

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) Sermaye Akımları Raporu'nda küresel ekonomik büyümenin 2024'teki %2,9 seviyesinden 2025'te %2,7'ye gerileyeceğini belirtti. Gelişmekte olan ekonomilere yönelik sermaye akımlarının, Çin'e yönelik akımların düşüşü öncülüğünde 2025 yılında gerileyeceğini ve Çin dışındaki gelişmekte olan ekonomilere sermaye akımının da 2025 yılında yavaşlayacağını ifade etti. ABD'de Kasım ayı enflasyon rakamları açıklanırken, veriler beklentiler dahilinde gerçekleşti. Kanada Merkez Bankası politika faizini tahminlere paralel şekilde %3,75'ten %3,25'e indirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselişle %4,27, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan artışla %2,13 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,7 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,8 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,9 yükseldi ve Bitcoin %4,9 yükselişle 101 bin 626 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayırışan performanslar sergiledi. TÜİK dün Ekim ayı perakende satış ve ciro endeksi verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,4 ve %0,3 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde hafif düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı ABD enflasyon verileri sonrası pozitif bir seyir izliyor.

Yeni günün ilk saatlerinde makro ekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta günün

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,85 ▲ 0,1%	BİST 100	10.058 ▼ -0,4%
TR 2Y	43,53 ▲ 12 bp	TR 10Y	30,38 ▼ -4 bp
DX	106,7 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.842 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	2.718 ▲ 0,9%	ABD 10Y	4,27 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	73,5 ▲ 1,8%	TTF (MWh, €)	44,6 ▼ -1,8%
Bitcoin (\$)	101.626 ▲ 4,9%	Karbon (ton, €)	68,6 ▲ 0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,4%
MSCI Latin Amerika	1,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,9%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Avrupa	0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Ekim	1,32	2,99
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Aralık	%3,00	%3,25

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

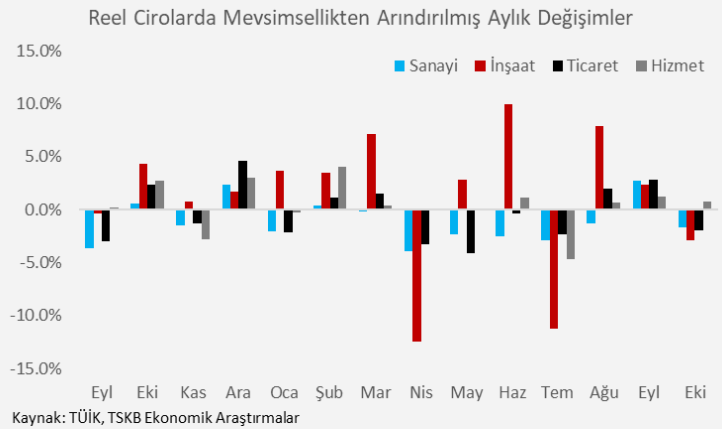
en önemli gelişmesi Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı olacak. Yurtiçinde ise Ekim ayı ödemeler dengesi verileri yayımlanacak.

ABD'de Kasım ayı enflasyon verileri beklentiler dahilinde gerçekleşti. Kasım ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,3 yükselirken, yıllık enflasyon oranı %2,6'dan %2,7'ye yükseldi. Çekirdek TÜFE'de aylık bazda %0,3 artış görülürken, yıllık değişim oranı %3,3'te sabit kaldı.

Perakende satışlar Ekim ayında yavaşladı. Ekim ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar aylık bazda %0,2 yükselirken, yıllık bazda artış hızı %16,4'ten %15,0'a geriledi. Gıdada aylık bazda %0,9, akaryakıtta %0,7 yükseliş görüldü. Gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda %0,1 düşüş gerçekleşti. Tekstil, giyim ve ayakkabıda perakende satışlar da %0,4 yükseliş kaydetti.

