

Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün düşüş eğilimindeydi. Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva küresel ekonominin 2024'te bir önceki yıla göre daha iyi performans göstereceğini söylerken, IMF Başkan Yardımcısı Gita Gopinath enflasyonla mücadelenin sona ermediğini belirterek faiz indirimlerine yönelik piyasa beklentilerinin erken olduğunu bildirdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Tüketici Beklentileri Anketi Kasım 2023 sonuçlarına göre, Euro Bölgesi'ndeki tüketicilerin gelecek 12 aya yönelik enflasyon beklentisi %4,0'dan %3,2'ye, gelecek üç yıla ilişkin enflasyon beklentisi ise %2,5'ten %2,2'ye geriledi. Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Ocak'ta beklentilerin üzerinde artarken, Aralık ayı nihai enflasyon verileri öncü rakamları teyit etti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Christopher Waller enflasyonun Fed'in hedeflerine yaklaşması durumunda bu yıl içinde faiz indirimleri olabileceğinin altını çizdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artışla %4,07'ye yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan yükselişle %2,21 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,6 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,6 düşüş görüldü. Dolar endeksi %0,9 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,9 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,3 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %1,3 düşüşle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün ayrışan bir tablo çizdi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kabine toplantısı sonrası yaptığı açıklamada SSK ve Bağkur emeklilerine 5 yüzden puan ek zam verildiğini belirtirken, en düşük emekli

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,02 ▼ -0,2%	BİST 100	8.032 ▼ -0,1%
TR 2Y	41,71 ▲ 53 bp	TR 10Y	26,32 ▲ 11 bp
DXY	103,4 ▲ 0,9%	MSCI Dünya	3.146 ▼ -0,6%
Altın (ons, \$)	2.028 ▼ -1,3%	ABD 10Y	4,07 ▲ 12 bp
Brent (varil, \$)	78,3 ▲ 0,2%	Karbon (ton, €)	65,6 ▼ -2,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	1,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,4%
Dolar/Brezilya Reali	1,3%
Dolar/Japon Yeni	1,0%
Dolar Endeksi	0,9%
Euro/Dolar	-0,7%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Dünya	-0,6%
MSCI Avrupa	-0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,2%
MSCI GOÜ	-1,6%
MSCI Asya Pasifik	-1,6%
MSCI Latin Amerika	-2,2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	TÜFE (yıllık değişim)	Aralık	%3,8	%3,9
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Aralık	%0,4	%0,3
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Aralık	%0,0	%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

aylığının 10 bin TL'ye yükseltildiğini söyledi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,1 ve %0,4 düşüyle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kazandı.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı Çin'den gelen verilerin etkisiyle kırılğan bir seyir izliyor. Çin'de 2023 yılı son çeyrek büyüme ve Aralık ayı ekonomik aktivite verileri açıklanırken, rakamlar karışık sinyaller verdi. Küresel tarafta bugün İngiltere Aralık ayı enflasyon ve ABD ekonomik aktivite verileri izlenecek.

Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Ocak'ta beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Endeks Ocak ayında 12,8'den 15,2 seviyesine yükseldi ve 12,0 olan piyasa tahminlerini geride bıraktı. Genel endekste ki yükselişe rağmen, mevcut durum alt endeksi Ocak'ta -77,1'den -77,3'e geriledi. Ayrıca Aralık ayı nihai enflasyon verileri öncü rakamları teyit ederken, AB uyumlu yıllık enflasyonun %2,3'ten %3,8'e yükseldiğini ortaya koydu.

Çin'de 2023 son çeyrek büyümesi ile Aralık ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar ayrışan bir tablo çizdi. Gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik bazda %1,1 olan beklentilerin hafif altında %1,0 büyüdü. Yıllık bazda büyüme hızı %4,9'dan %5,2'ye çıktı. Aralık ayında sanayi üretim endeksi yıllık bazda %6,8 ile beklentilerin bir miktar üzerinde büyüdü. Öte yandan, aynı dönemde perakende satışların yıllık artışı %7,4 ile hem önceki aya göre yavaşladı hem de beklentilerin altında kaldı.

Azerbaycan COP29 komitesini açıkladı; 28 kişiden oluşan komitede kadın bir üye bulunmuyor. Geride bıraktığımız COP28'de ise kadınlar komitenin %63'ünü oluşturuyordu. She Changes Climate isimli grup tarafından "gerici" bulunan karar iklim krizinin dünyanın yarısını değil tamamını etkilediği gerekçesiyle eleştirildi. Araştırmalar kadınların iklim krizi ile mücadelenin paydaşı olmalarının hem bu mücadele için hem de kadınların sosyal ve ekonomik alanda güçlendirilmeleri adına olumlu sonuçları olduğuna işaret ediyor. Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (UNFCCC) sentez raporu kadınların yerelden uluslararası her seviyede karar alma mekanizmalarına dahil olmasının uyum, azaltım ve dayanıklılığın artmasına yardımcı olduğunun altını çiziyor.

