

Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü düşüşle tamamladı. ABD'de artan büyüme kaygıları nedeniyle risk iştahu gerilerken, hisse senetleri endekslerinde teknoloji şirketleri öncülüğünde düşüş görüldü. ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi tarafından yayımlanan tüketici beklentileri anketi sonuçlarına göre, Şubat ayında tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentisi %3'ten %3,1'e yükseldi. Almanya'da Ocak ayında sanayi üretimi artış gösterirken, dış ticaret fazlası beklenti altında gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan düşüşle %4,21, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan gerilemeyle %2,83 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %2,4 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,3 yükseliş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,7 geriledi ve Bitcoin %4,6 düşüşle 79 bin 277 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün kırılğan bir seyir izledi. TÜİK Ocak ayı sanayi üretimi verilerini, İstanbul Sanayi Odası (İSO) da Şubat ayı ihracat iklim endeksini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,8 ve %1,0 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor. Japonya'da son çeyrek büyüme verileri aşağı yönlü revize edilirken, çeyreklik büyüme rakamı %0,7'den %0,6'ya çekildi. Yurtiçinde bugün TÜİK Ocak ayı perakende satış ve ciro endekslerini yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	36,54 ▲ 0,1%	BİST 100	10.422 ▼ -0,8%
TR 2Y	38,40 ▲ 22 bp	TR 10Y	27,60 ▲ 16 bp
DX	104,0 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.651 ▼ -2,4%
Altın (ons, \$)	2.889 ▼ -0,7%	ABD 10Y	4,21 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	69,3 ▼ -1,5%	TTF (MWh, €)	40,8 ▲ 1,3%
Bitcoin (\$)	79.277 ▼ -4,6%	Karbon (ton, €)	69,0 ▲ 0,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	1,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	0,6%
Dolar Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,0%
MSCI Asya Pasifik	-1,2%
MSCI GOÜ	-1,4%
MSCI Avrupa	-1,6%
MSCI Latin Amerika	-1,9%
MSCI Dünya	-2,4%
MSCI Kuzey Amerika	-2,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ocak		%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Almanya'da Ocak ayında sanayi üretimi artış gösterirken, dış ticaret fazlası beklenti altında gerçekleşti. Sanayi üretimi Ocak ayında aylık bazda %2,0 yükselirken, Aralık ayı rakamları da yukarı yönlü revize edildi. Ülkede Ocak ayında ihracat bir önceki aya göre %2,5 daralırken, ithalatta %1,2 artış görüldü. Böylece dış ticaret fazlası 16,0 milyar euro seviyesinde gerçekleşti.

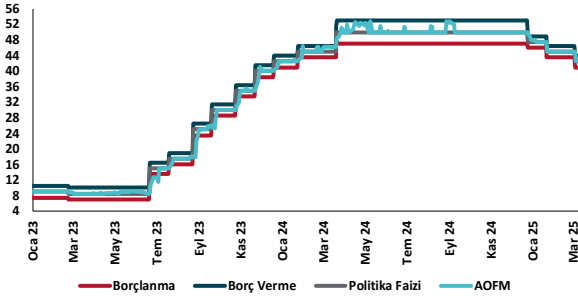
2024 yılının son çeyreğinde toparlanan sanayi üretimi yeni yıla yavaş bir başlangıç yaptı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi Ocak'ta aylık bazda %2,3 daraldı. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda Aralık ayında %7,0 artan sanayi üretimi Ocak'ta %1,2 yükseldi. Ana faaliyet kollarında Ocak ayında karışık bir tablo ortaya çıkarken, teknoloji düzeylerinin genelinde olumsuz performans görüldü. İmalat sanayisinde toplam 24 alt faaliyet kolunun 10'unda üretim artarken, medyan üretim değişimi gibi istatistikler ile yayılım göstergelerinde önceki aya göre bozulma kaydedildi.

İSO Şubat ayı ihracat iklim endeksini yayımladı. İhracat iklimi endeksi Şubat'ta 51,1 seviyesinde gerçekleşti. Endeks, 51,2 olan Ocak ayı değerine göre önemli bir değişim göstermedi ve ihracat talep koşullarında güçlenmenin sürdüğüne işaret etti. Şubat verileri ile beraber ihracat iklimindeki kesintisiz iyileşme trendi 14 aya ulaştı.

