

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda %4,25-4,5 aralığında sabit tuttu. Fed Başkanı Jerome Powell para politikasında ayarlama için aceleci olmayacaklarını ve tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerinin geçici olabileceğini ifade etti. Brezilya Merkez Bankası ise politika faizini tahminlere paralel şekilde %13,25'ten %14,25'e çıkardı. Fed kararı ve Başkan Jerome Powell'ın açıklamaları sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüyle %4,26'ya geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan gerilemeyle %2,80 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,8 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,3, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %5,8 artış gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,4 yükseldi ve Bitcoin %4,1 yükselişle 85 bin 376 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün kırılğan bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü düşüyle kapattı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de 1 ve 5 yıllık kredi gösterge faiz oranlarında değişiklik yapılmadı. Küresel tarafta bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı takip edilecek. Yurtiçinde ise Şubat ayı merkezi yönetim borç stoku verileri yayımlanacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	37,65 ▲ 2,6%	BİST 100	9.860 ▼ -8,7%
TR 2Y	42,50 ▲ 419 bp	TR 10Y	30,74 ▲ 255 bp
DX	103,4 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.702 ▲ 0,8%
Altın (ons, \$)	3.047 ▲ 0,4%	ABD 10Y	4,26 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	70,8 ▲ 0,3%	TTF (MWh, €)	43,4 ▲ 5,8%
Bitcoin (\$)	85.376 ▲ 4,1%	Karbon (ton, €)	73,4 ▲ 3,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	2,6%
Dolar/Meksika Pesosu	0,8%
Dolar Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
Euro/Dolar	-0,4%
Dolar/Brezilya Reali	-0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-11,3%
MSCI Kuzey Amerika	1,1%
MSCI Latin Amerika	0,8%
MSCI Dünya	0,8%
MSCI GOÜ	-0,2%
MSCI Asya Pasifik	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Mart	%4,5	%4,5
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Şubat		9579

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

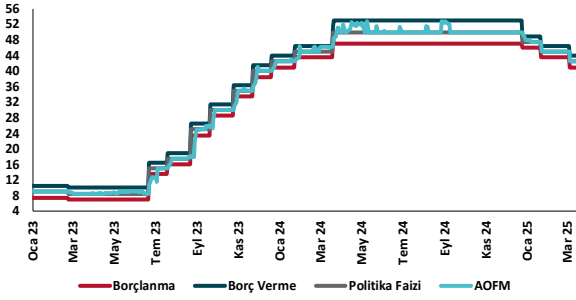
Fed politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda %4,25-4,5 aralığında sabit tuttu. Fed karar metninde ekonomik görünüm üzerindeki belirsizliklerin arttığına vurgu yaptı. Fed ayrıca Nisan ayı itibarıyla bilanço küçültme hızını yavaşlatacaklarını açıkladı. Mart projeksiyonlarında Fed üyelerinin Aralık ayında olduğu gibi 2025 ve 2026 için 50'er baz puanlık faiz indirimi öngördükleri görüldü. 2025 yılı büyüme tahminini %2,1'den %1,7'ye, 2026 için de %2,0'dan %1,8'e indirdi. Enflasyon beklentilerini ise 2025 için %2,5'ten %2,7'ye, 2026 için de %2,1'den %2,2'ye çıkardı.

Şirket ve Sektör Haberleri

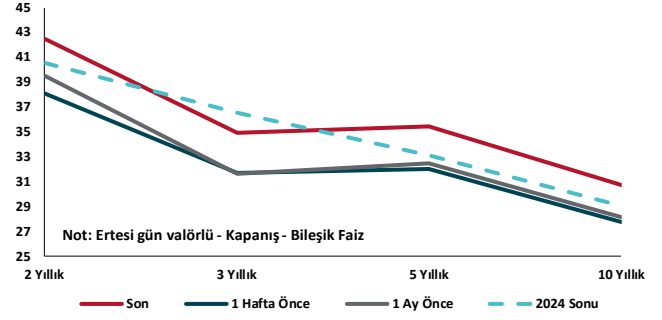
Garanti Bankası, 2,92 milyar TL tutarındaki tahsili gecikmiş alacağını 603 milyon TL bedelle devrettiğini duyurdu.

