

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününü yükselişle tamamladı. ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak'ta beklentilerin üzerinde bir artış gösterdi. Tüketicilerin enflasyon beklentilerinde ise düşüş bu ay da sürdü. Ülkede ayrıca ikinci el konut satışları Aralık ayında tahminlerin altında kaldı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,15'te, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de %2,31 seviyesinde yataya yakın seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,0 artış görüldü. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,5 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,3 yükselişle kapattı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü kırılgan bir seyir izledi. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Ocak ayı sonuçlarını yayımlarken, enflasyon beklentilerinde gerileme görüldü. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri haftanın son gününü sırasıyla %0,2 ve %0,3 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de bankaların gösterge faiz oranları piyasa tahminlerine paralel şekilde sabit kaldı. Küresel tarafta bugün makroekonomik veri akışı sakin. Yurtçinde ise Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplanacak. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Aralık ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayımlayacakken, 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracı gerçekleştirecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,20 ▲ 0,3%	BİST 100	7.997 ▼ -0,2%
TR 2Y	42,36 ▲ 37 bp	TR 10Y	26,35 ▲ 20 bp
DXY	103,3 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.175 ▲ 1,0%
Altın (ons, \$)	2.029 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,15 ▲ 0 bp
Brent (varil, \$)	78,6 ▼ -0,7%	Karbon (ton, €)	63,7 ▲ 1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,5%
MSCI Kuzey Amerika	1,3%
MSCI Asya Pasifik	1,1%
MSCI Dünya	1,0%
MSCI GOÜ	1,0%
MSCI Latin Amerika	0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Avrupa	0,0%

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

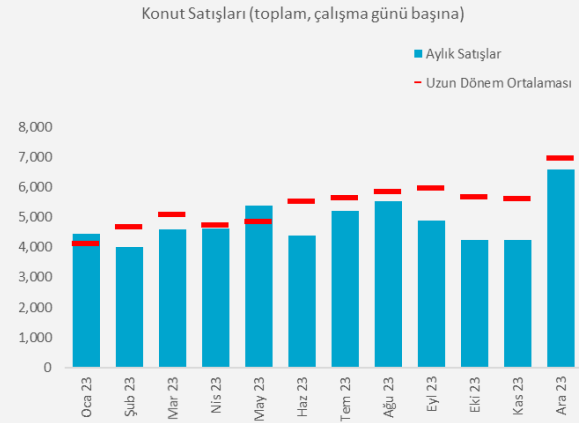
ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak'ta hızlı yükselirken, ikinci el konut satışları Aralık'ta beklentilerin altında kaldı. Aralık ayında 69,7 olan Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ön hesaplamalara göre Ocak'ta 70,1 olan tahminlerin üzerine 78,8'e yükseldi. Hem mevcut durum hem de beklentiler alt endekslerinde hızlı yükseliş kaydedildi. Bununla birlikte, hane halkının bir yıl sonrası için enflasyon beklentisi %3,1'den %2,9'a, beş yıl sonrası için enflasyon tahmini de %2,9'dan %2,8'e geriledi. Öte yandan, Aralık'ta yıllıklandırılmış ikinci el konut satışları aylık bazda %0,3 artış öngörülerinin aksine %1,0 düşüşle Ağustos 2010 sonrası en zayıf sonuca işaret etti.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Ocak ayı sonuçlarını yayımladı. Buna göre, katılımcıların cari yıl sonu enflasyon beklentisi %42,0 seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri sırasıyla %41,2'den %39,1'e ve %24,8'den %23,7'ye geriledi. Ankette 2024 yılı büyüme tahmini %3,3'ten %3,4'e çıkarken, 2025 yılı büyüme beklentisi %3,9 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, ankete katılanların cari yıl sonu için dolar/TL kuru öngörüsü 40,0 olurken, 12 ay sonrası için beklentileri ise 39,5'ten 40,6'ya çıktı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları Taşımacılık A.Ş. (TCDD) ile 1,69 milyar TL bedelli bir sözleşme imzaladı. Araç Üstü Sinyalizasyon Ekipmanı Temini Projesi kapsamında teslimatlar 2026-2028 yıllarında gerçekleştirilecek.