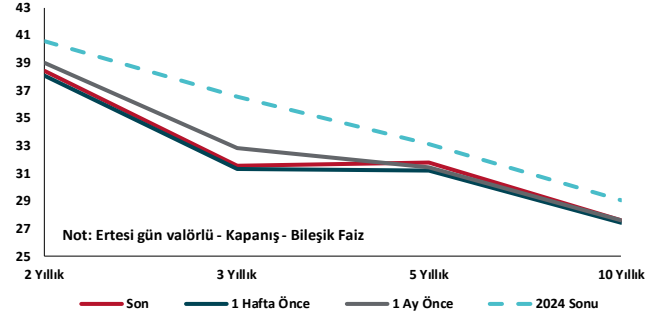
Şirket ve Sektör Haberleri

Ford Otosan, Ford Motor Company ile yeni bir anlaşma imzaladı. Buna göre, Ford Otosan 2038 yılına kadar halihazırda faaliyet gösterdiği pazarlar için 15 metrik tonu aşan Ford markalı ağır kamyonların münhasır üretim ve dağıtım haklarına sahip olmaya devam edecek. Brezilya'daki tesisin kapanmasının ardından Ford Otosan'ın Eskişehir'deki İnönü fabrikası Ford'un dünyadaki tek kamyon üretim tesisi konumuna gelmişti.

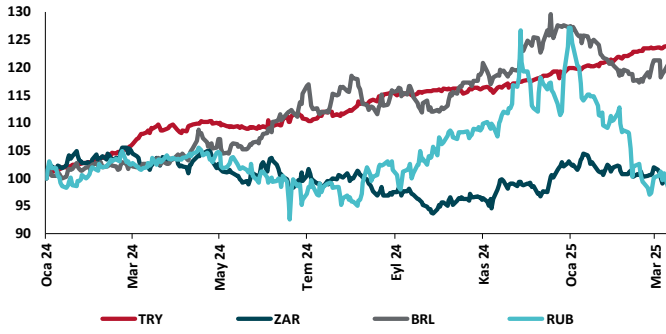
TCMB Faiz Koridoru



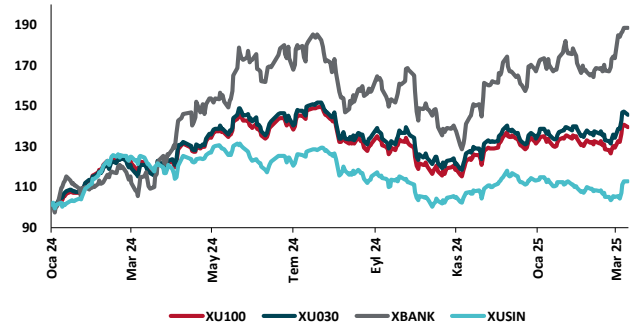
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



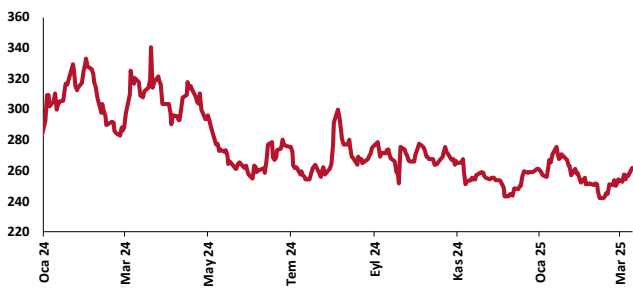
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



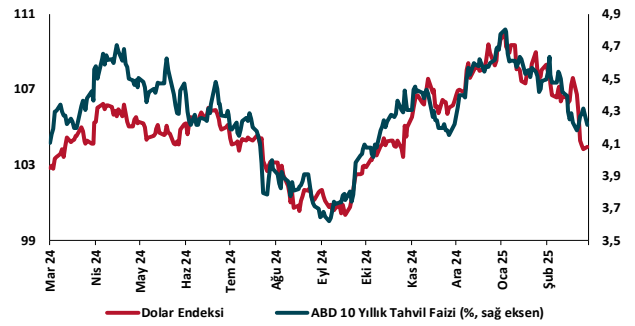
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



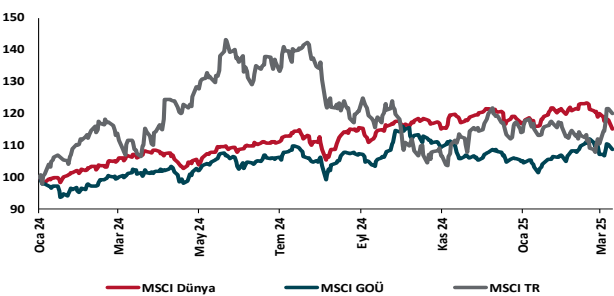
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



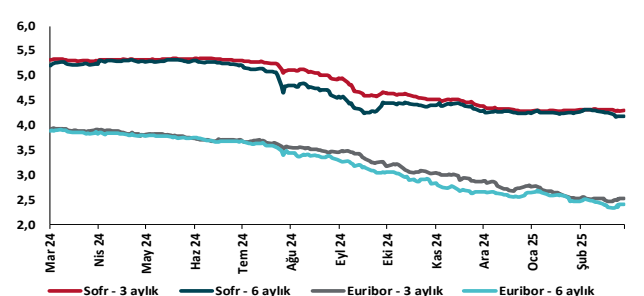
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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.