karbon (ton, €)	72,4 ▼ -5,1%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Euro/Dolar	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,4%

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

MSCI Türkiye	3,0%
MSCI Kuzey Amerika	1,4%
MSCI Dünya	1,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,7%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI Latin Amerika	0,3%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Kasım	%0,2	-%0,4

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

primi hafif yükselirken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı pozitif bir seyir izliyor.** Basında çıkan haberlere göre Çin Merkez Bankası (PBoC) piyasaları destekleyici parasal genişleme adımları atmaya hazırlanıyor. Bugün küresel tarafta Almanya Kasım ayı sanayi üretimi rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise HMB Bakanlığı 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ile 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

**Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Kasım'da beklentiler dahilinde daraldı.** Kasım ayında perakende satışlar bir önceki aya göre %0,3 gerilerken, Ekim ayı rakamı %0,1'den %0,4 artışa revize edildi.

**Almanya'da Kasım ayı ekonomik aktivite verileri karışık sinyaller verdi.** Kasım ayında ihracat ve ithalat aylık bazda sırasıyla %3,7 ve %1,9 yükselişle beklentilerin üzerinde gerçekleşse de, fabrika siparişleri bir önceki aya kıyasla %1,0 olan beklentilerin gerisinde %0,3 artış gösterdi.

**HMB Aralık ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı.** Aralık ayında gelirler yıllık bazda %106,4 artarken, giderlerde artış %99,5 oldu. Giderler içerisinde ise faiz dışı giderler %99,9 artarken faiz giderlerinde %91,9'luk bir yükseliş meydana geldi. Bu sonuçlarla 2022 Aralık'ta 108,3 milyar TL olan toplam nakit bazlı açık bu yıl Aralık'ta 196,9 milyar TL seviyesine genişledi. Aynı dönemde faiz dışı açık ise 93,1 milyar TL'den 168,8 milyar TL'ye çıktı.

**HMB dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihalesi ile toplamda yaklaşık 26,1 milyar TL borçlandı.** 15 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 5,1 milyar TL borçlanmaya gidilirken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %41,4 seviyesinde gerçekleşti. 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracıyla toplamda yaklaşık 21,0 milyar TL borçlanma gerçekleştirilirken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %28,0 oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Koç Holding, Tat Gıda paylarının %49,04'ünü ve bazı intifa senetlerini Memişoğlu Tarım Ürünleri'ne sattığını duyurdu.** Devre konu toplam %49,04 oranındaki Tat Gıda paylarının tamamı için devir bedeli kapanış uyarlamasına tabi olmak üzere 80,91 milyon dolar olarak belirlendi. Devre konu toplam 15 adet intifa senedinin bedeli ise 3,75 milyon dolar olarak belirlendi.

**Ziraat Bankası 500 milyon dolarlık eurobond ihracı gerçekleştirdi.** 5 yıl vadeli tahvilin getirisi %8,125 oldu.

**Enerji Verimliliği 2030 Stratejisi ve II. Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı (2024-2030) lansmanı yapıldı.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar yaptığı açıklamada, 2030 yılına kadar 20,2 milyar dolarlık enerji verimliliği yatırımı gerçekleştireceklerini belirterek, bu yatırımlar sayesinde 2040 yılına kadar 46 milyar dolar değerinde enerji tasarrufu sağlanacağını ifade etti. Bakan Bayraktar, 2022 yılında küresel enerji yoğunluğu iyileşmesinin ortalama %2 olarak gerçekleştiğini ifade ederken, aynı yıl Türkiye'nin enerji yoğunluğunun %6,2 oranında düştüğüne işaret etti. Yeni eylem kapsamında 10 amaç ve 23 hedef belirlediklerini ilave eden Bakan, eylem planındaki hedeflerin gerçekleşmesi durumunda 2030 yılına kadar enerji tüketiminin %16 ve emisyon miktarının 100,7 milyon ton azalacağını söyledi.

**Qcells, ABD yapımı güneş paneli tedarik etmek üzere Microsoft ile anlaşmaya vardığını duyurdu.** Qcells 8 yıl sürecek olan stratejik işbirliği kapsamında, 2032 yılına kadar Microsoft'a toplam 12 gigavatlık (GW) güneş paneli üretecek. Anlaşma kapsamındaki üretim QCells'in Georgia fabrikasında olacak. Bu anlaşma ile Microsoft 2025 yılına kadar operasyonlarını %100 yenilenebilir enerji ile karşılama hedefine ulaşmayı planlıyor.

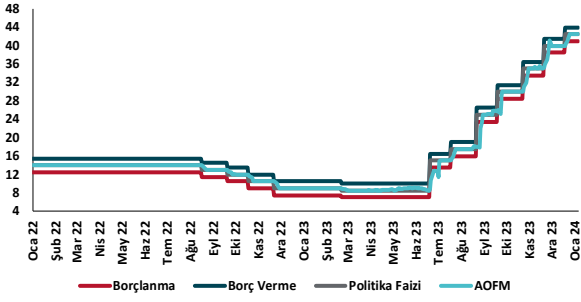
**Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi 29. Taraflar Konferansı (COP 29) Azerbaycan ev sahipliğinde gerçekleşecek.**

2024 yılının Kasım ayında gerçekleşecek toplantıya Azerbaycan'ın Ekoloji ve Doğal Kaynaklar Bakanı Muhtar Babayev başkanlık edecek.

