

## Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

**Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu Cuma günü küresel riskli varlıklara olan talep ayrışan bir tablo çizdi.** ABD’de tüketici fiyat endeksine (TÜFE) yönelik revizyonlar ön hesaplamaları büyük ölçüde teyit etti. Basında çıkan haberlere göre, Avrupa Merkez Bankası (ECB) bankalara, ticari gayrimenkullerden kaynaklanan risklerle yeterince başa çıkamamaları halinde daha yüksek sermaye gereksinimleriyle karşı karşıya kalabilecekleri uyarısında bulundu. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Lorie Logan faiz oranlarını düşürmek için acelelerinin olmadığını ve ekonomik verileri kontrol etmeye devam edeceklerini belirtti. ECB üyesi Pablo Hernandez de Cos ECB’nin Mart ayında açıklayacağı yeni enflasyon ve ekonomik büyüme projeksiyonlarının faiz oranlarını ne zaman düşürmeye başlayacağına karar vermesinde çok önemli olacağını söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,19, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan yükselişle %2,38 seviyesine çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,5 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,4 gerilerken, Bitcoin %10,6 artışla 47 bin 547 dolardan kapandı.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın son gününde pozitif bir seyir izledi.** TÜİK Aralık ayı sanayi üretimi verilerini yayımlarken, rakamlar sanayi üretimindeki toparlanmayı ortaya koydu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Türk Eximbank'a son 7 ay içinde üçüncü kez sermaye artırımını yapılmasına yönelik çalışmalarını başlattıklarını ve en kısa zamanda sonuçlandıracağını açıkladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,56	0,0%	BİST 100	9.046	1,1%
TR 2Y	42,79	0 bp	TR 10Y	25,88	17 bp
DX	104,1	-0,1%	MSCI Dünya	3.281	0,5%
Altın (ons, \$)	2.024	-0,4%	ABD 10Y	4,19	2 bp
Brent (varil, \$)	82,2	0,7%	Karbon (ton, €)	58,8	-3,3%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Aralık		%9,0

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksleri dün günü sırasıyla %1,1 ve %1,2 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor.** Bugün Asya piyasalarının önemli bir bölümü tatil nedeniyle kapalı olacak. Küresel veri takvimi sakinken, yurtdışında TÜİK Aralık ayı iş gücü istatistiklerini yayımlayacak.

**Sanayi üretimi Aralık ayında toparlandı.** Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi aylık bazda %2,4 yükselirken, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda büyüme hızı %0,2'den %1,6'ya çıktı. Arındırılmamış verilere göre ise Aralık'ta sanayi üretimi yıllık bazda %1,3 daraldı. Momentum göstergeleri hem toplam hem de imalat sanayindeki toparlanmayı ortaya koydu. Ana faaliyet kollarında yükseliş genele yaygın bir nitelik kazanırken, Aralık'ta 24 alt faaliyet kolundan 20'sinde üretimin genişlemesiyle aktivitenin yayılımına dair pozitif bir tablo ortaya çıktı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

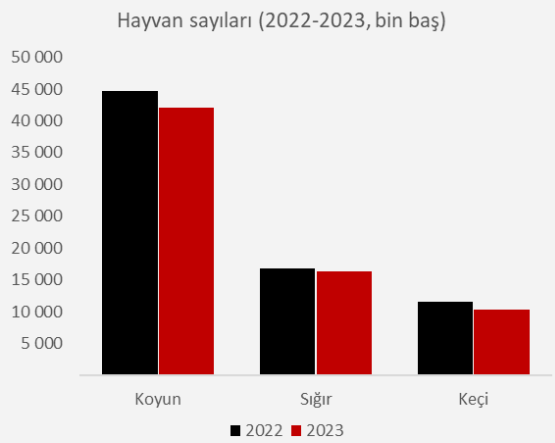
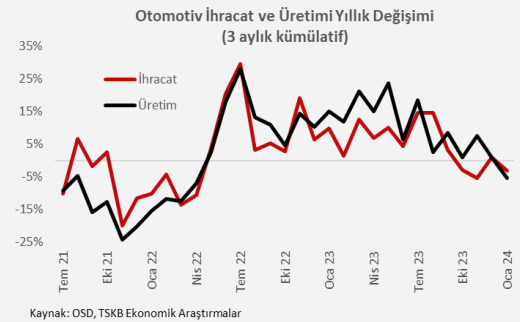
**Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Ocak ayı verilerini açıkladı.** Buna göre, geçtiğimiz ay otomotiv ihracat adedi geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %5,4 azalarak 75.106 oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %1,9 yükseldi ve 2,82 milyar dolar olarak gerçekleşti. 3 aylık kümülatif veriler Ocak ayı itibarıyla ihracat adedinde %3,3, üretim adedinde %5,4 düşüşe işaret ediyor.

