

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel riskli varlıklara olan talep karışık bir tablo çizdi. ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, Şubat ayı tüketici beklentileri anketinin sonuçlarını yayımladı. Buna göre tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentileri %3,0'da sabit kalırken, 3 ve 5 yıllık enflasyon beklentileri sırasıyla %2,4'ten %2,7'ye ve %2,5'ten %2,9'a yükseldi. Arjantin Merkez Bankası gösterge faiz oranını beklenmedik bir şekilde %100'den %80'e düşürdü. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,10, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan yükselişle %2,30 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 düşüş görüldü. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yatay seyretiler. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 yükseldi ve Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %5,3 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,2 yükselirken, Bitcoin %3,9 artışla 72 bin 150 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahında haftanın ilk günü ayrışan performanslar kaydedildi. TÜİK Ocak ayı iş gücü istatistiklerini yayımlarken, işsizlik oranında artış görüldü. TÜİK ayrıca Ocak ayı perakende satış ve ciro endeksi verilerini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihracı ile toplamda 12,8 milyar TL borçlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,3 ve %0,2 düşüşle kapattı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti. Öte yandan, ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	31,94 ▲ 0,3%	BİST 100	9.132 ▼ -0,3%
TR 2Y	48,40 ▲ 11 bp	TR 10Y	27,55 ▼ -52 bp
DXY	102,9 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.367 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	2.182 ▲ 0,2%	ABD 10Y	4,10 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	82,2 ▲ 0,2%	Karbon (ton, €)	56,2 ▼ -3,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Ocak	-2,8	-2,1
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ocak	%2,4	%2,4
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Şubat	%0,4	%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda hanehalkı tüketiminde zayıf bir seyir gözlenirse de, ekonomide ılımlı bir toparlanma görüldüğünü söyledi ve BoJ'nin negatif faiz politikasını sonlandırmaya yakın olduğuna dair işaretler verdi. Bugün küresel tarafta ABD Şubat ayı enflasyon rakamları ön planda olacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ocak ayı ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verilerini yayımlayacak. Ayrıca HMB, 6 yıl vadeli değişken faizli ve 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

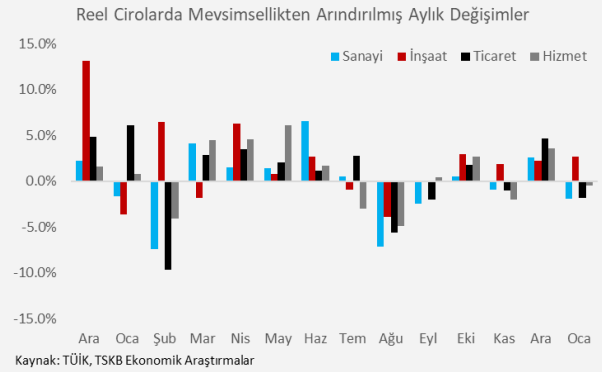
Ocak ayında istihdamda artış görülse de, iş gücüne katılımdaki görece daha hızlı yükselişle işsizlik oranı arttı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Aralık ayında %8,9 olan işsizlik oranı Ocak'ta %9,1'e çıktı. İstihdam aylık bazda 160 bin kişi artışla 32 milyon 222 bin, iş gücüne katılım da 245 bin artışla 35 milyon 436 bin kişiye yükseldi. Böylece işsiz sayısı aylık bazda 85 bin kişi artışla 3 milyon 214 bin kişi oldu. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı ise yıllık bazda 0,5 yüzde puan gerileyerek %9,8'e indi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerine göre geniş tanımlı işsizlik rakamlarında genele yayılan artış bu ay da sürdü. Detaylar istihdamın kadınlarda erkeklerden daha fazla arttığını ortaya koydu. Genç nüfus işsizlik oranlarında erkeklerde artış kadınlarda ise düşüş görüldü.

Reel cirolar Ocak ayında karışık bir tablo çizdi. Toplam ciro endeksi Ocak'ta aylık bazda %5,1 yükselirken, nominal yıllık bazda artış hızı %71,7'den %63,5'e indi. Reel cirolarda Ocak'ta ayrışan bir görüntü vardı. Aylık bazda reel cirolar inşaatta %2,6 artarken, sanayi, ticaret ve hizmetlerde sırasıyla %2,0, %1,9 ve %0,5 daraldı.

