

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde küresel riskli varlıklara olan talep ayırışan bir tablo çizdi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ticari gayrimenkul piyasasındaki zayıflık nedeniyle bankacılık sektöründe stres ve kayıpların olmasını beklediğini, ancak bunun bankacılık sistemi açısından bir risk haline gelmeyeceğine inandığını ifade etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, ECB'nin para politikasını gevşetebilmesi için enflasyonun hedefledikleri orana düştüğü konusunda daha fazla veriye ihtiyaç duyduğunu söyledi. Meksika Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda politika faizini %11,25'te sabit tuttu. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artışla %4,17, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan yükselişle %2,36 seviyesine çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,1 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,6 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,1 gerilerken, Bitcoin spot bitcoin ETF'lerine sermaye girişlerinin devam etmesiyle %5'i aşan artışla 45 bin doların üzerinde kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. TCMB 2024 yılının ilk enflasyon raporunu yayımlarken, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) 3 milyar dolar tutarında Eurobond ihracı gerçekleştirdi. Basında yer alan haberlere göre, Eurobond ihracında getiri %8,375 seviyesindeki ilk fiyatlamaların altında %7,875'te gerçekleşti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,2 ve %1,0 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 %0,1 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30.57 ▲ 0.1%	BİST 100	8,950 ▲ 1.2%
TR 2Y	42.79 ▼ -20 bp	TR 10Y	25.71 ▼ -2 bp
DX	104.2 ▲ 0.1%	MSCI Dünya	3,266 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	2,033 ▼ -0.1%	ABD 10Y	4.17 ▲ 6 bp
Brent (varil, \$)	81.6 ▲ 3.1%	Karbon (ton, €)	60.8 ▼ -2.6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Japon Yeni	0.8%
Dolar/Meksika Pesosu	0.7%
Dolar/Brezilya Reali	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar Endeksi	0.1%
Euro/Dolar	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.1%
MSCI Dünya	0.0%
MSCI Avrupa	-0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Asya Pasifik	-0.4%
MSCI GOÜ	-0.5%
MSCI Latin Amerika	-1.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

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

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda aşırı gevşek para politikasının negatif faizler sona erdikten sonra da devam etme ihtimalinin yüksek olduğunu söyledi. Uluslararası Para Fonu (IMF) yaptığı açıklamada BoJ'un getiri eğrisi kontrolünü ve büyük varlık alımlarını şimdi sonlandırmayı, ardından kısa vadeli faiz oranlarını kademeli olarak artırmayı düşünmesi gerektiğini söyledi. Bugün küresel veri takvimi sakinken, yurtiçinde Aralık ayı sanayi üretimi verileri yayımlayacak.

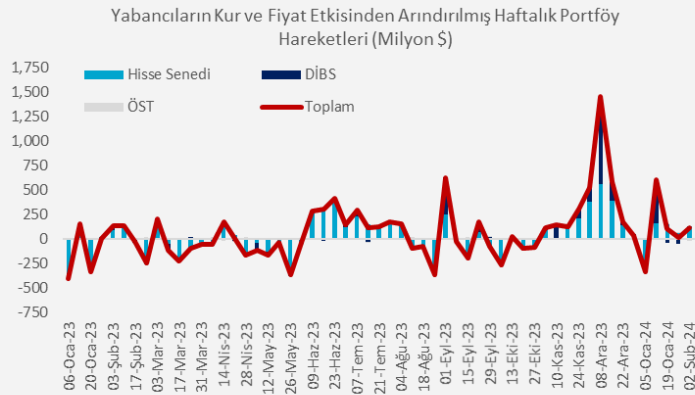
TCMB 2024 yılı I. Enflasyon Raporu'nu yayımladı. TCMB Başkanı Fatih Karahan son dönemde alınan Zorunlu Karşılık (ZK) kararlarının ve faiz artırımlarının etkilerini görmeye başladıklarını belirtti. Orta vadede sıkı duruşun beklenenden uzun sürebileceğinin mesajını verirken, enflasyon görünümünde belirgin bir sapma olması halinde ilave sıkılaşıma gidebileceklerini yineledi. Raporda TCMB 2024 yılı enflasyonunu etkileyen unsurların birbirini dengeleyeceği değerlendirilmesiyse yıl sonu tahminini %36 olarak korudu. Ham petrol fiyatı ve ithalat fiyatları varsayımlarını aşağı çekerken, gıda fiyatı öngörüsünü yükseltti. İhracat ağırlıklı küresel talebe ilişkin beklentisini önceki rapor ile aynı seviyede bıraktı. 2025 ve 2026 yıl sonlarında ise enflasyonun sırasıyla %14 ve %9 değerini alacağı beklentilerini sabit tuttu.