Konut satışları Aralık ayında yıllık %33,4 azaldı. Geçtiğimiz ay yıllık değişim -%20,6 seviyesinde gerçekleşmişti. Böylece 2023'te toplam satışlar 1,2 milyon ile 2014'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Çalışma günü başına satışlar Aralık'ta ard arda yedinci ay boyunca uzun dönem ortalamasının altında kaldı. İpotekli satışlar %72,3 geriledi ve yıllık satışlar içinde payı %14,5'e geriledi. Yabancıya satışların toplam satışlar içinde payı %1,5 ile son üç yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Tarım ve Orman Bakanı İbrahim Yumaklı Türkiye'nin 2028'e

kadarki hayvancılık yol haritasını yakın zamanda paylaşacaklarını açıkladı. Antalya'da düzenlenen Ulusal Süt ve Seracılık Çalıştayı sonrası açıklamalar yapan Bakan Yumaklı yol haritasının "hayvan hastalıklarını engellemek, üreticili güçlendirmek, (...) aile işletmelerini yapısal olarak güçlendirmek" gibi altı başlıkta toplandığını belirtti. Bakan Yumaklı Et ve Süt Kurumu'nun canlı hayvan almak isteyenlere destek olacağını açıkladı ve bu sene için tarımsal ürün ihracatının geçtiğimiz seneye kıyasla 1 milyar dolar artış ile 31 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesinin beklendiğini belirtti.

Birleşmiş Milletler Dünya Turizm Örgütü (UNWTO), 2024 yılında uluslararası turist varışlarının 2019 yılına göre %2 daha fazla olacağını öngörüsünü paylaştı. Kuruluş, artan küresel hava bağlantısı ve Asya pazarlarındaki güçlü toparlanmanın, bu yıl dünya çapında turizm faaliyetlerinin tam anlamıyla toparlanmasına olanak sağlayacağını paylaştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

2023 yılında uluslararası turizm, tahminen 1,3 milyar uluslararası seyahatçiyle salgın öncesi seviyelerin %88'ine ulaşmıştı.

Azerbaycan aldığı eleştirilerin ardından 28 erkekten oluşan COP 29 komitesini 12 kadın ve 1 erkek üye daha atayarak genişletti.

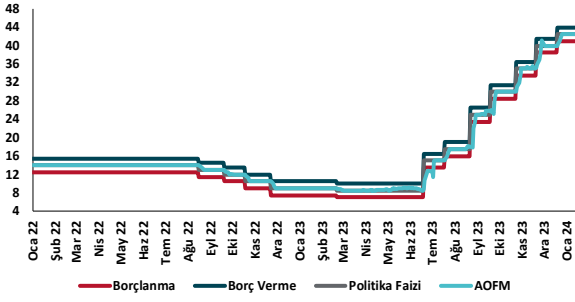
Geçtiğimiz hafta açıklanan komitede hiçbir kadının yer almaması tepki çekmişti. Azerbaycan yapılan hızlı değişiklik nedeniyle olumlu dönüşler olsa da, komitede 50:50 bir cinsiyet dengesi sağlayamadığı için eleştirildi.

Fosil yakıtlara sağlanan sübvansiyonlar iklim değişikliği ile mücadelede kullanılabilir. Davos'taki Dünya Ekonomik Forumunda konuşan Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva geçen yıl dünyanın fosil yakıt sübvansiyonlarına 7 trilyon dolardan fazla para harcadığını belirterek bu miktarın iklim değişikliği ile mücadelede finansman olarak kullanılabileceğini söyledi.

