

Küresel risk iştahı karışık seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdiler. Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, finansal piyasalarda risk iştahı görece sakin bir seyir izledi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, küresel büyüme beklentisini yükseltti. Yayımladığı raporda Fitch, kısa vadeli büyüme beklentilerinin iyileşmesi nedeniyle 2024 büyüme tahminini 0,3 puan artırarak %2,4'e revize etti. ABD'ye ilişkin büyüme beklentisini yukarı, Euro Bölgesi ve Çin için büyüme öngörülerini ise aşağı yönlü güncelledi. Yıl sonuna kadar ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) üçer faiz indirimi beklediğini belirtti. Türkiye'nin kısa vadeli ekonomik kazanımlarının 2024 büyümesini destekleyeceğini işaret eden Fitch, büyüme tahminini %2,5'ten %2,8'e çıkardı. 2025 büyümesi öngörüsünü ise %3,1 olarak duyurdu. Euro Bölgesi'nde Ocak ayında sanayi üretimi tahminlerin ötesinde daralarak imalat aktivitesine yönelik olumsuz sinyaller verdi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen piyasa faizlerinin pandemi öncesindeki düşük seviyelerine geri dönmesinin düşük bir olasılık olduğunu söyledi. Petrol fiyatları ABD stoklarındaki düşüş ve jeopolitik gerilimlerin etkisiyle hızlı bir artış gösterdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,19, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan yükselişle %2,36 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Dolar endeksi %0,2 geriledi ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada %0,3 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,6,

Günlük Değişimler

Dolar/TL	31,91 ▼ -0,4%	BİST 100	8.910 ▼ -1,8%
TR 2Y	48,18 ▲ 17 bp	TR 10Y	26,91 ▼ -7 bp
DXY	102,8 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.396 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	2.174 ▲ 0,8%	ABD 10Y	4,19 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	84,0 ▲ 2,6%	Karbon (ton, €)	56,0 ▼ -0,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,4%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,3%
Euro/Dolar	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Satışları (yıllık değişim)	Şubat		-%17,8
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Şubat	%0,3	-%0,8
ABD	Üretici Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Şubat	%0,3	%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Avrupa için referans doğal gaz fiyatı da %0,8 artış kaydetti. Altının ons fiyatı %0,8 yükselirken, Bitcoin %2,9 artışla 73 bin 157 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahında dün ayrısan performanslar kaydedildi. Cuma günü Türkiye'nin ülke kredi notu artırımının ardından düzenlediği webinarında Fitch, ekonomi yönetiminin ilk hedefinin enflasyonu düşürmek olduğunu belirterek, seçim sonrasında enflasyonun düşürülmesiyle tutarlı politika sıkılaştırmasının sürmesini beklediklerini ifade etti. Parasal sıkılaştırmanın beklediklerinden daha ileri bir seviyeye gittiğinin altını çizerken enflasyon baskılarının güçlü kalmaya devam ettiğini ifade etti. Türkiye'de enflasyonun kısa vadede önemli bir politika zorluğu olmaya devam edeceğini belirtirken, ekonomi politikalarındaki değişimin uluslararası sermayeye erişimi de artırdığına işaret etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı 6 yıl vadeli euro cinsi tahvil ihracı için uluslararası bankalara yetki verdi. Basında çıkan haberlere göre, TCMB zorunlu karşılıkların (ZK) uygulama talimatında değişiklik yaparak serbest hesaplarda ortalama olarak tesis edilen zorunlu karşılıkların bir kısmının bloke olarak tesis edilmesine karar verdi. Bu kapsamda TL yükümlülükler için tesis edilmesi gereken ZK'nın aktif büyüklüğü 500 milyar TL üzerinde olan bankalar için %25'i, 100 milyar TL aktif büyüklüğe sahip olanlar için %15'i bloke olarak tesis edilecek. Ayrıca TCMB zorunlu karşılıklara üç ayda bir faiz ödenmesi uygulamasına bir aydan kısa vadedeki mevduatları da dahil etti. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,8 ve %2,0 düşüşle kapattı. Ülke risk primi değişim göstermese de, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş sürdü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay bir seyir izledi.

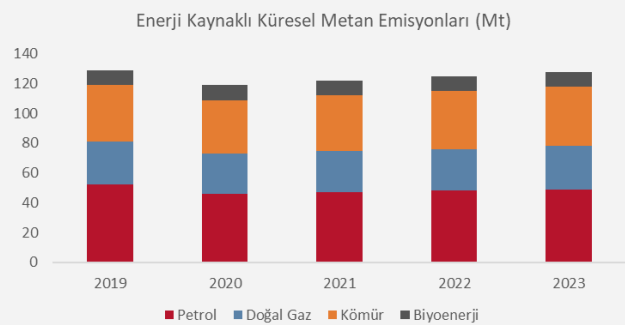
Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Şubat ayı üretici enflasyonu ve perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Şubat ayı konut satış istatistikleri açıklanacak.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Ocak'ta beklentilerin ötesinde daraldı. Ocak ayında sanayi üretimi aylık bazda %3,2 gerileyerek %1,5 olan daralma tahminlerini aştı. Aralık ayı verileri de %2,6'dan %1,6'ya revize edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

