

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

ABD'de tatil nedeniyle piyasaların kapalı olduğu haftanın ilk gününde küresel riskli varlıklara olan talep ayrışan bir tablo çizdi. Kızıldeniz etrafında yeni gerginlikler yaşanırken, artan jeopolitik endişeler risk iştahını sınırlıyor. Bu ortamda Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %2,41 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yataya yakın seyrederken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış görüldü. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın bir seyir izledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,3 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,2 yükselirken, Bitcoin %0,1 yükselişle 51 bin 902 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısı Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın başkanlığında gerçekleştirildi. Toplantı sonrası yapılan açıklamada, Orta Vadeli Program'da (OVP) takvimlendirilmiş yapısal reformlarda geline son noktanın, Yatırım Taahhütlü Avans Kredileri'nin (YTAK), 'Toplumsal Yatırım Notu'nun ve TROY ile ilgili gelişmelerin değerlendirildiği belirtildi. Enflasyonla mücadeleye yönelik para ve maliye politikası etkin bir şekilde uygulanırken yapısal reform çalışmalarının da hızla devam ettiği vurgulandı. TCMB Aralık ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini yayımlarken, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) gerçekleştirdiği iki tahvil ihalesi ile toplamda 31,6 milyar TL borçlandı. Ayrıca TÜİK 2023 son çeyreğe ilişkin iş gücü istatistiklerini yayımladı. İnşili çıkışlı bir grafik izleyen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %0,6 ve %0,5 düşüşle kapattı. Ülke risk primi hafif yükselse de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,81	0,0%	BİST 100	9.196	-0,6%
TR 2Y	43,26	48 bp	TR 10Y	24,87	-35 bp
DX	104,3	0,0%	MSCI Dünya	3.287	0,1%
Altın (ons, \$)	2.018	0,2%	ABD 10Y	4,30	0 bp
Brent (varil, \$)	83,6	0,1%	Karbon (ton, €)	53,5	-6,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,5%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Aralık		6573

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de 5 yıl vadeli gösterge faiz oranı 25 baz puan düşüşle %3,95'e gerilerken, bu indirimin kırılğan seyreden emlak piyasasına olumlu yansımaları bekleniyor. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde Aralık ayı merkezi yönetim borç stoku verileri yayımlanacak. HMB ise 5 yıl vadeli enflasyona endeksli tahvil, 5 yıl vadeli sabit getirili kira sertifikası ve altına dayalı 2 yıl vadeli tahvil ve kira sertifikası ihraçları yapacak.

TCMB Aralık ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Aralık sonu itibarıyla bir önceki çeyreğe göre 5,8 milyar dolar artarak 174,4 milyar dolara yükseldi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Aralık ayı itibarıyla 226,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.

HMB dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihalesi ile toplamda 31,6 milyar TL borçlandı. 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 11,3 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %42,6 seviyesinde gerçekleşti. 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracıyla ROT dahil toplamda yaklaşık 20,3 milyar TL borçlanma gerçekleşti ve ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %29,5 oldu.

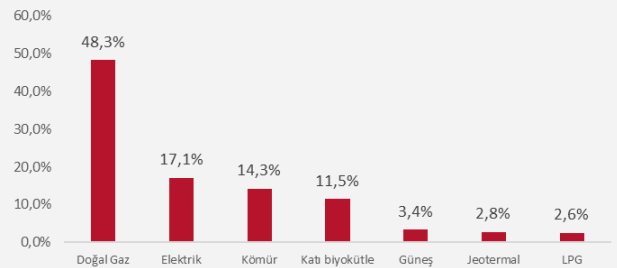
TÜİK 2023 son çeyreğe ilişkin iş gücü istatistiklerini yayımladı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı aylık frekanslı sonuçlarla uyumlu şekilde üçüncü çeyrekteki %9,2'den %8,8'e geriledi. İşsizlik oranı erkeklerde %7,5'ten %7,2'ye, kadınlarda %12,5'ten %11,8'e indi. Genç nüfusta ise 1 yüzde puan düşüşle %15,9 olarak gerçekleşti. Çeyreklik bazda toplam istihdam 195 bin kişi artarken, en yüksek istihdam artışı 174 bin kişi ile hizmetlerde kaydedildi. İstihdam inşaatta 34 bin, sanayide 29 bin kişi artarken, tarımda 42 bin kişi azaldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