Shell hissedarları şirketi emisyon hedeflerini Paris Anlaşması ile uyumlu hale getirmeye çağırıyor. Çağrıda Avrupa'nın en büyük varlık yöneticisi Amundi'yi 26 hissedar daha destekliyor. Shell 2030'a kadar faaliyetlerinden kaynaklanan emisyonları (kapsam 1 ve 2) %50 azaltmayı amaçlıyor. Hissedarlar ise şirketin emisyon azaltım hedeflerinin değer zincirleri sebebiyle dolaylı olarak sorumlu oldukları kapsam 3 emisyonlarını içermesi gerektiği görüşünde. Karar Mayıs ayında gerçekleşecek yıllık toplantıda oylamaya sunulacak.

Kalkınma Gündemi

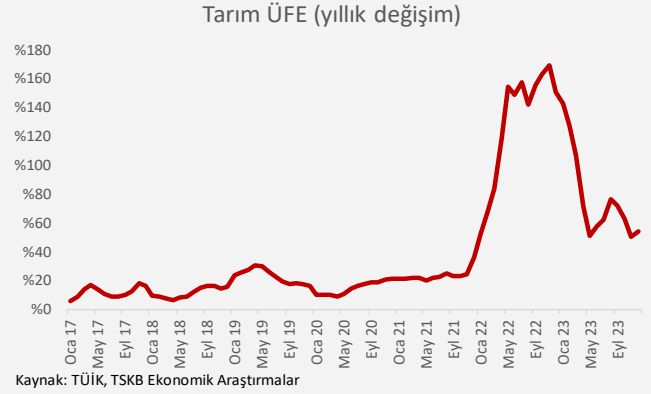


Şirket ve Sektör Haberleri

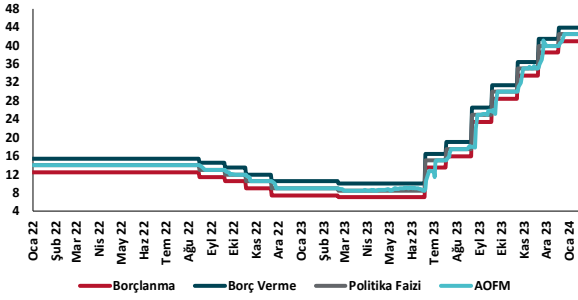
Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Aralık ayında yıllık %54 arttı. Önceki ay yıllık artış oranı %50 seviyesinde gerçekleşmişti. Yıllık bazda alt grupta en fazla artış %57,71 ile "Ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetler"de görüldü. Onu %56,20 ile "Balık ve diğer balıkçılık ürünleri" ve %52,46 ile "Tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetler" takip etti.

İngiliz petrol şirketi Shell, Yemen'deki Husilerin Kızıldeniz'de ticari gemilere yönelik yaptığı saldırılar nedeniyle bölgedeki sevkiyatları askıya aldı. Shell söz konusu kararla, bölgede büyük bir petrol sızıntısına neden olabilecek saldırıların önüne geçmeyi ve gemi mürettebatının güvenliğini sağlamayı amaçlıyor. Aralık ayında bir diğer petrol şirketi BP saldırılar nedeniyle Kızıldeniz'den yaptığı tüm sevkiyatları geçici olarak durdurma kararı almıştı. Öte yandan motorlu kara taşıtı üreticisi Suzuki, gemilere yapılan saldırılarla bağlantılı tedarik sorunları nedeniyle Macaristan'ın kuzeyinde yer alan Estergon tesisinde üretimini durdurdu.

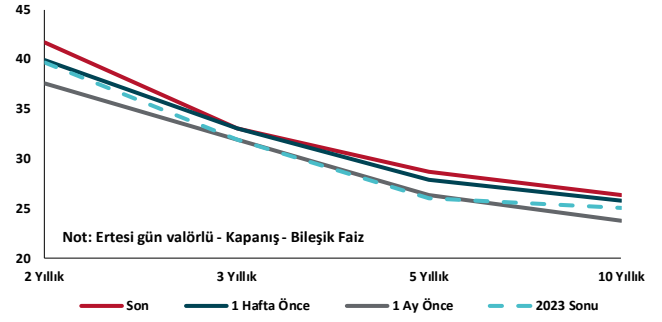
Avrupa Yatırım Bankası (EIB), Northvolt pil fabrikasına 1 milyar doların üzerinde finansman sağlayacak. Fabrikanın genişletilmesi için planlanan 5 milyar dolarlık bir paketin parçası olan finansman ile Avrupa'nın ilk döngüsel pil üretimi yapan tesisinin kapasitesinin 60 gigavatsaate çıkması hedefleniyor.



