

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. ABD Merkez Bankası (Fed) son toplantı tutanaklarını yayımlarken, tutanaklar yetkililerin faiz indirimi konusunda aceleci olmayacağına ve enflasyon konusunda temkinli olduklarına işaret etti. Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), Küresel Borç Monitörü raporunu yayımladı. Euro Bölgesi'nde öncü veriler tüketici güveninin Şubat ayında beklentilere yakın bir artış gösterdiğini ve -16,1'den -15,5'e toparlandığını ortaya koydu. Fed üyesi Thomas Barkin manşet enflasyondaki düşüşe rağmen konut ve barınma gibi alanlardaki yapışkan fiyat artışlarına dikkat çekti. Bir diğer Fed üyesi Michelle Bowman da faiz oranlarının yakın zamanda düşürülmemesi gerektiğini düşündüğünü açıkladı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artışla %4,32, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan yükselişle %2,44 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş görüldü. Dolar endeksi %0,1 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,5 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,1 artarken, Bitcoin %1,2 düşüşle 51 bin 396 dolardan kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı kırılğan bir seyir izledi. TÜİK Şubat ayı tüketici güven endeksi verilerini yayımladı. Ticaret Bakanı Ömer Bolat Türk Eximbank'ta 11,8 milyar TL'lik sermaye artışı yapıldığını, bu artışla bankanın sermayesinin 35 milyar TL'ye çıktığını açıkladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,91	0,0%	BİST 100	9.312	-0,4%
TR 2Y	43,40	16 bp	TR 10Y	25,45	50 bp
DXY	104,0	-0,1%	MSCI Dünya	3.272	-0,1%
Altın (ons, \$)	2.025	0,1%	ABD 10Y	4,32	5 bp
Brent (varil, \$)	83,0	0,8%	Karbon (ton, €)	54,6	0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,9%
MSCI GÖÜ	0,2%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,1%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,1%
MSCI Avrupa	-0,3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	Şubat	%45,0	%45,0
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Şubat	47,1	46,6
ABD	İmalat PMI	Şubat	50,5	50,7
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Şubat	3,96	3,78

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksleri dün günü %0,4 düşüşle kapattı. Ülke risk primi yatay seyredirken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde teknoloji şirketlerinin bilanço verilerinin desteğiyle küresel risk iştahı toparlandı. Güney Kore Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda %3,50'de sabit tuttu. Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Şubat ayı öncü imalat ve hizmet satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri açıklanacak. Ayrıca ABD Ocak ayı ikinci el konut satış rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise günün en önemli gelişmesi TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı olacak.

IIF küresel borçluluk rakamlarını yayımladı. Buna göre, 2023 yılında küresel ölçekte toplam borç 15 trilyon dolar artarak 313 trilyon dolar ile yeni bir rekor seviyeye yükseldi. Bununla birlikte, gayri safi yurtiçi hasılaya (GSYH) oranı gelişmekte olan ekonomilerde artarken, gelişmiş ekonomilerde düşmeye devam etti. Gelişmekte olan ekonomilerde borcun GSYH'ye oranı 2022 sonundaki %248,1'den 2023 sonunda 255,3'e yükseldi. Aynı dönemde gelişmiş ekonomilerin oranı %384,1'den %376,5'e geriledi. Böylece küresel ölçekte oran 2,1 yüzde puan iyileşerek %331,2 oldu. Gelişmiş ekonomilerde borçluluk, hane halkı, finans sektörü, kamu ve finans dışı reel sektörün hepsinde geriledi. Gelişmekte olan ekonomilerde ise finans sektörü dışında artışlar yaşanırken, en hızlı yükseliş kamu borçluluğunda gözlemlendi. Gelişmekte olan ekonomiler arasında borçluluğu en hızlı artan ülkeler olarak ise Hindistan, Arjantin, Çin, Rusya, Malezya ve Suudi Arabistan sıralandı.

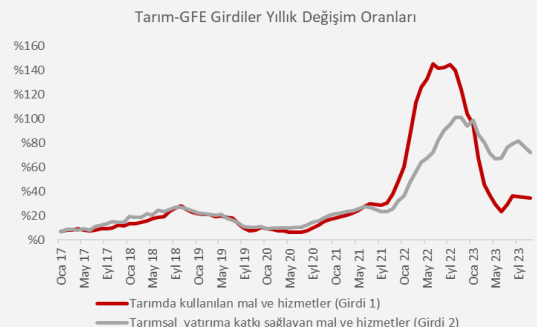
Şubat ayı öncü PMI verileri Avustralya ve Japonya'da karışık bir tablo çizdi. İmalat sanayi PMI her iki ekonomide de geriledi. Ocak ayında 50,1 olan Avustralya imalat sanayi PMI Şubat'ta 47,7'ye düştü. Aynı dönemde Japonya imalat sanayi PMI 48,0'dan 47,2'ye indi. Hizmet sektörü PMI ise Avustralya'da 49,1'den 52,8'e yükselirken, Japonya'da 53,1'den 52,5'e geriledi.