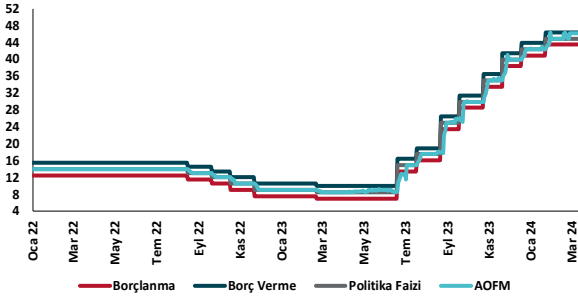
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Küresel Metan Takibi 2024

raporunu yayımladı. Rapor 2023 yılında fosil yakıtların üretimi ve kullanımının bir önceki yıla göre %2,6'lık artış ile yaklaşık 118 milyon ton (Mt), biyokütle kullanımının ise yatay kalarak 10 Mt metan emisyonuna yol açtığını tahmin ediyor. IEA enerji kaynaklarından kaynaklanan toplam metan emisyonlarının 2019'daki en yüksek seviyesine (129 Mt) yakın seyrettiğini vurgularken, küresel ısınmanın 1,5°C ile sınırlandırılabilmesi için 2030 yılına kadar fosil yakıtlardan kaynaklı metan emisyonlarının bugünkü seviyesine kıyasla %75 azalması gerektiğini belirtiyor. Metan azaltma tedbirlerinin hayata geçirilmesi için de yaklaşık 170 milyar dolar yatırıma ihtiyaç duyulacağı öngörülüyor.

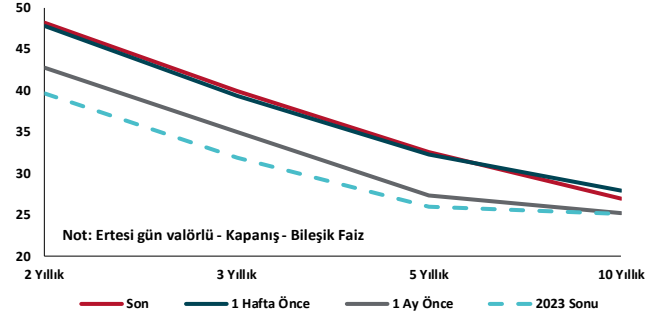


Kaynak: IEA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

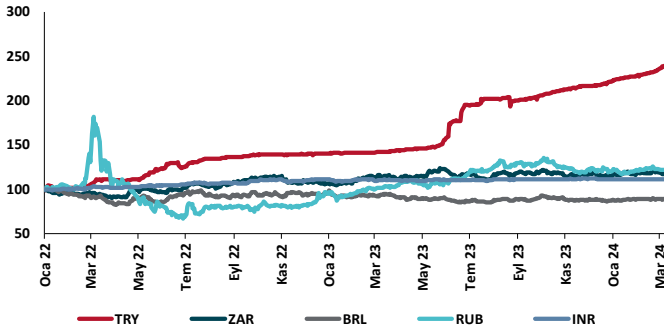
TCMB Faiz Koridoru



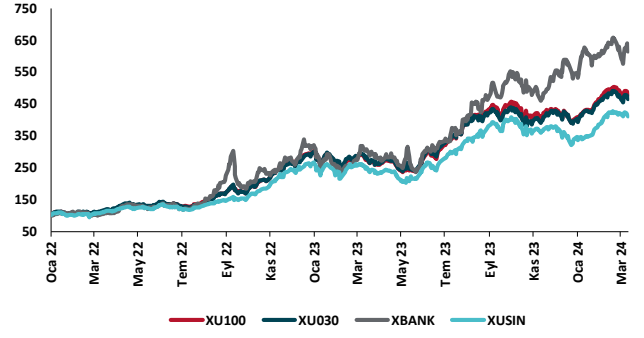
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



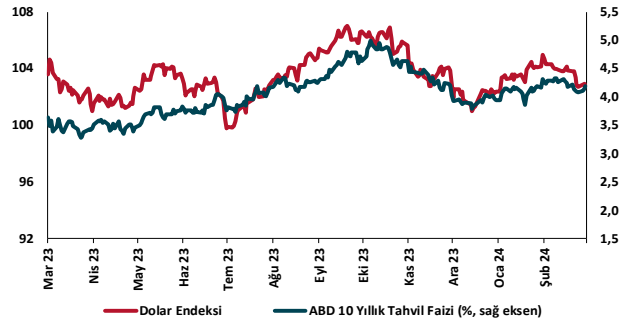
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



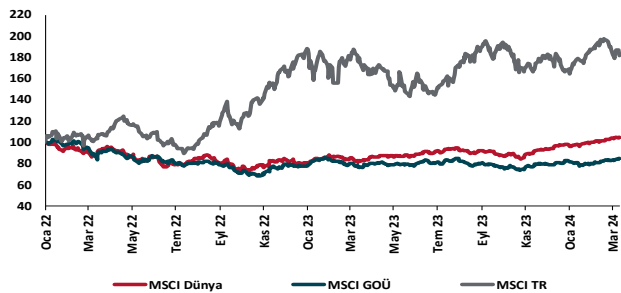
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



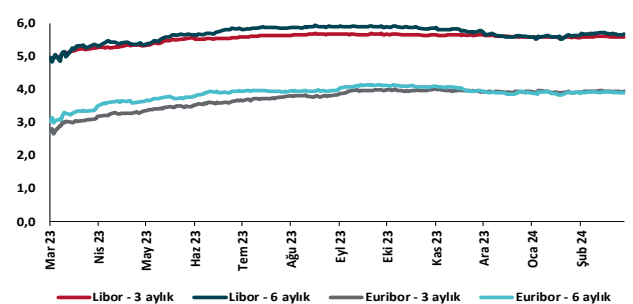
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.