Şubat ayının ilk haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 2 Şubat'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,9 milyar dolar artsa da, döviz rezervleri 2,6 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 135,4 milyar dolara inerken, net rezervler 30,7 milyar dolardan 28,0 milyar dolar seviyesine düştü.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 2

Şubat haftasında pozitif seyrini sürdürdü.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 2 Şubat'ta biten haftada 132,8 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 14,5 milyon dolar azalttılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 117,9 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular. Yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam alımı 510,2 milyona ulaştı.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

2 Şubat'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 2,4 milyar dolar düşüş gösterdi.

TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,7 milyar dolar yükselse de, tüzel kişiler YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 3,1 milyar dolar düşüş gösterdi. 2 Şubat 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %9,0 azalarak 209,2 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Limak Doğu Anadolu Çimento'nun halka arzını onayladı. Şirket halka arz ile çıkarılmış sermayesini 130 milyon TL artırarak 516,18 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 25,93 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 16,20 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

İngiltere'nin Rekabet Kurumu (CMA), Arçelik ve Whirlpool arasındaki anlaşmaya ön onay verdi. CMA, anlaşmanın ev aletleri pazarındaki rekabeti azaltma ihtimalinin düşük olduğunu ancak incelemenin devam ettiğini ve 29 Şubat'a kadar sektör ve ilgili taraflardan görüş almaya devam edeceğini belirtti. Kurum kararını 26 Mart'a kadar açıklayacak.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) geliştirmekte olan ekonomilerde temiz enerjiye yönelik yatırımları artırma stratejisini ele alan Sermaye Maliyetinin Azaltılması isimli raporunu yayımladı. Rapor gelişen ve geliştirmekte olan ekonomilerin (EMDE) çoğunda yüksek sermaye maliyetleri sebebiyle temiz enerji yatırımlarının yeterli seviyeye ulaşamadığına işaret ediyor. IEA küresel enerji dönüşümünün başarılı olabilmesi için EMDE'de temiz enerjiye yönelik sermaye akışının bugünkü 270 milyar dolar seviyesinden 2030'ların başında 870 milyar dolar seviyelerine ulaşması gerektiğini öngörürken, bu ölçekte geliştirilmiş uluslararası mali ve teknik destek ile enerji politikalarının ve düzenlemelerinin önemini vurguluyor.

Socar Türkiye iştiraklerinden Petkim atık su bertaraf ünitesi için 10 milyon dolarlık yeşil finansman kullanacak. Yurt dışı kaynaklı sağlanan finansman 4 yıl vadeli olacak.

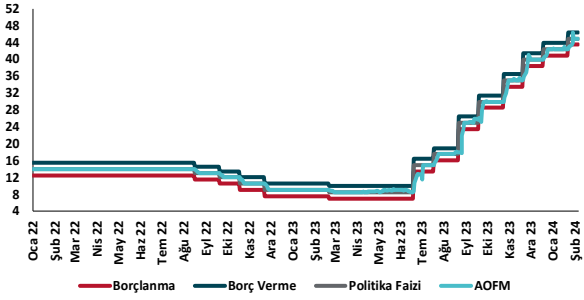
Avrupa Komisyonu, Türkiye ile 400 milyon euro tutarında AB Dayanışma Fonu sağlanması için anlaşma imzaladı. Anlaşma ile 2023 yılında yaşanan depremlerin ardından yürütülen toparlanma çalışmalarına finansman sağlanması hedefleniyor. AB Komisyonunun Uyum ve Reformlardan Sorumlu Üyesi Elisa Ferreira da AB Dayanışma Fonu'ndan sağlanacak 400 milyon euronun, şimdiye kadar bir aday ülkeye verilen en büyük miktar olduğunu ve Türkiye'nin bu fondan ilk kez destek aldığını belirtti.

Küresel ısınma ilk defa art arda 12 ay boyunca 1,5 dereceyi aştı. Copernicus İklim Değişikliği Servisi'nin (C3S) açıklamasına göre Şubat 2023 ve Ocak 2024 arasında her ay sıcaklıklar sanayileşme öncesi dönemin en az 1,5 derece üzerinde gerçekleşti. Bilim insanları bu durumun Paris Anlaşması'nın ihlal edildiği anlamına gelmediğini, Paris Anlaşması'nın uzun dönem sıcaklık artışlarını 1,5 derece ile sınırlamayı hedeflediğinin altını çizdi. C3S yetkilileri son 12 aylık tablonun iklim değişikliği için gerekli eylemin aciliyetine dair bir uyarı niteliğinde olduğunu, küresel ısınmanın önüne geçmek için sera gazı emisyonlarının hızla azaltılması gerektiğini açıkladılar.

