

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün bir miktar toparlandı. ABD Senatosu, federal hükümetin kısmi olarak kapanmasını önleyecek geçici bütçe tasarısını onayladı. Ülkede yeni konut başlangıçları Aralık ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, haftalık bazda ilk işsizlik maaşı başvuruları tahminlerin altında kaldı. Avrupa Merkez Bankasının (ECB) Aralık ayı para politikası toplantı tutanakları, ECB üyelerinin düşen enflasyona rağmen sıkı duruşun sürdürülmesinden yana olduğunu ortaya koydu. Tutanaklarda enflasyonun yakın gelecekte yükselme ihtimali nedeniyle dikkatli olunması gerektiği ifade edildi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Raphael Bostic seçimler ve jeopolitik gerginliklerin belirsizlikleri artırdığını belirterek, Fed'in temkinli hareket etmesi gerektiğini söyledi. Bir diğer Fed üyesi Patrick Harker enflasyonun hedef seviyeye inmeyi sürdüreceğine inandığını söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,14'e yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan yükselişle %2,31 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,7 artış görüldü. Dolar endeksi %0,1 yükselse de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,0 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,8 yükselişle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün ayrışan bir tablo çizdi. TCMB Kasım ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,11 ▲ 0,1%	BİST 100	8.016 ▼ -0,1%
TR 2Y	41,99 ▲ 7 bp	TR 10Y	26,15 ▼ -18 bp
DXY	103,5 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.143 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	2.023 ▲ 0,8%	ABD 10Y	4,14 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	79,1 ▲ 1,6%	Karbon (ton, €)	63,0 ▼ -0,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,9%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Avrupa	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,3%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (12 aylık enflasyon beklentisi)	Ocak		41.23%
Türkiye	Konut Satışları (yıllık değişim)	Aralık		-20.6%
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Aralık	3.82	3.82
ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi	Ocak	68.8	69.7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksleri günü sırasıyla %0,1 ve %0,3 gerilemeyle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Japonya'da çekirdek enflasyon Aralık ayında yıllık bazda beklentiler dahilinde geriledi. Küresel tarafta bugün ABD Aralık ayı yeni ikinci el konut satışları ve Michigan Üniversitesi Ocak ayı tüketici güven endeksi verileri izlenecek. Yurtiçinde bugün Aralık ayı konut satış istatistikleri yayımlanacak.

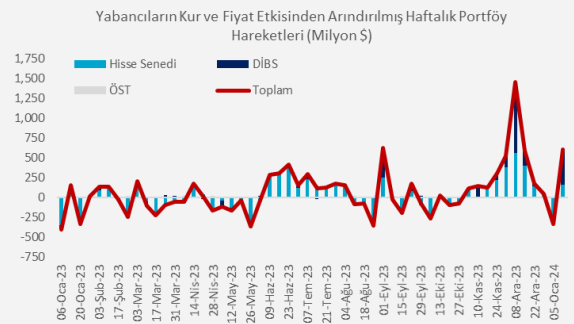
ABD'de Aralık ayı konut başlangıç ve inşaat izinleri beklentilerin üzerinde gelirken, Ocak ayına ilişkin öncü göstergelerde ayrışma gözlemlendi. Yıllıklandırılmış konut başlangıçları Aralık'ta aylık bazda %4,3 gerilese de beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Aynı dönemde inşaat izinleri %1,9 artışla tahminleri aştı. 13 Ocak'ta biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 205 bin olan beklentilerin altında kalarak 187 bin kişi ile Eylül 2022 sonrasının en düşüğünde geldi. Öte yandan, Philadelphia Fed aktivite göstergesi Aralık ayındaki -12,8'den Ocak'ta -10,6'ya toparlansa da -6,5 olan beklentilerden zayıf kaldı.

Japonya'da manşet enflasyon Aralık'ta tahminlerden dirençli kalsa da veriler genel olarak fiyat baskısında hafiflemenin sürdüğünü teyit etti. Genel TÜFE yıllık enflasyonu Kasım'daki %2,8'den Aralık'ta %2,5'lik beklentilerin üzerinde kalarak %2,6 seviyesine indi. Aynı dönemde çekirdek enflasyon %2,5'ten beklentilerle uyumlu şekilde %2,3'e geriledi.