2023 yılı taşıt-kilometre istatistikleri açıklandı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre 2023'te Türkiye'de trafiğe kayıtlı motorlu kara taşıtları tarafından 348,1 milyar kilometre yol katedildi. Toplam taşıt-km'den en fazla payı %57,4 ile otomobiller aldı. Onu %20,0 ile kamyonetler, %6,0 ile çekiciler ve %6,0 ile motosikletler takip etti. Trafiğe kayıtlı toplam taşıt-km %4,9, kayıtlı toplam motorlu kara taşıtları ise %8,9 artış gösterdi. Otomobiller tarafından katedilen mesafe yakıt türleri kırılımında incelendiğinde en fazla payı %42,0 ile dizel yakıtlı araçların aldığı görüldü. Hibrit araçlar toplam taşıt-km'den %1,8, elektrikli araçlar ise %0,3 pay aldı.

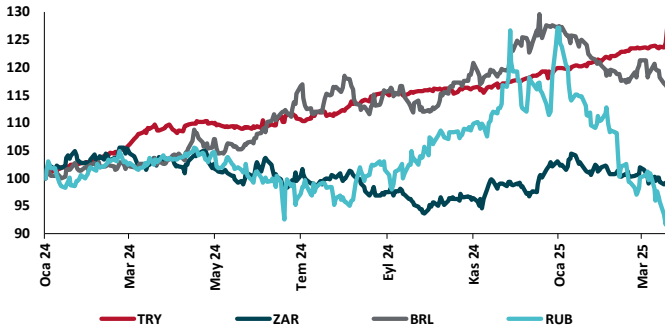
TCMB Faiz Koridoru



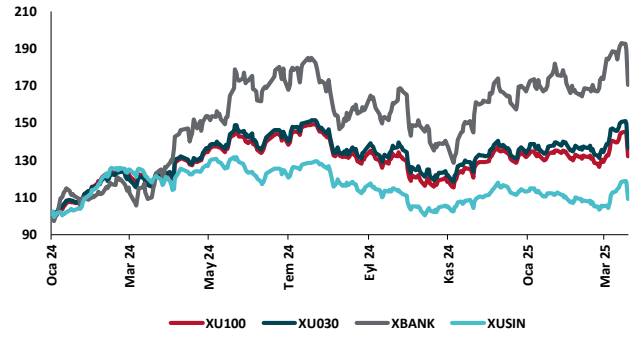
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



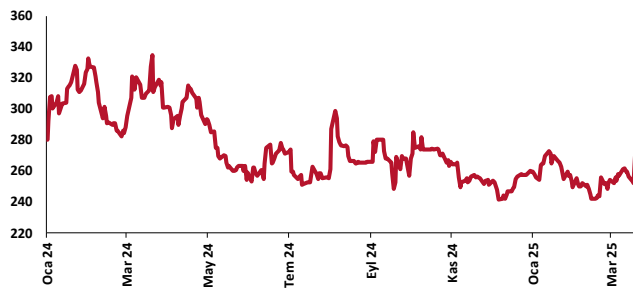
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



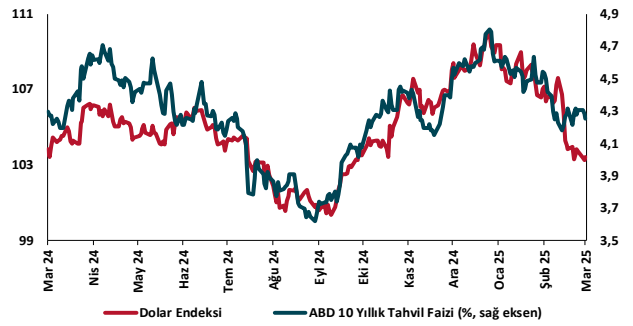
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



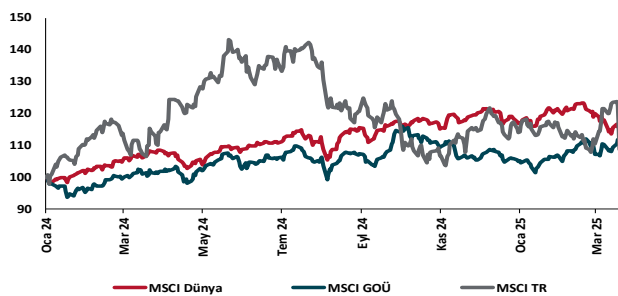
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



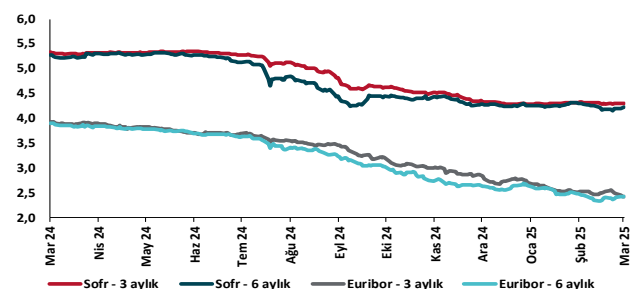
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2025 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.