

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü düşütle tamamlandı. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel risk iştahı bir miktar toparlansa da görece zayıf bir seyir izledi. ABD tarafından çelik ve alüminyum ürünlerine uygulanacak %25'lik tarifeler devreye girdi. Basında çıkan haberlere göre Ukrayna, ABD yönetiminin Rusya ile 30 günlük ateşkes önerisini kabul etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan yükselişle %4,29, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan artışla %2,87 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,7 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,7 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,8 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,4, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %3,4 yükseliş gerçekleşti. Altın ons fiyatı %0,9 yükseldi ve Bitcoin %4,5 artışla 82 bin 815 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayırışan performanslar sergiledi. TÜİK Ocak ayı perakende satış ve ciro endeksi verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,2 ve %0,1 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Küresel tarafta bugün ABD Şubat ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Ocak ayı ödemeler dengesi verileri yayımlanacak.

Perakende satışlar Ocak ayında hızlanarak artışını sürdürdü. Ocak ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar aylık bazda %2,0 yükselirken,

Günlük Değişimler

Dolar/TL	36.56 ▲ 0.1%	BİST 100	10,438 ▲ 0.2%
TR 2Y	38.13 ▼ -27 bp	TR 10Y	27.62 ▲ 2 bp
DXY	103.3 ▼ -0.7%	MSCI Dünya	3,623 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	2,916 ▲ 0.9%	ABD 10Y	4.29 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	69.6 ▲ 0.4%	TTF (MWh, €)	42.2 ▲ 3.4%
Bitcoin (\$)	82,815 ▲ 4.5%	Karbon (ton, €)	68.2 ▼ -1.1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Euro/Dolar	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.7%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.5%
Dolar Endeksi	-0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.0%
MSCI GOÜ	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%
MSCI Latin Amerika	-0.6%
MSCI Kuzey Amerika	-0.7%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI Avrupa	-0.9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Ocak		-4,7
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Şubat	%0,3	%0,5

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yıllık bazda artış hızı %12,5 seviyesinde gerçekleşti. Gıdada aylık bazda %1,3, gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda %2,0 artış gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Şok Marketler ve Torunlar GYO, 2024 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

4. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç23
Şok Marketler	-149	313	-186
Torunlar GYO	9,918	11,361	14,010

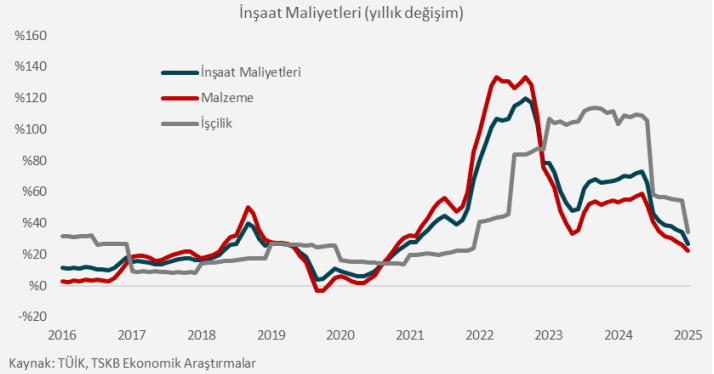
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Ford Otosan ve Iveco, yeni ağır kamyon kabin modellerinin geliştirilmesi için 343 milyon euroluk iş birliği anlaşması imzaladı. Buna göre, iki şirket kabin tasarımı ve geliştirmede ortak çalışacak, ancak üretimi kendi tesislerinde yaparak markalarına özel olarak satışa sunacak. Sözleşmede mühendislik harcamalarının taraflarca eşit paylaşımı, yatırım harcamalarının ise nihai olarak satış adetleri oranında paylaşılması öngörülmüyor. Ortak geliştirme faaliyetleri kapsamında tasarlanacak ilk kabinlerin 2028 yılı itibarıyla üretime hazır hale gelmesi bekleniyor. Sözleşme 2029 yılı sonuna kadar yürürlükte kalacak.

Aselsan, Savunma Sanayi Bakanlığı ile 107,48 milyon TL büyüklüğünde bir sözleşme imzaladı. Yeni nesil radar sistemlerinin tedarikine dair sözleşme kapsamında teslimatlar 2026-2030 yılları arasında gerçekleşecek.

Ocak ayında inşaat maliyetleri aylık %9,10 yıllık ise %26,61 artış kaydetti. İnşaat maliyetlerindeki yıllık artış Mayıs 2024'ten bu yana gerilemeyi sürdürüyor. Aralık 2024'te bu oran %34,3 seviyesinde kaydedilmişti. Ocak ayında malzeme maliyetleri yıllık %22,39, işçilik maliyetleri ise %34,37 arttı.



