

Piyasalar gelecek hafta açıklanacak Nvidia bilançosunun kuvvetli geleceğine dair artan iyimserliğin desteğiyle kayda değer yükselişler görüldü. Makro veri akışı da destekleyici seyretti: ABD tarafında sermaye malı göstergeleri, konut başlangıçları ile sanayi/imalat üretimi verileri pozitif bir tablo çizerken İngiltere’de tüketici enflasyonu beklentilerle uyumlu ve önceki ayın gerisinde gerçekleşti. Dün yayımlanan Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) tutanaklarının genel çerçevesi görece nötr olup politika faizi patikasına ilişkin beklentileri belirgin biçimde değiştirecek nitelikte görünmedi. Ancak metinde bazı katılımcıların enflasyonun hedef seviyelerin üzerinde kalması durumunda faiz artışının ihtimal dahilinde olduğuna ilişkin ifadeleri dikkat çekti. Piyasa fiyatlaması kabaca bir sonraki indirimin Haziran’da geleceğini ve yıl toplamında 2-3 indirim olabileceğini varsaymayı sürdürdü. Emtia tarafında ise Brent petrol İran’a karşı olası bir müdahale ihtimalinin fiyatlamalara girmesiyle sert yükselirken Rusya-Ukrayna-ABD hattındaki görüşmelerin somut bir ilerleme üretmemesi jeopolitik belirsizliği canlı tuttu.

Bu görünüm altında dün piyasalarda pozitif bir görünüm hakimdi. S&P 38 puan (%0,56) yükselerek 6.881 seviyesine çıkarken eşit ağırlıklı endeks ise 46 puan (%0,57) arttı. Dow Jones 130 puan (%0,26) yükseldi. Russell 12 puan (%0,45) artarken Nasdaq ise 197 puan (%0,80) çıktı. ABD tahvillerinde satış baskısı öne çıktı ve getiri eğrisi genelinde faizler 2 ila 4 baz puan yükseldi. Fed faiz patikası beklentileri sınırlı değişim gösterdi. Yatırımcılar bir sonraki indirimin ağırlıkla 17 Haziran tarihinde geleceğini ve yıl toplamında yaklaşık 56 baz puanlık indirim alanı bulunduğunu fiyatladı. Dolar endeksi güçlü makro verilerin ve FOMC tutanaklardaki bazı şahin ifadelerin etkisiyle %0,60 yükseldi. Brent petrol İran kaynaklı jeopolitik gerilimin tırmanmasıyla %4,30 artarak yaklaşık 70 doların üzerine çıktı. Altın %2,1 yükselirken gümüş %5,10 arttı. Bitcoin hisse piyasalarındaki risk iştahına eşlik etmeyerek %2,0 gerileyerek yaklaşık 66 bin dolar

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,74 ▲ 0,1%	BİST 100	14.260 ▲ 0,2%
TR 2Y	35,75 ▲ 4 bp	TR 10Y	30,07 ▲ 33 bp
DX	97,7 ▲ 0,6%	MSCI Dünya	4.541 ▲ 0,7%
Altın (ons, \$)	4.979 ▲ 2,1%	ABD 10Y	4,08 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	70,4 ▲ 4,3%	TTF (MWh, €)	31,9 ▲ 6,2%
Bitcoin (\$)	66.324 ▼ -2,0%	Karbon (ton, €)	71,6 ▲ 2,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Japon Yeni	1,0%
Dolar Endeksi	0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	0,5%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%
Euro/Dolar	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	2,0%
MSCI Avrupa	1,3%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,6%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI Latin Amerika	0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Şubat		83,7

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

düzeyine indi. BİST 100 endeksi dünkü seansa 34 puanlık artışla giriş yaptı. Gün boyunca dalgalı bir görünüm sergileyen endeks işlem gününü %0,23'lük yükselişle 14.260 puan seviyesinden tamamladı.

Yurt içinde bugün Şubat ayı tüketici güven endeksi, Aralık ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri ile haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Küresel tarafta Asya seansında Japonya'dan gelen belirgin güçlü makine siparişleri verileri öne çıkarken (beklenti: %5,0; gerçekleşme: %19,1), ABD tarafında haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed imalat endeksi piyasaların odağında olacak.

ABD'de sanayi üretimi Ocak ayında aylık bazda yükseldi. Sanayi üretimi Ocak'ta bir önceki aya göre %0,7 artış gösterirken, Aralık ayı rakamları aşağı yönlü revize edildi.

İngiltere'de enflasyon Ocak'ta düşüş kaydetti. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ocak ayında bir önceki aya göre %0,5 gerilerken, yıllık enflasyon %3,4'ten %3,0'a indi. Çekirdek TÜFE'de aylık bazda %0,6 düşüş görüldü ve yıllık çekirdek enflasyon %3,2'den %3,1'e geriledi.