Tüketici güven endeksinde Şubat'ta genele yayılan bir düşüş gözlemlendi. TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre endeks Ocak ayındaki 80,4 seviyesinden 79,3'e indi. Endeksin alt kırılımlarının tümünde gerilemeler görüldü. Yüzdeler bazda en yüksek düşüş %3,4 ile gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksinde olurken, onu %1,6 ve %0,3 ile gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi ile gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi alt endeksleri izledi. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi de %0,1 azalış gösterdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası'nın uluslararası piyasalardaki 10 yıl vadeli 500 milyon dolarlık tahvil ihracında getiri %8,375 oldu. Banka 10 yıl vadeli sermaye benzeri tahvilleri 5 yıl sonra alım opsiyonlu olarak ihraç etti.

Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Aralık ayında yıllık %41,4, aylık ise %2,6 arttı. Yıllık değişim Kasım ayında %38,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 1) yıllık artış %37,6 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler (Girdi 2) yıllık %68,9 arttı. Yıllık bazda en fazla artış gösteren alt gruplar ise sırasıyla: Veteriner harcamaları (%151,6), Diğer mal ve hizmetler (%89,3) ve Malzemeler (%70,9) oldu.



Şirket ve Sektör Haberleri

Konut üreticileri 1. el konut satışları ve yabancıya satışlarda düşüşün devam edeceğini öngörüyor. Basına yansıyan haberlere göre, Konut Yatırımcıları ve Geliştiricileri Derneği'nin (KONUTDER) gerçekleştirdiği Ekim-Aralık 2023 Üretici Beklenti Anketi'ne göre konut üreticileri, konut üretiminin konut satışları ile beraber azalacağını öngörüyor. Konut üretimindeki beklentilerin aksine, katılımcıların %68,2'si kentsel dönüşüm kapsamında konut üretiminin ise artacağı görüşünde.

Avrupa'nın doğal gaz tüketimi son 10 yılın en düşük seviyesine indi. Enerji Ekonomisi ve Finansal Analiz Enstitüsü'nün (IEEFA) çalışmasına göre Avrupa'nın 2023'deki doğal gaz tüketimi, ülkelerin verimlilik önlemleri ve yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımının artmasıyla düşerken, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinden beri geçen son 2 yılda doğal gaz talebi %20 oranında azaldı. IEEFA düşüşteki en büyük payın Almanya, İtalya ve İngiltere'den kaynaklandığını belirtti. Bununla birlikte sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) tüketiminin 2025 yılında zirveye ulaşacağını tahmin eden çalışma, Avrupa'nın LNG terminal kapasitesinin 2030 yılına kadar LNG talebinin üç katından daha fazla olacağını öngördü.

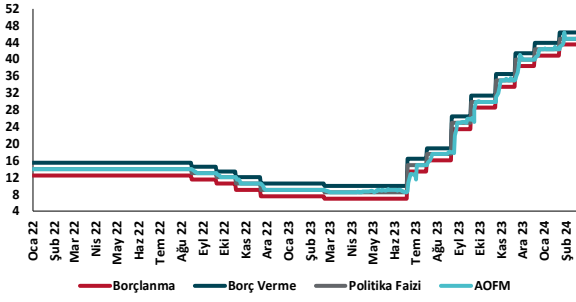
Türkiye'nin ilk gigavatsaat (GWh) kapasiteli enerji depolama tesisinin inşası için anlaşma imzalandı. Kontrolmatik grup şirketlerinin Tekirdağ'da hayata geçireceği proje ile yıllık 875 milyon kilovatsaat (kWh) üretim kapasiteli bir rüzgâr enerji santrali de devreye alınacak. Toplam 250 megavat (MW) kapasiteye sahip 50 rüzgâr türbinine sahip olması planlanan projenin 2027 yılında geçici kabul aşamasına gelmesi hedefleniyor. İmza töreninde konuşan Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, toplamda 600 milyon dolar olacak yatırımın önemini vurgularken, projenin 375 milyon dolar değerindeki ilk fazının sözleşmesinin imza aşamasına geldiğini ifade etti.