TCMB Kasım ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Kasım itibarıyla bir önceki aya göre 1,0 milyar dolar artarak 171,9 milyar dolara yükseldi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Kasım ayı itibarıyla 226,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Yeni yılın ikinci haftasında TCMB rezervlerinde ayrışma görüldü. 12 Ocak'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,2 milyar dolar artarken, döviz rezervleri 16 milyon dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 139,8 milyar dolara çıksa da net rezervler 32,3 milyar dolardan 29,5 milyar dolar seviyesine indi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 12 Ocak haftasında bir hafta aranın ardından pozitifte döndü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 12 Ocak'ta biten haftada 157,4 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 424,9 milyon dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 601,4 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.



12 Ocak'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 0,9 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,3 milyar dolar yükselirken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,6 milyar dolar artış gösterdi. Bu sonuçlarla 12 Ocak 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı 210,1 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Deniz Hava Savunma Sistemleri kapsamında 15,6 milyon Euro ve 182,3 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2024-2027 yıllarında gerçekleştirilecek.

TÜİK, ulusal hesaplarla uyumlu olacak şekilde turizmin ekonomik etkilerini arz ve talep yaklaşımı ile ölçmeyi amaçlayan Turizm Uydu Hesabı 2019-2022 verilerini açıkladı. Buna göre, ülkemizdeki turizm amaçlı toplam tüketim değeri 2022 yılında 1,31 trilyon TL olarak gerçekleşti. Turizm amaçlı toplam tüketim değerinin toplam yurt içi arz içerisindeki payı %3,3 oldu. Turizmin gayrisafi katma değer içindeki payı ise %4,4 olarak hesaplandı. Söz konusu oranlar 2019'da sırasıyla %3,9 ve %4,6'ydi. Turizm sektörlerinde doğrudan turizm amaçlı istihdam edilen kişi sayısı 2022 yılında 2019 yılına göre %5,3 azalarak 885 bin kişi oldu. Bu zaman zarfında turizm sektöründeki istihdamın toplam istihdam içindeki payı %3,3'ten %2,9'a geriledi.

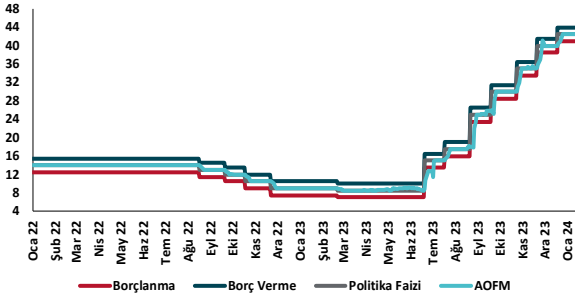
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Ocak Ayı Petrol Raporunu yayımladı. Raporla 2023'de günlük 2,3 milyon varil olan küresel petrol talebindeki büyümenin, dünyadaki makroekonomik gelişmeler, sıkı verimlilik standartları ve genişleyen elektrikli araç filolarının da etkisiyle 2024 yılında yavaşlayarak günlük 1,2 milyon varile ineceği öngörülüyor. Rapor, petrol piyasasındaki talep artışına 2024 yılında petrokimya sektörüne giderek daha büyük pay vermesi beklenen Çin'in öncülük edeceğini tahmin ediyor.

Reuters'ın haberine göre Avrupa Komisyonu, AB üye ülkelere 2040 yılına kadar 1990 seviyelerine göre sera gazı emisyonlarını %90 azaltmayı önermeye hazırlanıyor. Söz konusu önerinin, mevcut durum ile 2050 net sıfır hedefi arasında köprü görevi görmesi öngörülüyor. Komisyonun önerisini 6 Şubat'ta yayımlaması bekleniyor. Öte yandan, AB Konseyi, üye ülkeler ile Avrupa Parlamentosu (AP) arasında müzakere edilen, ağır vasıtaların emisyon salımlarını düşürmeye yönelik yeni kurallarda uzlaşa sağlandı. Ağır vasıtaların emisyonları 2019 yılı değerlerine kıyasla 2030'da %45, 2035'te %65 düşürülecek. 2040'tan itibaren satılacak yeni kamyon ve otobüs gibi çeşitli ağır vasıtaların emisyonları ise %90 düşük olacak. Avrupa ülkelerinde şehir içlerinde faaliyet gösteren otobüslerin de 2035'ten itibaren sıfır emisyonlu olması gerekecek.

