

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününü yükselişle tamamladı. ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Aralık'ta aylık bazda beklentilerin aksine gerileyerek risk iştahını destekledi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyonda iyileşme sürecinin önümüzdeki aylarda yavaşlayabileceğini belirtti ve erken faiz indirimi yapmaları durumunda enflasyonun yeniden yükselişe geçebileceğinin altını çizdi. Ancak beklentilerin altında ÜFE verilerinin etkisi öne çıktı ve ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %3,95'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan gerilemeyle %2,14 seviyesine indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 artış görüldü. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,9 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %1,0 yükselişle kapattı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü pozitif bir seyir izledi. TCMB haftanın son gününde Kasım ayı ödemeler dengesi, TÜİK de perakende satış ve ciro endeksi verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü %1,1 yükselişle kapattı. Ülke risk primi hafif yükselse de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu B3 olarak teyit ederken, not görünümünü durağandan pozitifte çevirdi. Görünümün pozitifte çekilmesindeki temel nedenin para politikasındaki değişim olduğu belirtildi. Bu politikaların, çok yüksek seyreden enflasyonu sürdürülebilir seviyeye indirme

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,06 ▲ 0,3%	BİST 100	7.986 ▲ 1,1%
TR 2Y	40,94 ▲ 13 bp	TR 10Y	25,75 ▼ -12 bp
DX	102,4 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.168 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	2.049 ▲ 1,0%	ABD 10Y	3,95 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	78,3 ▲ 1,1%	Karbon (ton, €)	65,8 ▼ -3,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI Avrupa	1,0%
MSCI Latin Amerika	0,8%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI GOÜ	0,2%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçesi (milyar TL)	Aralık		75,6
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Kasım	-%0,3	-%0,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ihtimalini artırdığı ifade edildi. Parasal sıkılaştırmanın aynı zamanda Türkiye'nin dış dengesizliğinin azaltılması ve TCMB'nin döviz rezervlerinin yeniden yapılandırılması olasılığını artırarak ülkenin dış şoklara karşı kırılganlığını azaltacağı ifade edildi. Haftasonu ise Ulusal Süt Konseyi çiğ süt referans fiyatını %17,4 artışla 11,5 TL'den 13,5 TL'ye çıkardı.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası (PBoC) indirim beklentilerine karşın bir yıl vadeli borç verme faizini %2,5'te sabit tuttu. Bununla birlikte, 1 yıl vadede piyasaya sunduğu likidite bir miktar azaltarak 995 milyar yuan olarak sürdürdü. Küresel tarafta bugün Davos'ta başlayacak Dünya Ekonomik Forumu toplantıları takip edilecek. ABD'de tatil nedeniyle piyasalar kapalı olacakken, Euro Bölgesi'nde Kasım ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı Aralık ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verilerini yayımlayacak.

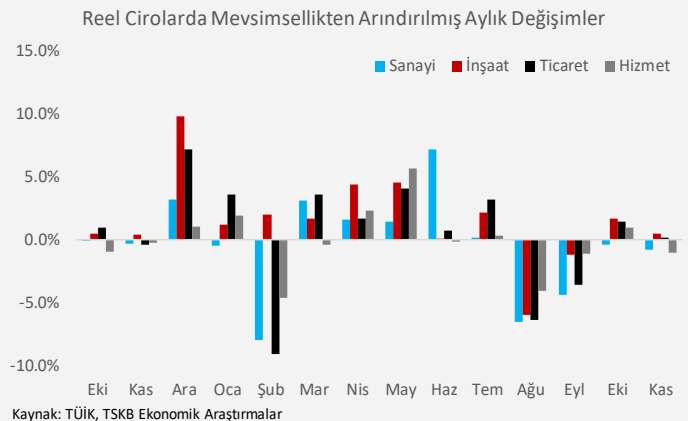
ABD'de (ÜFE) Aralık'ta beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda ÜFE %0,1 artış beklentilerine karşın %0,1 gerilerken, yıllık enflasyon Kasım'daki %0,8'den %1,0'a yükseldi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık enflasyonu %0,2 olan tahminlerin altında kalarak %0,0 olarak geldi. Çekirdek ÜFE yıllık enflasyonu ise %2,0'dan %1,8'e geriledi.