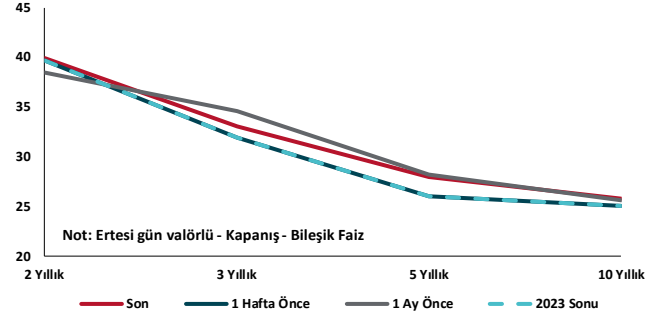
## Kalkınma Gündemi



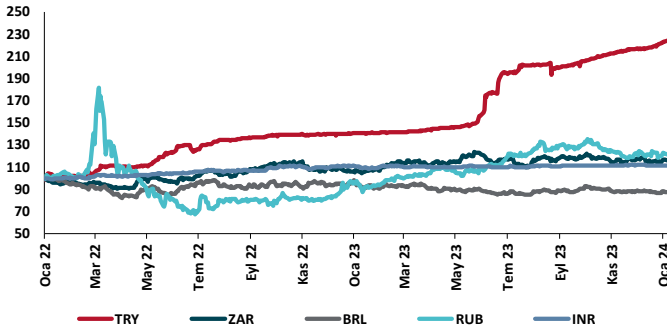
## TCMB Faiz Koridoru



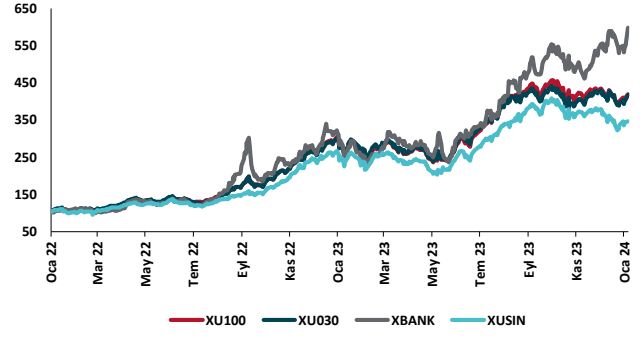
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



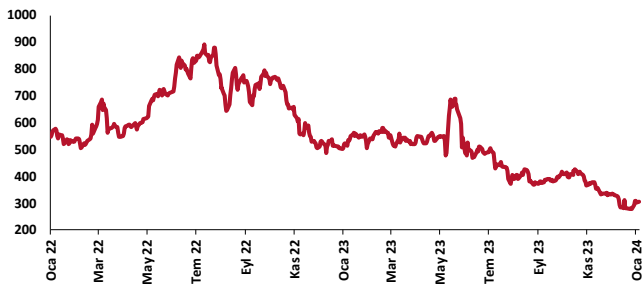
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



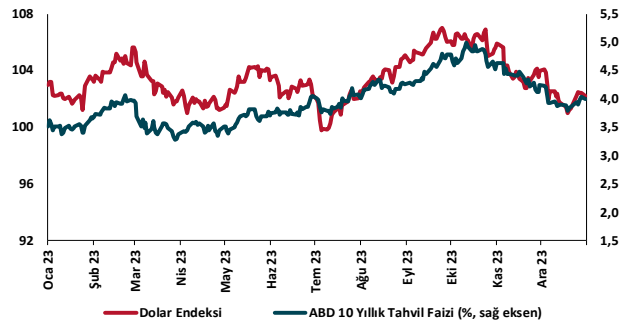
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



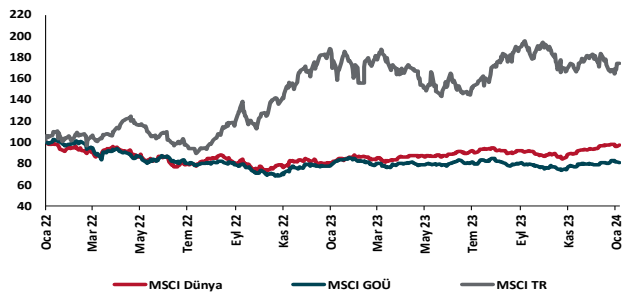
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



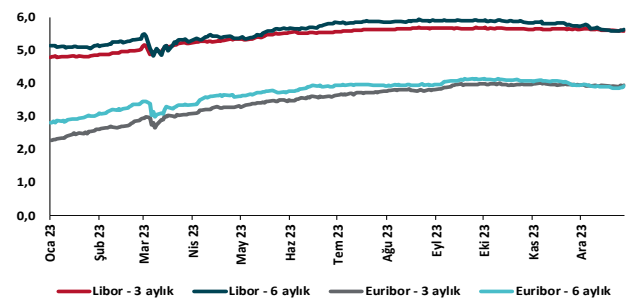
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.