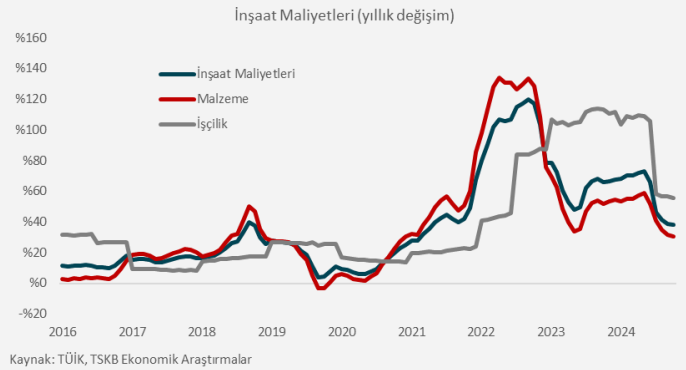
Reel cirolarda Ekim ayında yavaşlama görüldü.

Toplam ciro endeksi Ekim'de aylık bazda %1,3 yükselirken, yıllık bazda nominal artış hızı %47,4'ten %41,2'ye indi. Reel ciroların aylık artış hızında Ekim'de genele yayılan bir düşüş görüldü. Aylık bazda reel cirolar sanayi, ticaret ve inşaatta sırasıyla %1,7, %1,9 ve %2,9 düşüş kaydederken, hizmetlerde %0,7 yükseldi.



Şirket ve Sektör Haberleri

İnşaat maliyetleri Ekim 2024'te aylık bazda %1,5, bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %37,9 artış kaydetti. Maliyetlerdeki yıllık artış Mayıs ayından bu yana gerileyerek Eylül'de %38,9 seviyesine ulaşmıştı. Endeksin alt kalemlerine bakıldığında işçiliğin malzemeye kıyasla daha güçlü bir artış kaydetmeyi sürdürdüğü, işçilik maliyetlerinin yıllık %55,6, malzeme maliyetlerinin ise yıllık %30,7 arttığı görülüyor.



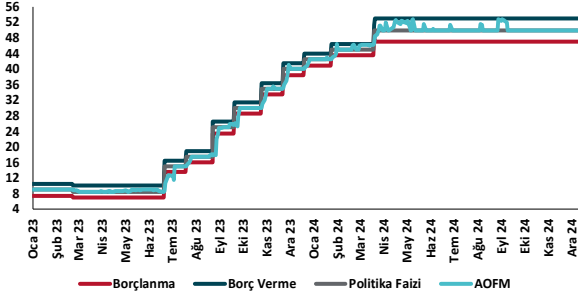
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) günlük küresel petrol büyüme tahminini 2024 yılı için 210 bin varil, 2025 yılı için 90 bin varil düşürdü. OPEC tarafından yayımlanan Aralık ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu'na göre revizyon ile 2024 yılı tüketim artışı tahmini günlük 1,6 milyon varil olurken, 2025 yılı için büyüme tahmini günlük 1,4 milyona indi.

Otomotiv üreticisi Stellantis ve Çinli batarya üreticisi CATL şirketi İspanya'da 4,1 milyar euroluk batarya yatırımı yapacaklarını duyurdu. Şirketlerden yapılan açıklamaya göre İspanya'nın Zaragoza kentinde yapılacak yatırım ile elektrikli araçlar için batarya üretimi yapmak üzere mega fabrika kurulması planlanırken, tesisin kapasitesinin 50 gigavatsaate ulaşabileceği belirtiliyor.