**2023'te büyükbaş ve küçükbaş hayvan sayısı azaldı.** TÜİK'in yayımladığı Hayvansal Üretim İstatistikleri'ne göre büyükbaş hayvanlar yıllık %2,6, küçükbaş hayvanlar ise %6,9 azalış gösterdi. Bir önceki yıl, yıllık değişimler sırasıyla -%5,6 ve -%2,2 seviyelerinde idi.

**Türkiye Elektrik İletim A.Ş (TEİAŞ) rüzgâr, güneş ve hibrit santraller için 3.750 megavatlık kapasite tahsisi yaptığını açıkladı.** Tahsis edilen kapasite hakkı lisanssız elektrik üretimi yatırım başvuruları için kullanılacak.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) güneş enerjisi yatırımları için yeni aday yenilenebilir enerji kaynak alanları (YEKA) belirledi.** ETKB tarafından belirlenen aday YEKA'lar Burdur, Diyarbakır ve Mersin'de yer alıyor.

**10 megavat ve üzeri lisanssız rüzgâr enerji santralleri (RES) Rüzgâr Gücü İzleme ve Tahmin Merkezi (RİTM) bağlantı belgesi temin edecek.** ETKB tarafından yürürlüğe giren yeni yönetmelik ile daha önce sadece lisanslı santraller için geçerli olan RİTM bağlantı belgesi zorunluluğunu ana kaynağı rüzgar olan lisanssız santraller için de genişletiyor.



**HSBC sermaye piyasası emisyonlarını raporlamaya başlayacak.** Bankanın fosil yakıt şirketleri için verilen kredilerin yanı sıra, yapılan sermaye artırımını ile bağlantılı emisyonları açıklama kararında yatırımcıların baskısı belirleyici oldu. Bilanço dışı emisyonlar ilk defa HSBC'nin bu ay sonu açıklanması beklenen yıllık raporunda yer alacak.

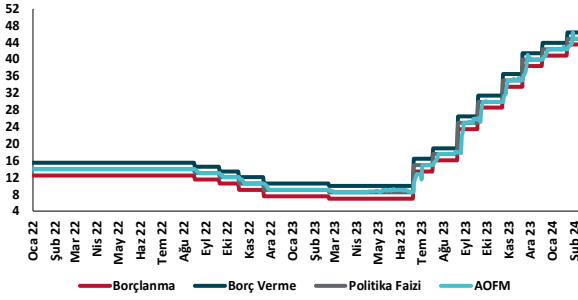
**Avrupa Konseyi ve Parlamentosu, belirli sektörler ve Avrupa Birliği (AB) dışındaki ülke şirketleri için sürdürülebilirlik raporlamasını iki yıl erteleme kararı aldı.** İlk olarak Ekim ayında önerilen karar, Kurumsal Sürdürülebilirlik Raporlama Direktifi (CSRD) kapsamında şirketlerin sektör-özel sürdürülebilirlik açıklamalarını ve AB dışındaki şirketlerden sürdürülebilirlik raporlamasına yönelik standartları benimsenmesini 30 Haziran 2024 tarihinden 30 Haziran 2026 tarihine kadar ertelemesine izin veriyor.

**Avrupa Komisyonu AB'de Küçük Modüler Reaktörlerin (SMR) geliştirilmesi, tanıtılması ve kurulmasını hızlandırmayı amaçlayan yeni bir SMR Alliance kuracağını açıkladı.** AB'nin 2050 yılına kadar iklim nötrlüğü hedefine ulaşmak için tüm teknolojilere ihtiyaç duyulacağını altını çizen komisyon SMR Alliance'a üyelik için başvuru çağrısı başlattı.