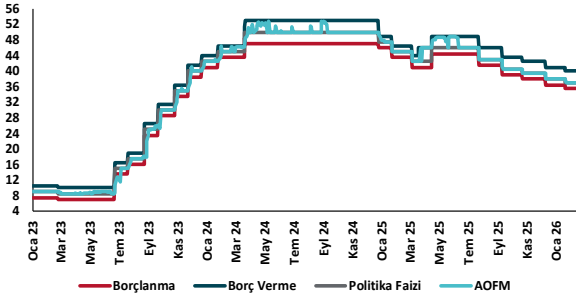
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Luxero GYO ve Savur GYO'nun halka arzını onayladı. Luxero GYO halka arz ile çıkarılmış

Şirket ve Sektör Haberleri

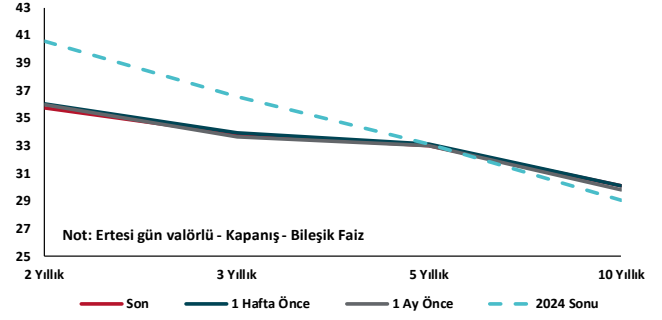
sermayesini 90 milyon TL artırarak 330 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 30 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Savur GYO ise halka arz ile çıkarılmış sermayesini 87 milyon TL artırarak 208,4 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 87 milyon TL nominal bedelli payları satmayı planlıyor. Luxero GYO ve Savur GYO halka arzlarında 1 TL nominal değerli paylar sırasıyla 12,05 TL ve 3,64 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

Türkiye Petrolleri (TPAO) ile Shell ortaklık anlaşması imzaladı. Anlaşmaya göre TPAO, Bulgaristan'ın deniz yetki alanındaki Khan Tervel Sahası'ndaki petrol ve doğal gaz arama çalışmalarına ortak oldu. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre TPAO Sakarya Gaz Sahası'na yakın bir mesafede bulunan sahaya ortaklık için 5 yıllık bir lisansa sahip olacak.

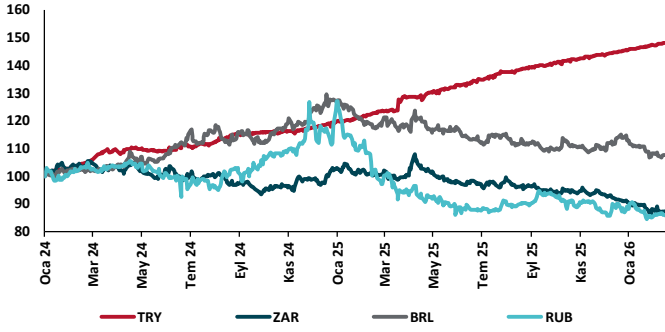
TCMB Faiz Koridoru



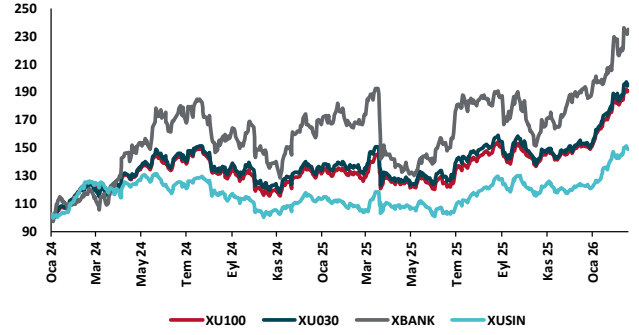
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



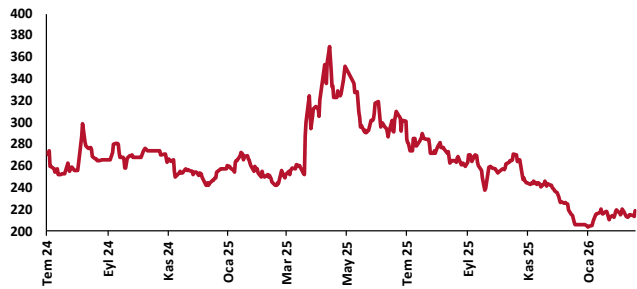
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



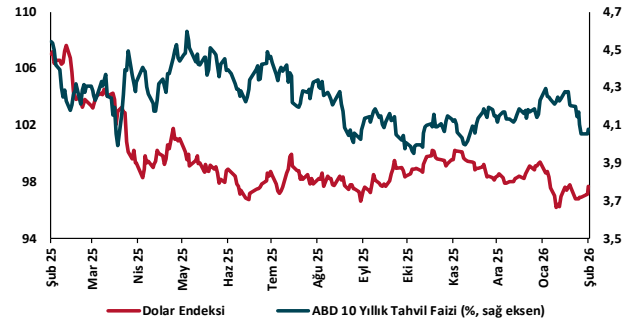
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



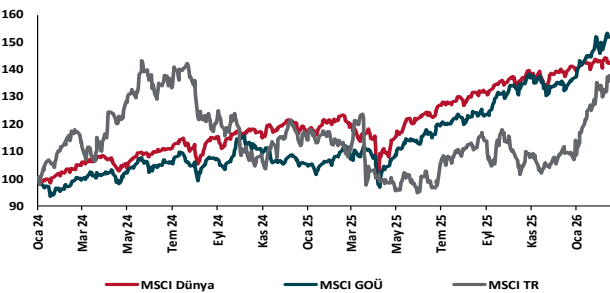
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



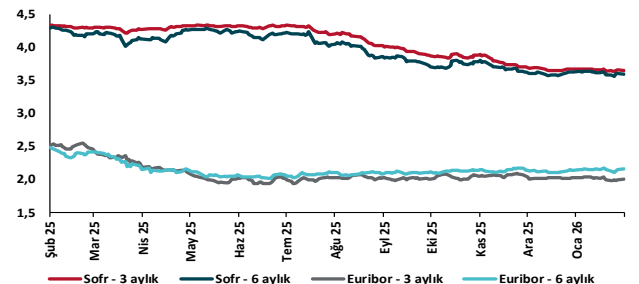
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=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

2026 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.