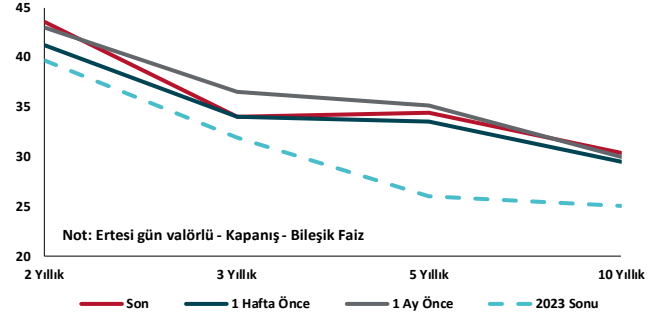
Şirket ve Sektör Haberleri

Sakarya Gaz Sahası'nda günlük doğal gaz üretimi yaklaşık 7 milyon metreküpe çıkarken, toplam doğal gaz üretimi ise 20 milyon metreküp oldu. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre Sakarya Gaz Sahası üretiminin 2025 yılının ilk çeyreğinde günlük 10 milyon metreküpe çıkarılması ve bu üretimin 17 milyon konut abonesinin doğal gaz ihtiyacını karşılaması hedefleniyor. Bununla birlikte Bakan Bayraktar 2024 yılının 11 aylık döneminde 314 milyar liralık elektrik ve doğal gaz faturası tutarının devlet tarafından karşılandığını belirtirken, meskenlerde kullanılan elektriğe düşük tüketim kademesinde %60, yüksek tüketim kademesinde %40 ve doğal gaza %63 oranında destek sağlandığını ekledi.

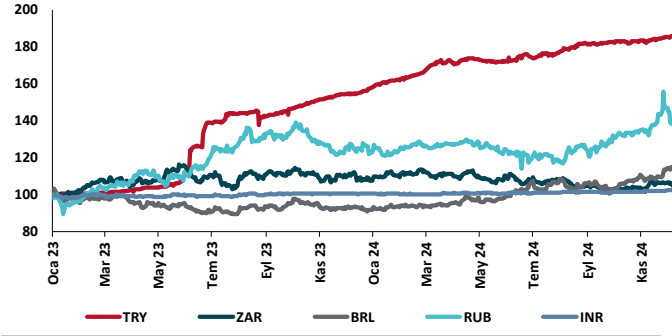
TCMB Faiz Koridoru



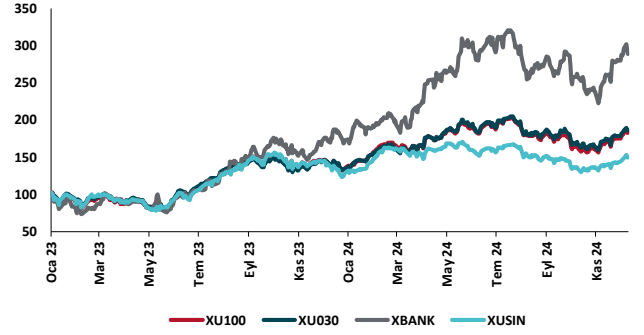
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



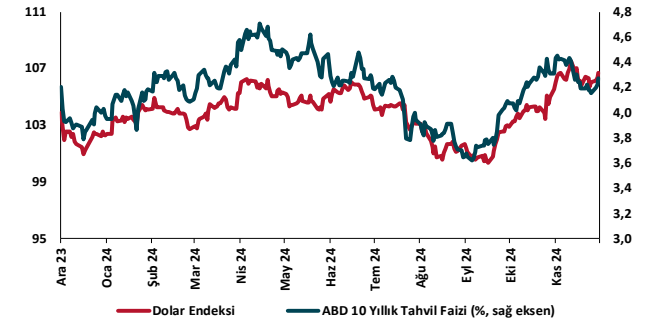
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



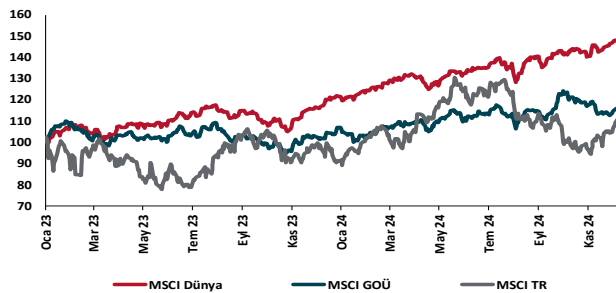
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



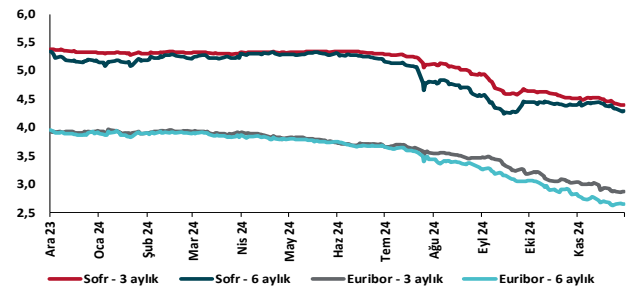
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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.