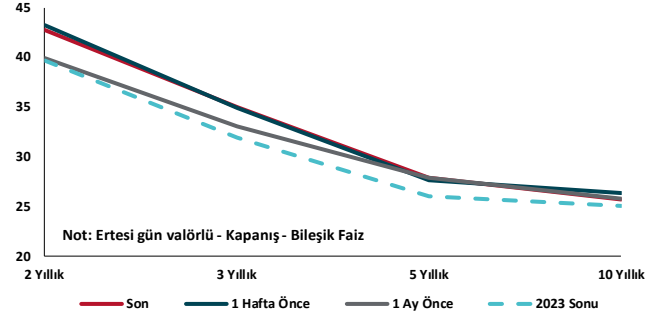
Kalkınma Gündemi



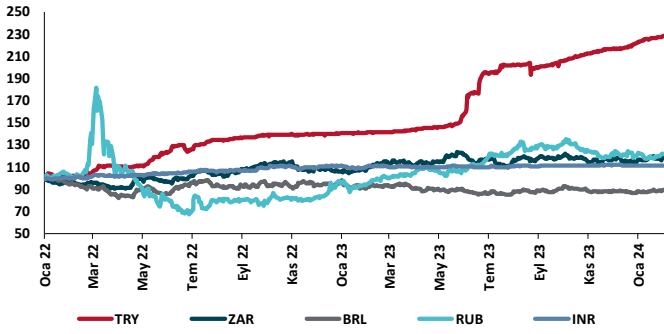
TCMB Faiz Koridoru



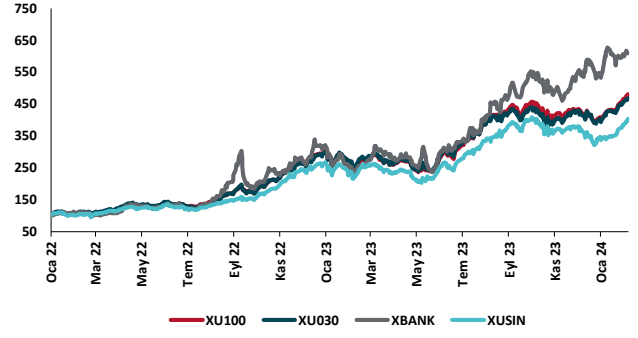
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



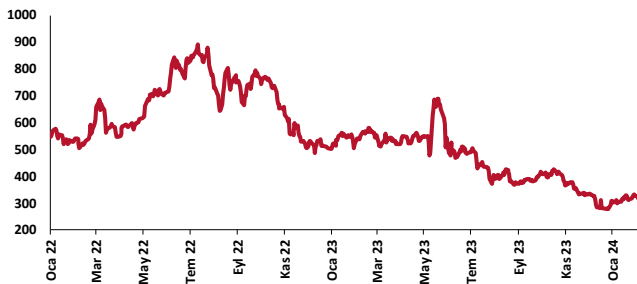
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



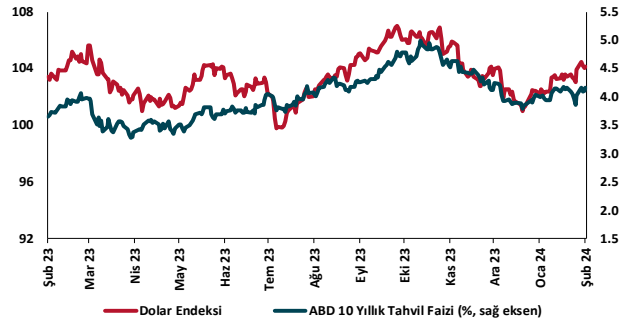
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



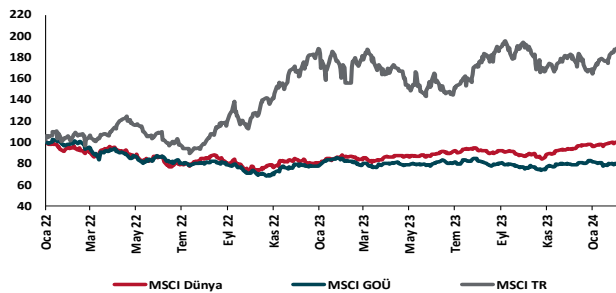
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



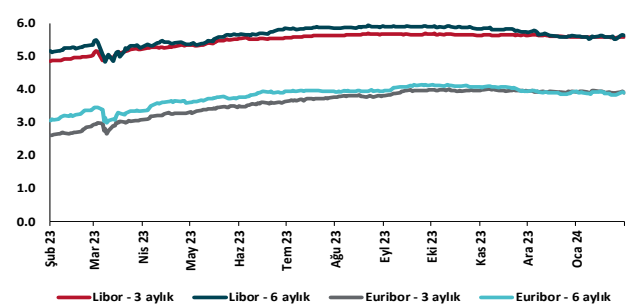
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.