Kasım'da cari işlemler açığı beklentileri aşıya da ılımlı iyileşmenin sürdüğünü teyit etti. 2022 Kasım'da 4,0 milyar dolar olan cari açık 2023'ün aynı ayında 2,7 milyar dolara indi. Altın hariç cari açık 1,6 milyar dolardan 1,5 milyar dolara hafif gerilerken, enerji hariç cari işlemler fazlası 2,5 milyar dolardan 980 milyon dolara düştü. Bu sonuçla 2022 Kasım'da 4,9 milyar olan altın ve enerji hariç çekirdek cari fazla 2023 Kasım'da 2,2 milyar dolara geriledi. Kasım'da hizmet ve birincil gelir dengesindeki zayıflamaya rağmen dış ticaret açığındaki gerileme ile cari işlemler dengesi yavaşlayarak da olsa iyileşmeye devam etti. Hizmetler tarafında, hem taşımacılık hem de turizmde zayıf sonuçlar ortaya çıktı. Birincil gelir tarafındaki zayıflıkta ise faiz giderlerindeki artış etkili oldu. Ekim ayında 50,9 milyar dolar olan 12 aylık toplam cari açık Kasım'da 49,6 milyar dolara gerilerken, çekirdek cari fazla 34,7 milyar dolardan 32,0 milyar dolara indi. Kasım'da finansman tarafında yüklü borçlanmaların yanında sermaye girişlerinin desteği ile rezervlerdeki hızlı artış dikkat çekti.

Perakende satışlar Kasım ayında yavaşladı. Kasım ayında aylık bazda reel perakende satışların artış hızı %1,9'dan %0,2'ye gerilerken, yıllık bazda artış hızı %12,8 olarak gerçekleşti. Gıdada aylık bazda %1,5 düşüş görülürken, akaryakıtta %1,2 artış oldu. Gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda yükseliş ise %0,7 ile toplamdaki sonuçların üzerinde gerçekleşti. Tekstil, giyim ve ayakkabıda ise perakende satışlar %0,8 arttı.

Reel cirolarda Kasım ayında karışık bir tablo ortaya çıktı.

Toplam ciro endeksi Kasım'da aylık bazda %3,0 yükselirken, nominal yıllık bazda artış hızı %65,5'den %66,1'e çıktı. Reel cirolarda ise ayrıışan bir görüntü vardı. Aylık bazda reel cirolar inşaat ve ticarete sırasıyla %0,5 ve %0,2 artarken, sanayi ve hizmetlerde sırasıyla %0,8 ve %1,0 düşüş görüldü.



'Dijital Genç Yapay Zeka Ekosistemi', Cumhurbaşkanlığı Dijital Dönüşüm Ofisi bünyesinde kuruldu. Cumhurbaşkanlığı Dijital Dönüşüm Ofisi'nin (CBDDO) verdiği bilgiye göre, Dijital Genç Yapay Zeka Ekosistemi, üniversitelerdeki yapay zekayla ilgili öğrenci kulüplerini bir araya toplamak, bu alanlardaki potansiyel nitelikli iş gücünü eğitimler, yarışmalar ve eğitim sonrası kariyer ödülleriyle desteklemek amacıyla kuruldu.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji Verimliliği

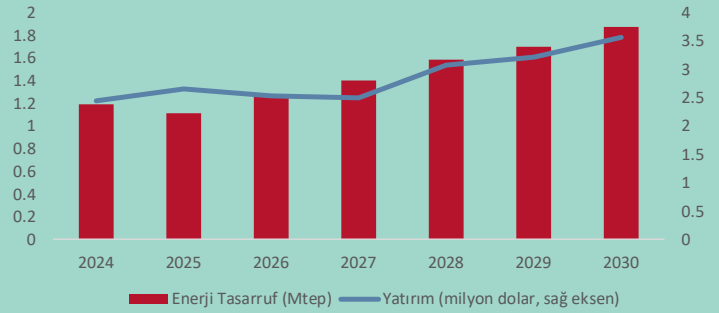
2030 Stratejisi ve II. Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı'nı yayınladı.