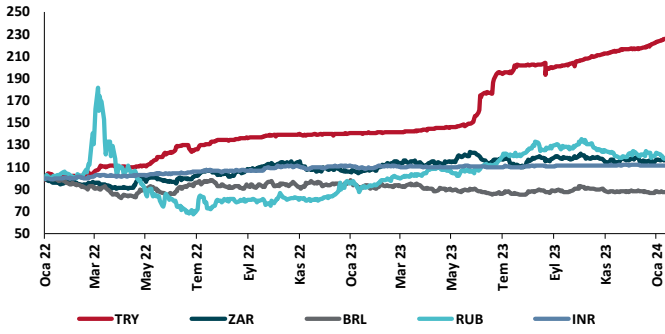
TCMB Faiz Koridoru



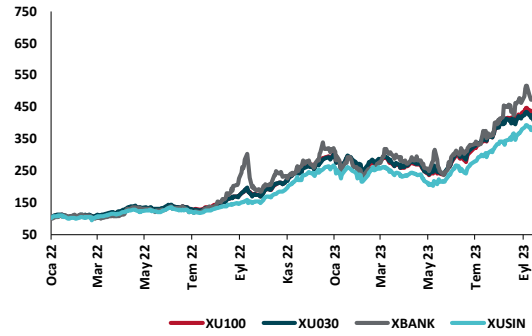
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



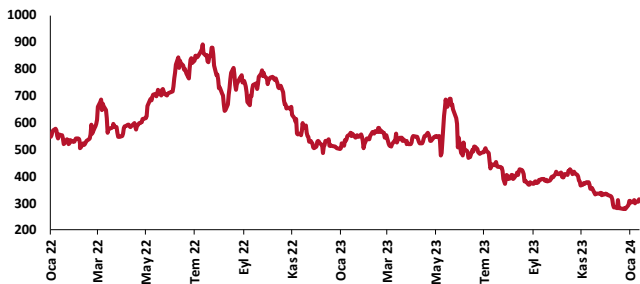
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



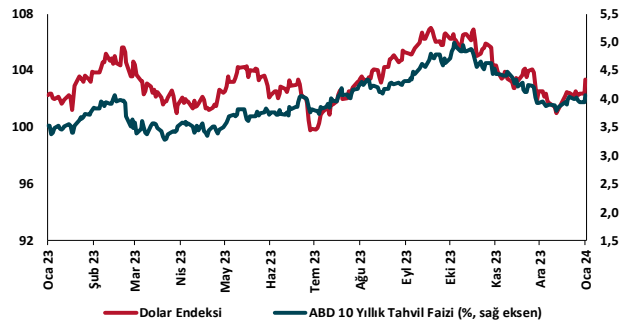
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



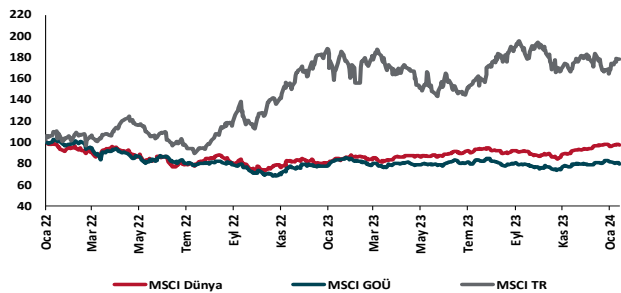
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



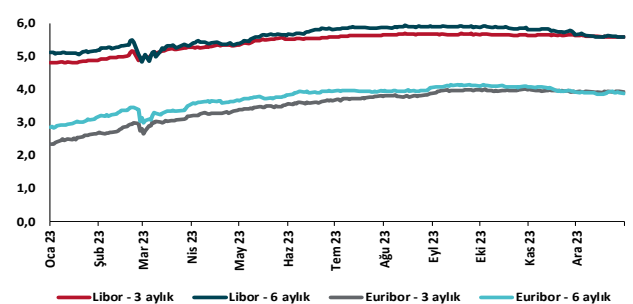
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.