TÜİK, 2023 yılına ilişkin Yaşam Memnuniyeti Araştırması'nı yayımladı. Araştırmaya göre, mutlu olduğunu beyan eden 18 yaş ve üzerindeki bireylerin oranı 2022 yılındaki %49,7'den 2023 yılında %52,7'ye yükseldi. Mutsuz olduğunu beyan eden kişilerin oranı ise 2,2 yüzde puan azaldı ve %13,7 olarak kaydedildi. 18-24 yaş grubunda mutluluk oranı, 2023 yılında %54,0 olurken, mutluluk oranı en yüksek yaş grubu ise %56'lık oran ile 65 ve daha yukarı yaş grubu oldu. Mutluluk oranı en düşük olan yaş grubu ise %49,7'lik oran ile 55-64 yaş grubu olarak kaydedildi. Bireylerin mutluluk kaynağı olan değerler incelendiğinde sağlıklı olmanın mutlu ettiğini ifade edenlerin oranı %69,5 olurken, kendi geleceklerinden umutlu olduğunu beyan eden bireylerin oranı ise %67,1 olarak gerçekleşti. Bununla birlikte, 2020 yılında ikinci sırada yer alan hayat pahalılığı, 2023 yılında %33,8'lik oran ile ülkenin en önemli sorunu olarak kaydedildi.

TÜİK 2022 yılı Hanehalkı Nihai Enerji Tüketim İstatistikleri'ni yayımladı. TÜİK tarafından ilk defa yayımlanan veri setine göre, 2022 yılında hanehalkı toplam enerji tüketimi 1,3 exajul oldu. Tüketimin enerji kaynaklarına ve kullanım türüne göre dağılımı incelendiğinde ise hanehalkı tüketiminde %48,3 ile doğal gaz en büyük paya sahip olurken, doğal gazın %76,3'ünün alan ısıtması için kullanıldığı görüldü. Doğal gazı %17,1 ile elektrik ve %14,3 ile kömür takip ederken, elektriğin %82,4'ü aydınlatma ve elektrikli ev aletleri, kömürün ise %98,9'u alan ısıtması için kullanıldı.

Enerji Kaynaklarının Nihai Enerji Tüketim Miktarları, 2022 (%)

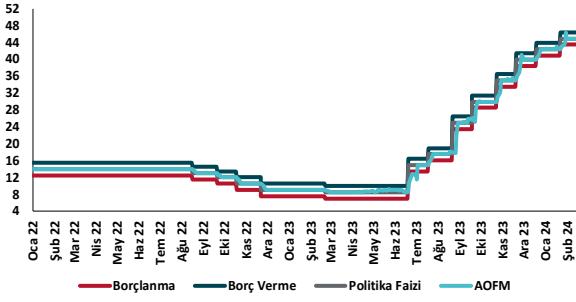


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

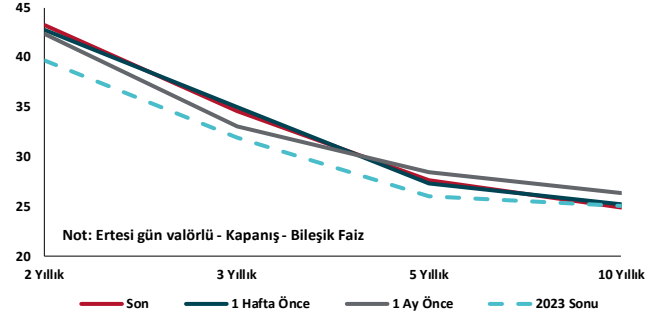
Şirket ve Sektör Haberleri

Koç Üniversitesi Hidrojen Teknolojileri Merkezi açıldı. Yeşil hidrojenin üretimi, depolanması, taşınması ve ticarileşmesi konusunda faaliyetler yürütecek olan merkez yeşil enerji alanında üniversite-sanayi iş birliği ile çevresel sürdürülebilirliğe ve iklim değişikliği ile mücadeleye uluslararası düzeyde katkı sağlamayı hedefliyor.