Suudi Arabistan Kalkınma Fonu (SFD), Türkiye ile 55 milyon dolar tutarında bir kredi anlaşması imzaladığını duyurdu. "Devlet Okullarında Depreme Bağlı Riskin Azaltılması Projesi" kapsamında kullanılacak kredi ile yaklaşık 55 bin metrekare büyüklüğe sahip 5 devlet okulu rehabilite edilecek.

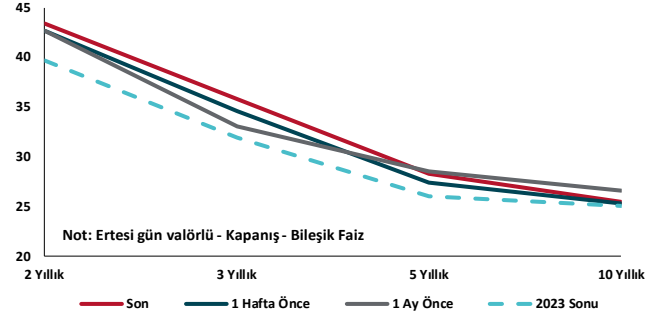
Kalkınma Gündemi



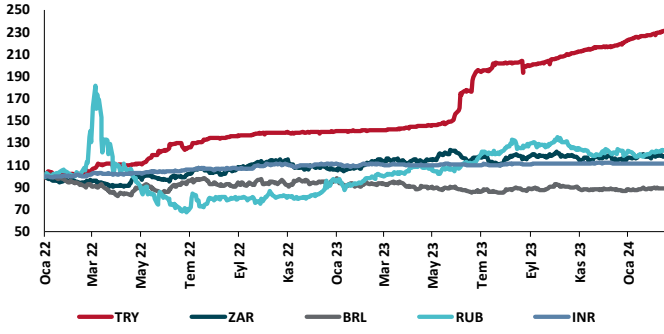
TCMB Faiz Koridoru



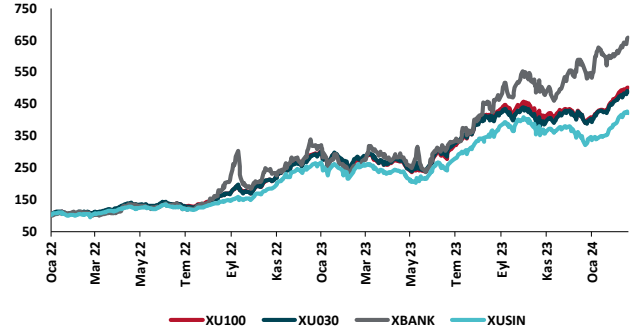
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



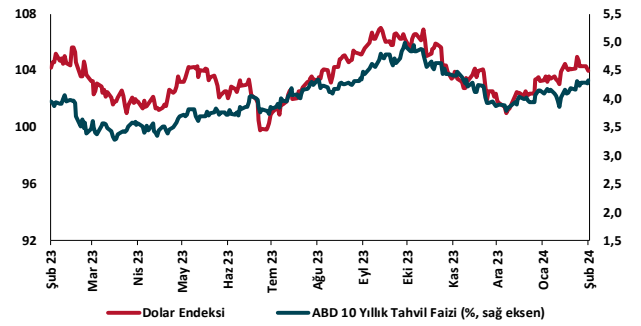
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



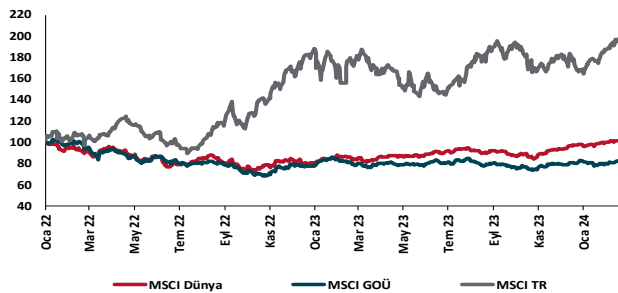
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



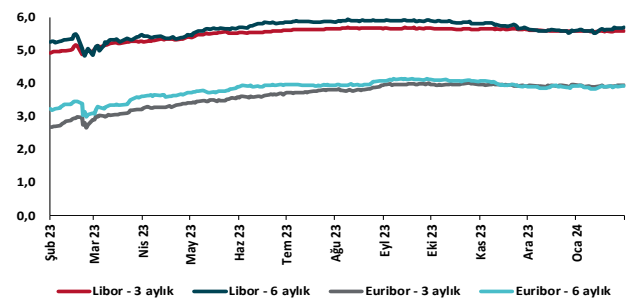
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.