

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün yeniden toparlandı. Euro Bölgesi'nde Aralık ayında sanayi üretimi daralacağı tahminlerine karşın artış gösterirken, dördüncü çeyrek büyümesine dair ikinci okumalar öncü verileri teyit etti. İngiltere'de enflasyon Ocak ayında tahminlerin altında kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Austan Goolsbee birkaç aylık beklentinin üzerinde gerçekleşebilecek enflasyonun hedefe dönüş patikasıyla uyumlu olacağını söylerken, bir diğer Fed yetkilisi Michael Barr da faiz indirimlerine başlamadan önce enflasyonun hedefe yöneldiğine dair daha fazla veri görmek gerektiğini belirtti. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,27, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan gerilemeyle %2,35 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,8 artış görüldü. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,1 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı yataya yakın seyrederken, Bitcoin %4,5 yükselişle 51 bin 773 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, resmi temaslarda bulunmak üzere gittiği Kahire'de yaptığı açıklamada Türkiye ve Mısır'lı yetkililerin iki ülkenin ticaret hacmini kısa süre içinde 15 milyar dolara çıkarmak için mutabık kaldıklarını belirtti. İnişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %0,9 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,73 ▲ 0,1%	BİST 100	9.072 ▲ 0,9%
TR 2Y	42,64 ▼ -9 bp	TR 10Y	25,26 ▼ -16 bp
DX	104,7 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.266 ▲ 0,8%
Altın (ons, \$)	1.992 = 0,0%	ABD 10Y	4,27 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	81,6 ▼ -1,4%	Karbon (ton, €)	56,6 ▲ 0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,3%
Euro/Dolar	0,2%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI Kuzey Amerika	1,0%
MSCI Dünya	0,8%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,6%
MSCI Avrupa	0,5%
MSCI GÖÜ	0,2%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI Latin Amerika	0,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ocak		-842,5
İngiltere	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-IV	-%0,1	-%0,1
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ocak	-%0,1	%0,6
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ocak	%0,3	%0,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Japonya ekonomisi dördüncü çeyrekte bir önceki döneme göre daraldı ve art arda iki çeyrek daralarak resesyona girmiş oldu. Bugün küresel tarafta İngiltere dördüncü çeyrek büyüme ile ABD Ocak ayı sanayi üretimi ve perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Ocak ayı merkezi yönetim bütçe rakamları yayımlanacak.

Euro Bölgesi'nin 2023 son çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) verileri teyit edilirken, Aralık sanayi üretimi beklentilerden güçlü geldi. Çeyreklik bazda GSYH ön hesaplamalarla uyumlu şekilde yataya yakın kalırken, yıllık büyüme oranı %0,1 olarak gerçekleşti. Bölge genelinde Aralık ayında sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,2 azalış beklentilerine karşın %2,6 artarken, yıllık bazda %1,2 büyüme kaydetti. Bununla birlikte, Kasım ayı verileri yukarı revize edildi.

İngiltere'de Ocak ayı enflasyonu tahminlerin altında kaldı. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ocak'ta aylık bazda %0,3 olan beklentilerin ötesinde %0,6 gerilerken, yıllık enflasyon Aralık'taki %4,0'da değişmedi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu da %5,1'den %5,2'ye yükseleceği beklentilerine karşın yataya yakın kaldı.

Japonya ekonomisi 2023 son çeyrekte tahminlerden zayıf bir performans kaydetti. Çeyreklik bazda GSYH %0,2 büyüme beklentilerine karşın %0,1 daraldı. Yıllıklandırılmış olarak ise daralma %0,4 olurken, önceki çeyrek verileri de aşağı revize edildi. Öte yandan, sanayi üretimi Aralık'ta aylık bazda %1,4 büyürken, yıllık bazda %1,0 daralma kaydetti.

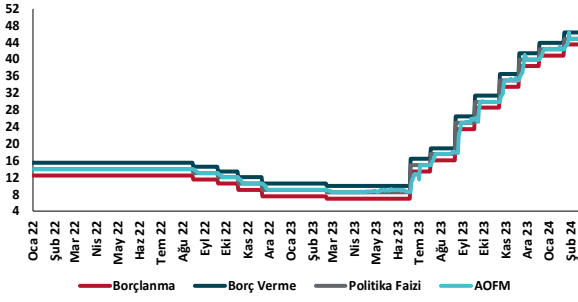
Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank, 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, banka 2023'ün son çeyreğinde 2,06 milyar TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam, bir önceki yılın aynı dönemine göre %67,6 azalışa işaret ederken, 1,99 milyar TL olan piyasa medyan beklentisi ile uyum gösterdi.

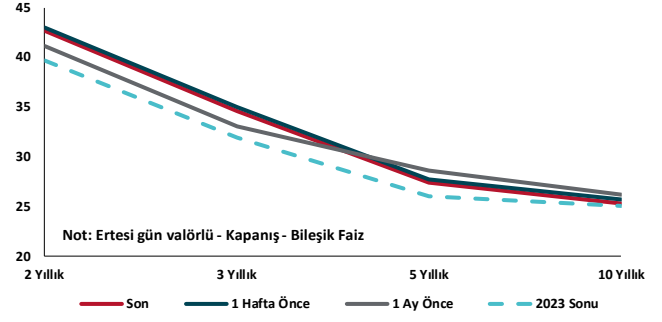
Coca Cola İçecek, Coca-Cola Bangladesh Beverage'i satın almak üzere hisse alım sözleşmesi imzaladı. Şirket yayımladığı KAP bildiriminde 2024 yılı içinde tamamlanması beklenen satın alma için 2 eşit taksitte 130 milyon dolar ödeyeceğini belirtti.