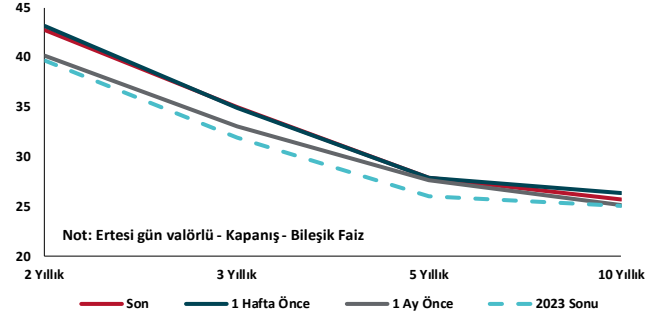
## Kalkınma Gündemi



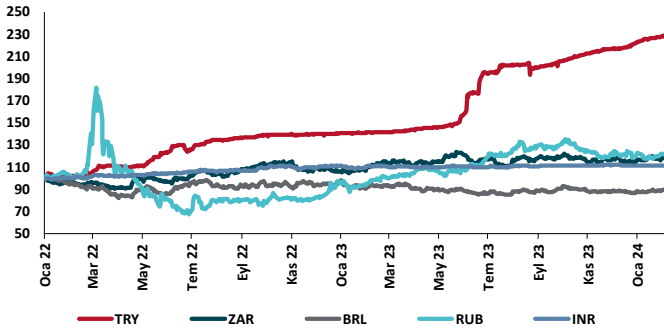
## TCMB Faiz Koridoru



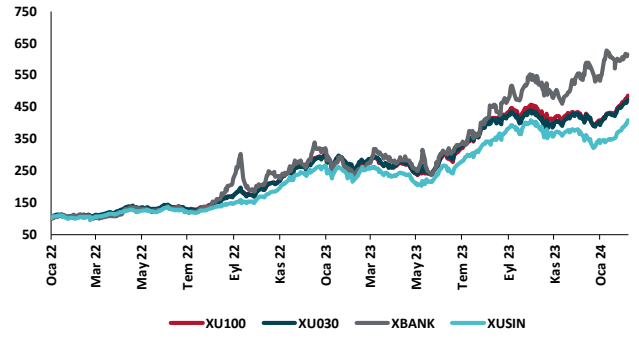
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



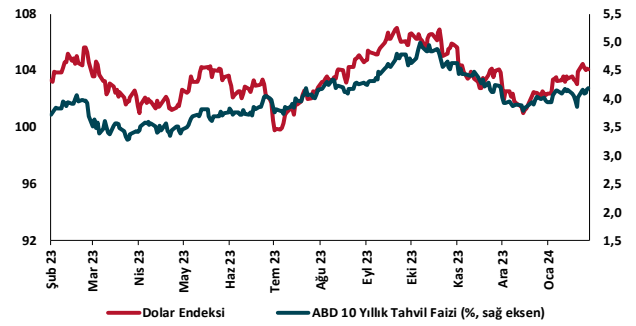
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



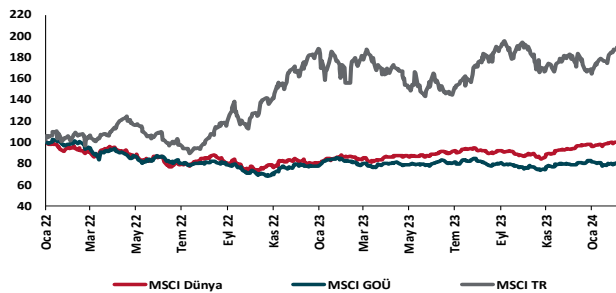
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



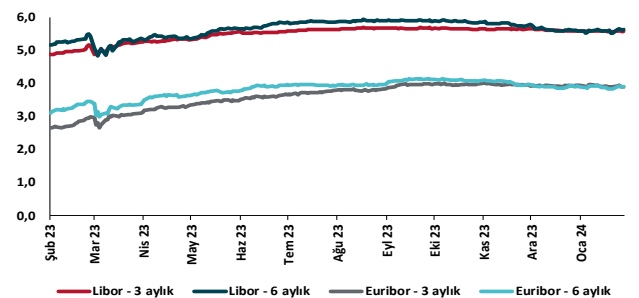
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.