Perakende satışlar Ocak ayında toparlandı. Ocak ayında aylık bazda reel perakende satışların artış hızı %1,6'dan %2,6'ya yükselirken, yıllık bazda artış hızı %13,3 olarak gerçekleşti.

Gıdada aylık bazda %2,6 yükseliş görülürken, akaryakıtta %1,1 artış oldu. Gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda yükseliş ise %2,9 ile toplamdaki sonuçların üzerinde gerçekleşti. Tekstil, giyim ve ayakkabıda ise perakende satışlar %0,7 daraldı.

HMB dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihracıyla toplamda yaklaşık 12,8 milyar TL borçlandı. 13 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda yaklaşık 1,6 milyar TL borçlanmaya gidilirken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %48,4 seviyesinde gerçekleşti. 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihracıyla ROT dahil yaklaşık 11,1 milyar TL borçlanılırken, ortalama yıllık bileşik faiz %50,1 oldu.



Şirket ve Sektör Haberleri

Şişecam, 30 milyar TL'ye kadar borçlanma için genel müdürlüğün yetkilendirildiğini açıkladı. Şirket bu kapsamda halka arz edilmeksizin, nitelikli yatırımcıya satış ve tahsisli satış yöntemleriyle borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiğini duyurdu.

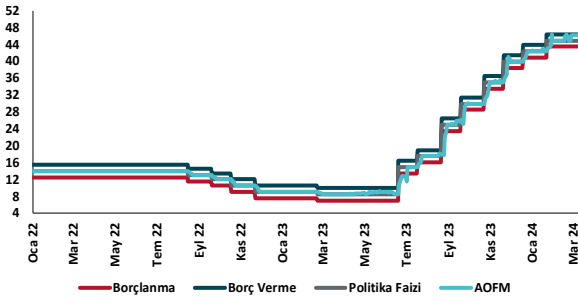
Carbon Brief'in analizine göre Birleşik Krallık'ın (UK) sera gazı emisyonları 2023'te %5,7 düşerek 1879'dan bu yana en düşük seviyesine geriledi. Bu düşüşte doğal gaz talebindeki %11 azalmanın payını vurgulayan analiz, kömür kullanımının 2023'te %23 düşerek 1730'lardan bu yana en düşük seviyeye gerilediğini belirtiyor. Analiz, 2023 yılı Ekim ayı itibarıyla İngiltere'de sadece bir kömür santralinin faaliyette olduğunun altını çizerken, bu santralin 2024 yılı Eylül ayında kapatılmasının da planlandığına işaret ediyor. Carbon Brief gayrisafi yurtiçi hasılanın 1990'a kıyasla %82 artarken, emisyonların %53 aşağıda olduğu vurguluyor. Ek olarak, analizde 2023'teki 23 milyon ton karbondioksit eşdeğerindeki (MtCO₂) azalmanın 2050 Net Sıfır Hedefi'ne ulaşmak için gereken yıllık ortalama 14 MtCO₂'den hızlı olduğunu belirtildi de UK'nin bu hedefe ulaşabilmesi için binalardan, ulaşımdan, sanayiden ve tarımdan kaynaklanan emisyonları ele alması gerektiğini öne çıkarılıyor.

Avrupa Komisyonu Avrupa Birliği'nin (AB) kuraklık, sel, aşırı hava olayları gibi su şoklarına karşı direncini, su miktarını ve su kalitesini artırmayı hedefleyen iki yeni önlemi onayladı. Önlemlerden ilki, AB'de sudaki mikroplastik miktarının ölçümünü standardize etmeyi amaçlayan yeni bir metodolojinin uygulamaya geçmesini öngörüyor. Suyun yeniden kullanılmasına ilişkin bir yasa olan ikinci önlem ise tarımsal sulama için kullanılacak suyun hazırlanması sürecinde dikkat edilecek teknik unsurları ortaya koyuyor.