2024-2030 dönemini kapsayan strateji ile enerji yoğunluğunun 2023 değerine göre %15 azaltılması hedefleniyor. 7 sektörde toplam 61 eylemin yer aldığı plan dahilinde yapılacak olan 20,2 milyar dolarlık enerji verimliliği yatırımı ile %16'lık birincil enerji tasarrufu sağlanacağı tahmin ediliyor. 20,2 milyar doların 5 milyar dolarlık kısmı kamu tarafından vergi ve teşvikler ile sağlanacak. Bu yatırımlar sayesinde 100 milyon ton karbondioksit eşdeğeri sera gazı azaltımı gerçekleşmesi bekleniyor. Tüm paydaşların katılımı ile hazırlanan eylem planı sayesinde 2040 yılına kadar 46 milyar dolar değerinde enerji tasarrufu sağlanması planlanıyor.

Kalkınma Gündemi



Enerji Tasarruf ve Yatırımların Yıllara Göre Dağılımı



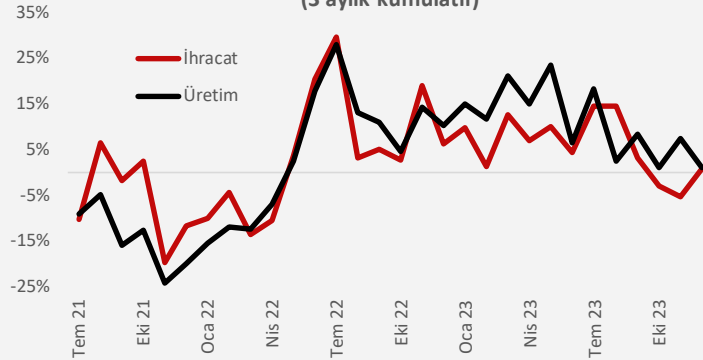
Kaynak: ETKB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Aralık ayı verilerini açıkladı.

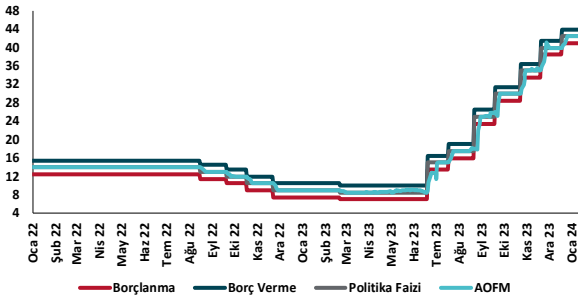
Buna göre, geçtiğimiz ay otomotiv ihracat adedi geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %1,9 azalarak 92.148 oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %1,2 yükseldi ve 3,21 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2023 yılının tamamı baz alındığında ihracat tutarının yıllık %13,3 artış gösterdiği ve 35,70 milyar dolara ulaştığı izlendi. 3 aylık kümülatif veriler geçtiğimiz ay itibarıyla ihracat adedinde %0,8 yükselişe işaret ederken, aynı dönemde üretim adedi %0,9 büyüdü.