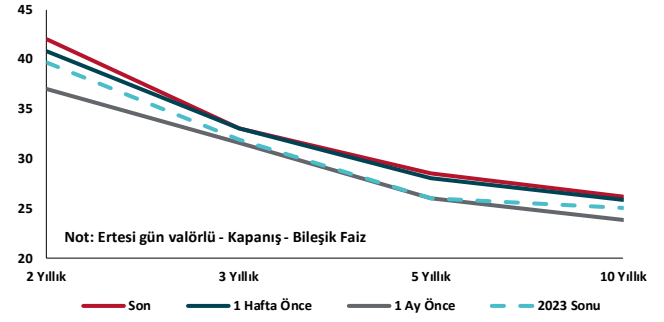
Kalkınma Gündemi



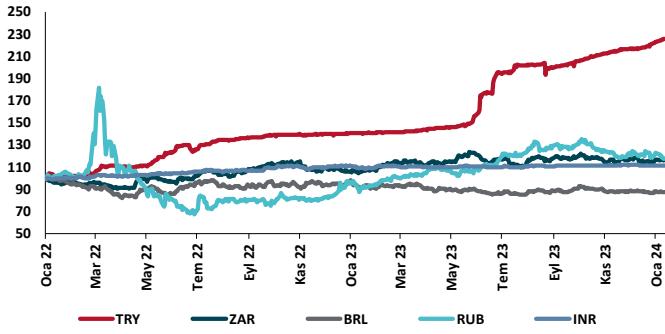
TCMB Faiz Koridoru



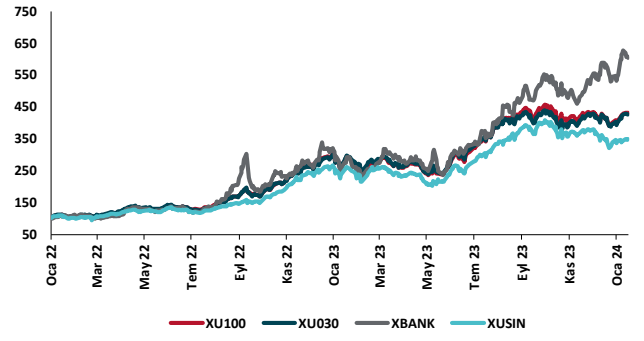
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



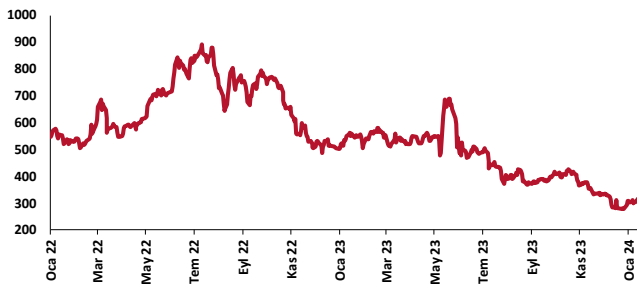
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



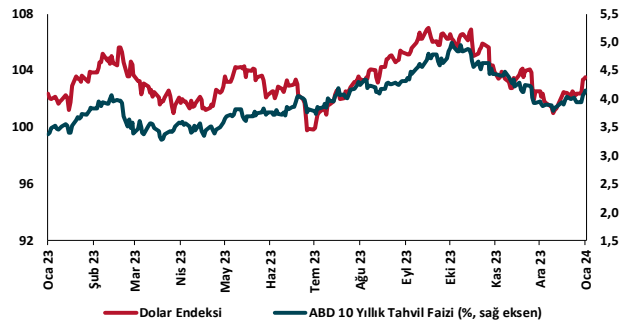
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



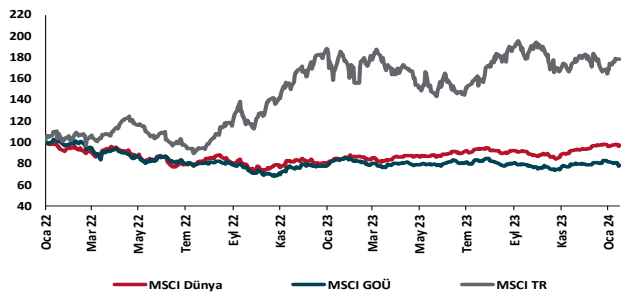
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



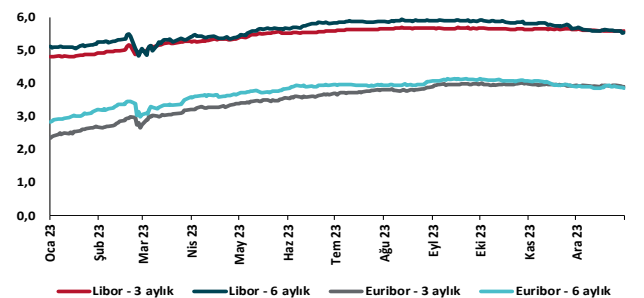
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.