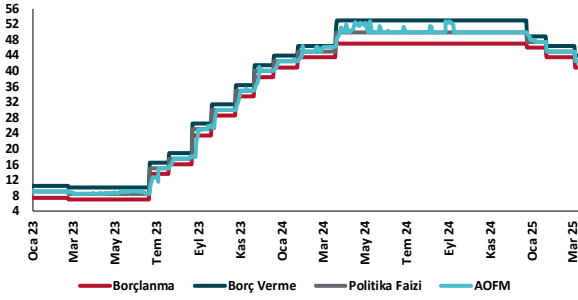
Aydın'da su seviyesinin "kritik" olması nedeniyle tarım arazilerinin %50'sine su verilmeyeceği açıklandı. Basında çıkan habere göre Aydın Valiliği'nin açıkladığı "2025 Yılı Sulama Sezonunda Uygulanacak Olan Havza Bazlı Su Dağıtım Planlaması Kararı" ile çiftçilerden tarım alanlarının %50'sinde kuru tarım yapmaları istendi, sulu tarım yapacak çiftçilere en fazla iki defa su verileceği duyuruldu. Aydın Büyükşehir Belediye Başkanı Özlem Çerçioğlu'nun açıklamasına göre Aydın'ın 6 aylık suyu kaldı. Başkan Çerçioğlu'nun şehrin içme suyu temininin yapıldığı İkizdere Barajında su seviyesi %13,5 olduğunu açıkladı.

Kalkınma Gündemi

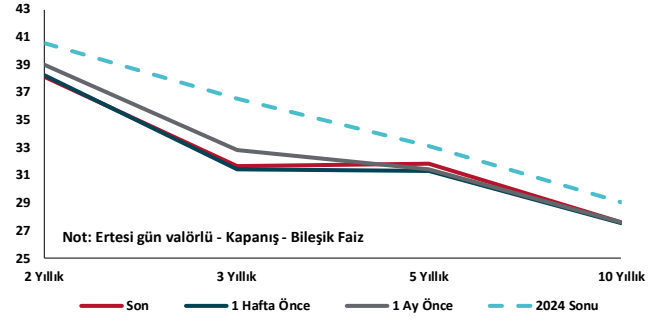


Fas değeri 32,5 milyar dolar olan yeşil hidrojen projelerini onayladı. Projeler ile amonyak, çelik ve endüstriyel yakıt üretilmesi amaçlanıyor. Fas hükümeti yeşil hidrojenin iç talebi karşılamaının yanında Avrupa Birliği'ne de ihracatının yapılmasını hedefliyor.

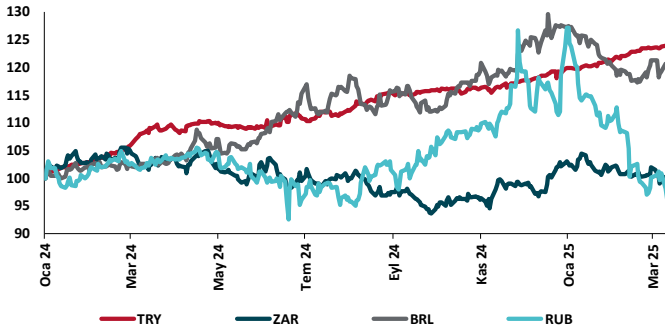
TCMB Faiz Koridoru



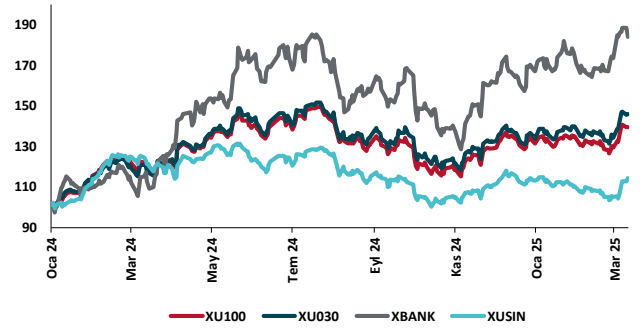
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



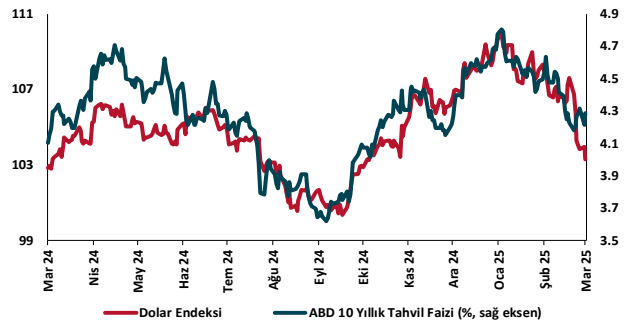
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



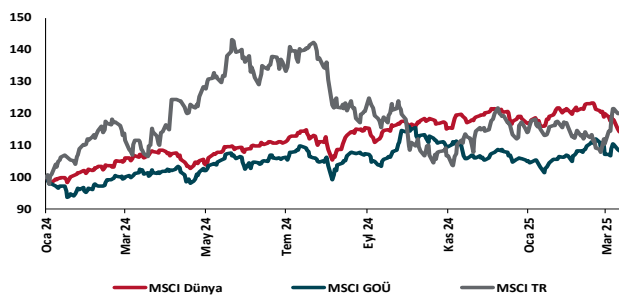
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



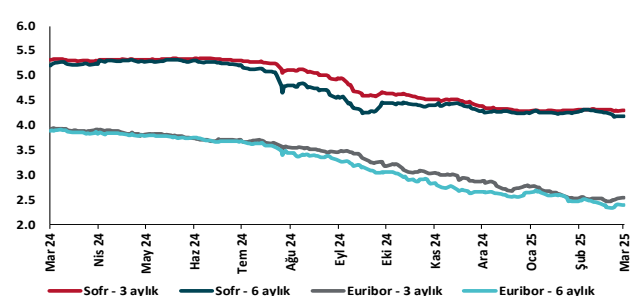
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler 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.