Otomotiv İhracat ve Üretimi Yıllık Değişimi (3 aylık kümülatif)

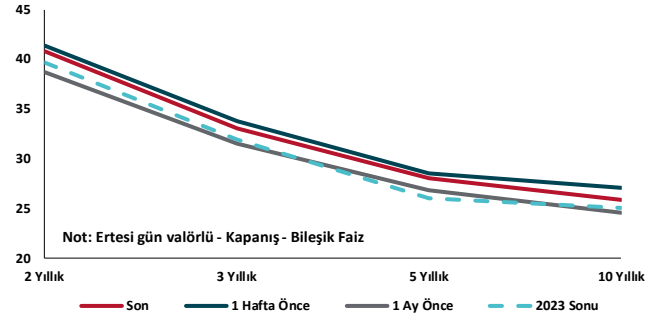


Kaynak: OSD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

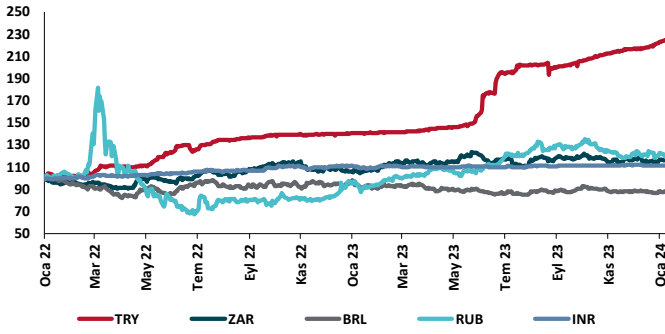
TCMB Faiz Koridoru



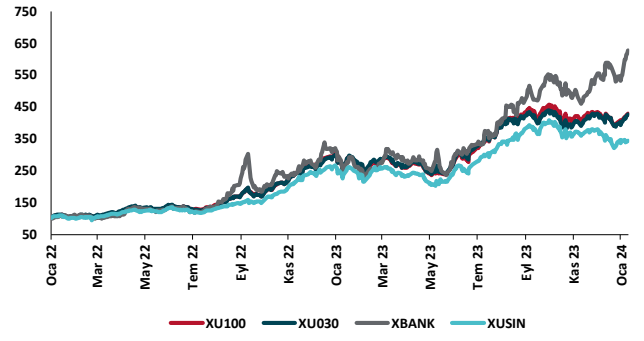
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



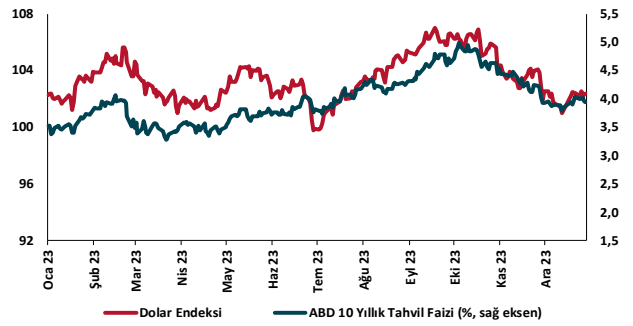
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



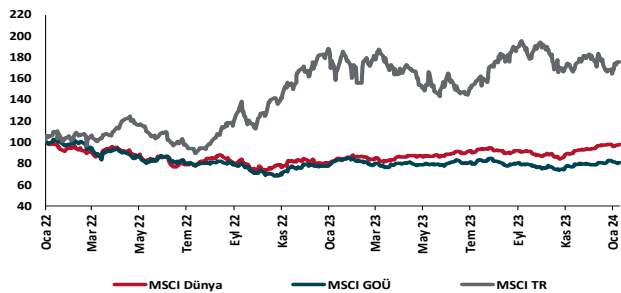
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



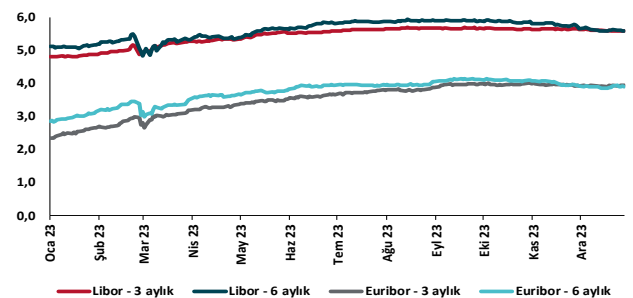
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.