Shell sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) talebinin 2040 yılına kadar %50 artacağını öngörüyor. Özellikle Çin'in kömürden gaza geçişinin hızlanması ve Asya ülkelerinin büyümelerini desteklemek için daha fazla LNG kullanmasıyla talebin artmaya devam edeceği tahmin edilirken, küresel talebin 2040 yılında 625-685 milyon ton civarına ulaşması bekleniyor. Bununla birlikte küresel LNG ticaretinin 2023'de 404 milyon tona ulaşarak 2022'deki 397 milyon ton değerini aştığı belirtiliyor.

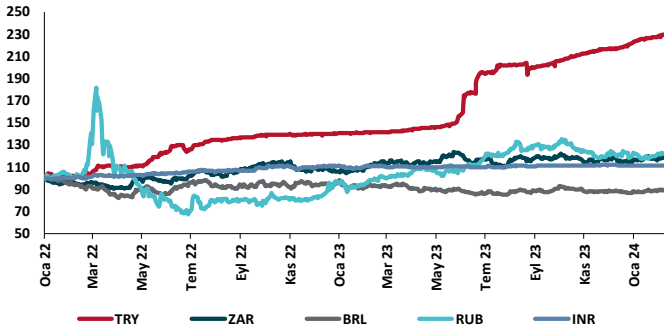
TCMB Faiz Koridoru



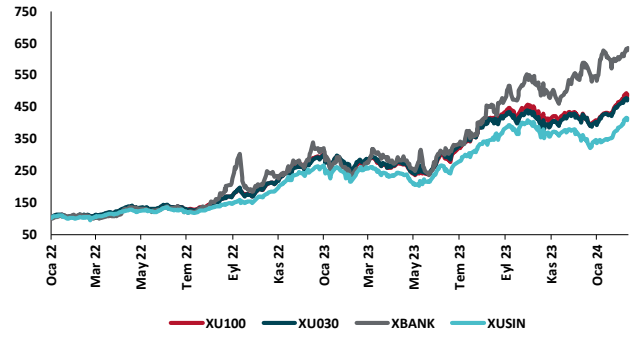
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



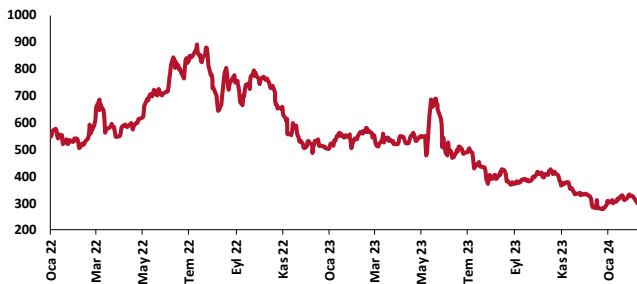
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



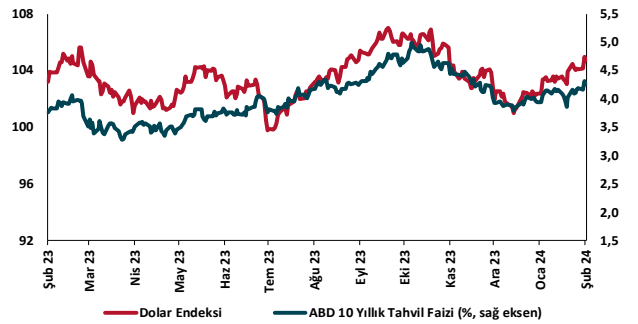
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



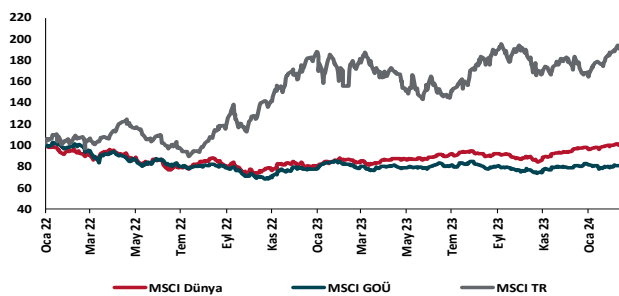
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



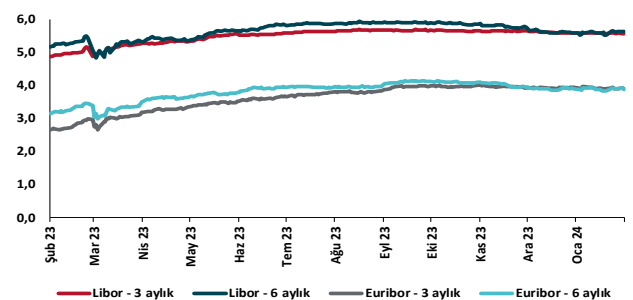
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.