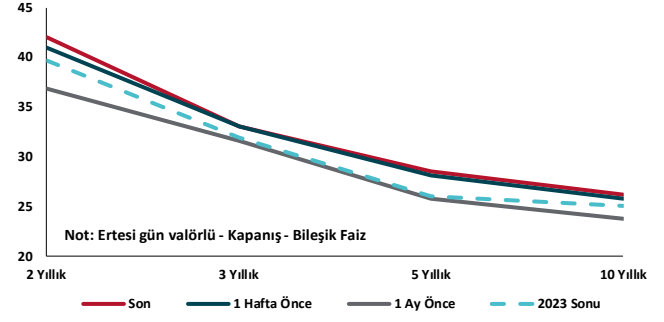
Kalkınma Gündemi



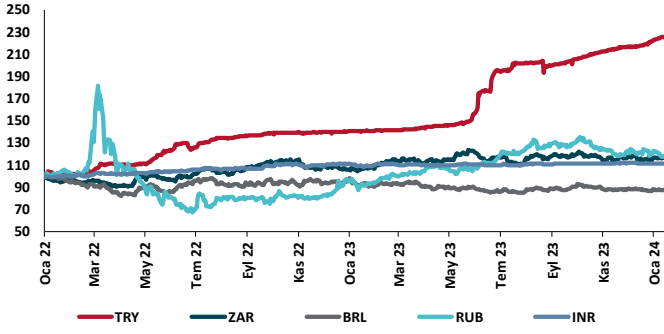
TCMB Faiz Koridoru



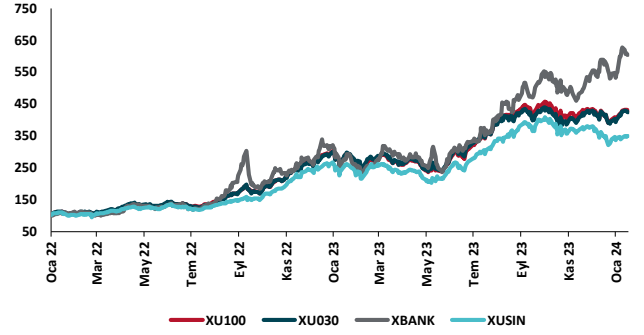
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



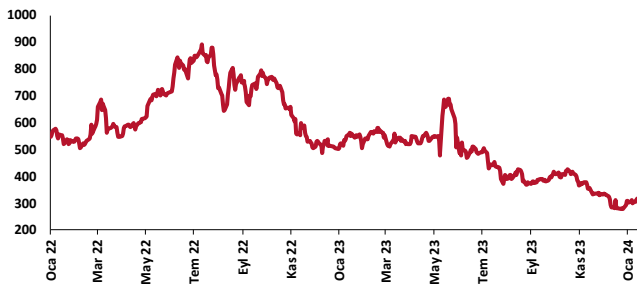
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



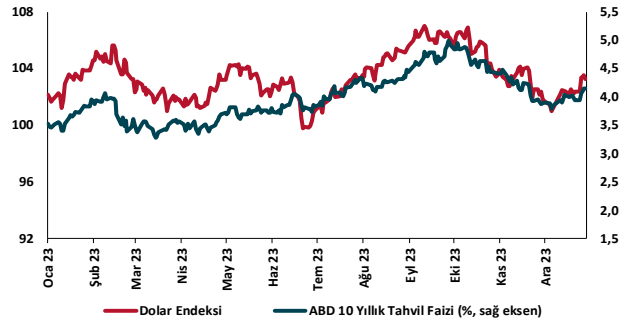
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



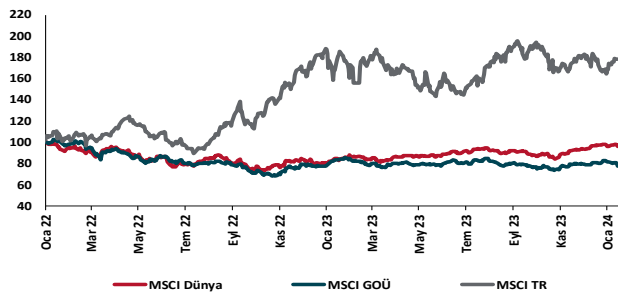
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



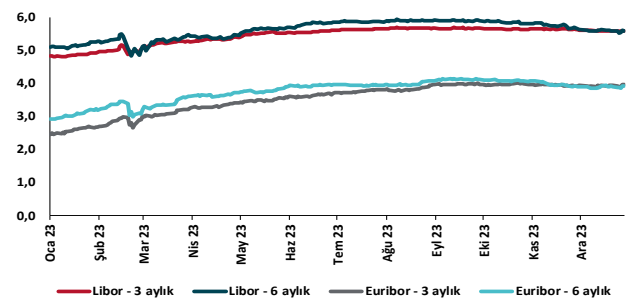
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.