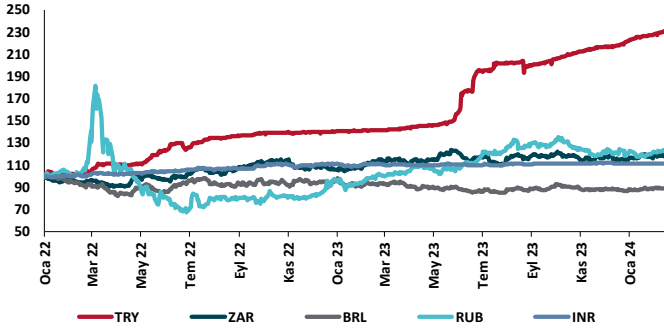
TCMB Faiz Koridoru



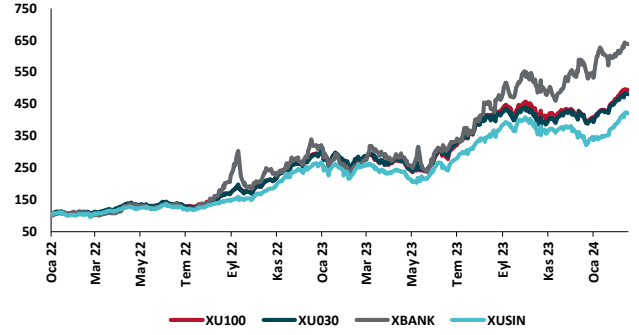
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



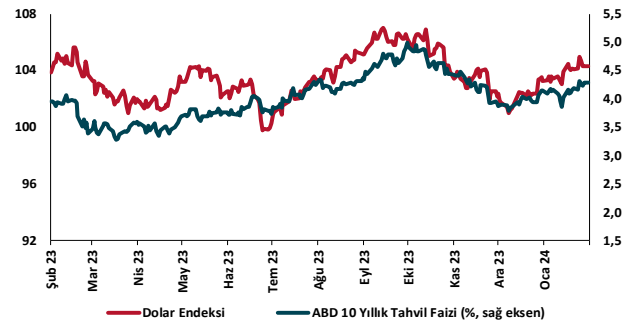
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



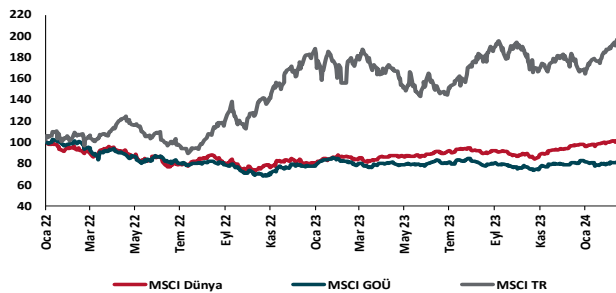
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



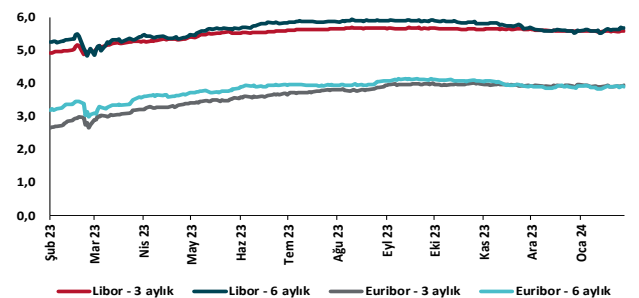
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.