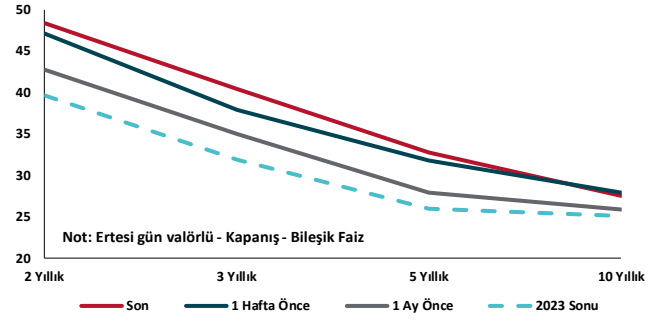
Kalkınma Gündemi



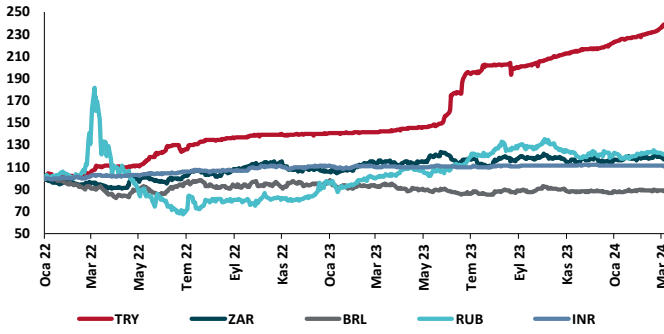
TCMB Faiz Koridoru



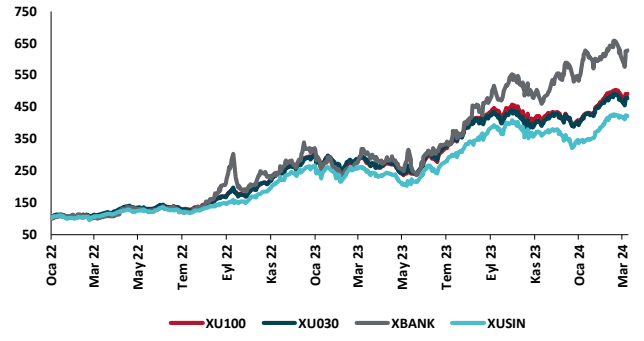
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



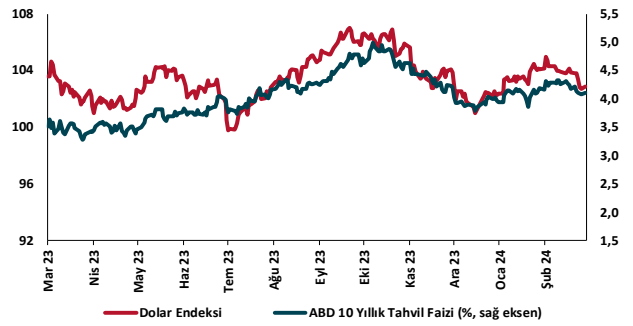
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



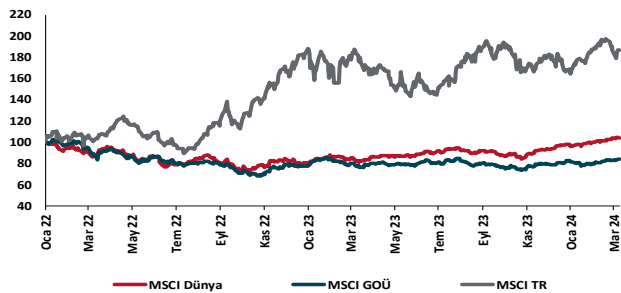
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



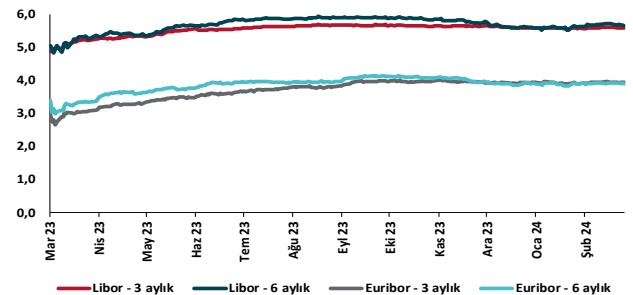
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.