

**Küresel risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor**

**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan bir tablo çizdiler.** Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel finansal piyasalarda ayrışan bir tablo ortaya çıktı. Kızıldeniz’de yaşanan jeopolitik gerilimler artarken, bu gelişmelerle petrol fiyatlarında artış görüldü. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,09’a, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,26 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 artış görüldü. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,9 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %5,8 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,4 gerilemeyle kapattı.

**Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün pozitif bir seyir izledi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Aralık ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayımlarken, 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracı ile toplamda 30,9 milyar TL borçlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri haftanın ilk gününü %0,2 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın bir seyir izledi.

**Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahu Çin’den gelen haberlerle pozitif bir seyir izliyor.** Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit tutarken, negatif faiz politikasını ne zaman sonlandıracağına dair bir yönlendirmede bulunmadı. Basında çıkan haberlere göre Çin hükümeti hisse senetlerinde alım yapacak bir istikrar fonu kurmayı değerlendiriyor. Küresel tarafta bugün Euro Bölgesi Ocak ayı

**Günlük Deđişimler**

Dolar/TL	30,22 ▲ 0,1%	BİST 100	8.010 ▲ 0,2%
TR 2Y	42,64 ▲ 28 bp	TR 10Y	26,59 ▲ 24 bp
DXY	103,3 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	3.189 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	2.021 ▼ -0,4%	ABD 10Y	4,09 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	80,1 ▲ 1,9%	Karbon (ton, €)	62,0 ▼ -2,5%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

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

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	0,0%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,6%
MSCI GOÜ	-0,7%
MSCI Latin Amerika	-1,4%

**Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri**

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ocak		77,4
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ocak	-14,0	-15,0

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tüketici güven endeksi verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ocak ayı tüketici güven endeksi rakamlarını açıklayacak. Ayrıca HMB 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil, 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ile 5 yıl vadeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

**Boj beklentiler doğrultusunda politika faizini sabit tutarken, getiri eğrisi kontrol programında da değişikliğe gitmedi.**

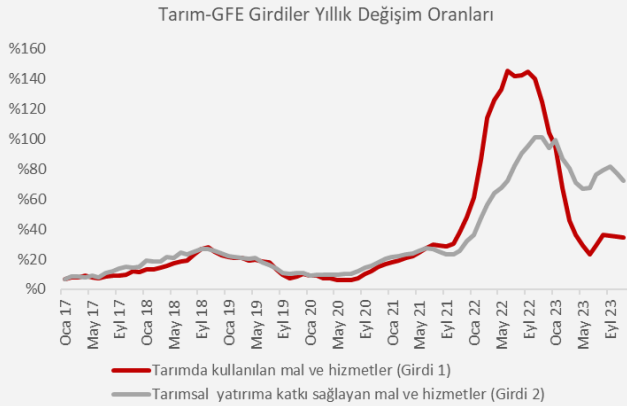
Boj politika faizini tahminlerle uyumlu şekilde -%0,1'de sabit tuttu. Boj kararında negatif faiz uygulamasına ne zaman son verileceğine dair sözlü yönlendirme yer almadı. Ayrıca getiri eğrisi kontrol programında da değişikliğe gidilmedi. Boj ülke ekonomisi ve finansal piyasalardaki belirsizliklere işaret ederek parasal genişlemeyi sürdüreceğini yinelerken, %2 enflasyon hedefine ulaşmak için finansal koşullar, ekonomik aktivite ve fiyatlardaki gelişmelere bağlı hareket edeceğini belirtti.

**HMB 31 Aralık itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı.** Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, Aralık sonu itibarıyla bir önceki aya göre 146 milyar TL artışla 6 trilyon 722 milyar TL oldu. Borç stokunun 2 trilyon 408 milyar TL tutarındaki kısmı Türk lirası, 4 trilyon 314 milyar TL tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

**HMB dün gerçekleştirdiği tahvil ihracı ile toplamda 30,9 milyar TL borçlandı.** 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 30,9 milyar borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %30,75 seviyesinde gerçekleşti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Kasım 2023'te aylık %1,4 yıllık %38,8 artış gösterdi.** Yıllık değişimi Eylül 2022'de ulaştığı %138,2 seviyesinden bu yana gerilemekte olan endeksin artış hızı, Temmuz ve Ağustos aylarındaki hızlanmanın ardından yeniden gerilemeye başlamış ve Ekim'de %40,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 1) yıllık artış %34,3 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler (Girdi 2) yıllık %72,5 arttı. Yıllık bazda en fazla artış gösteren alt gruplar ise sırasıyla: Veteriner harcamaları (%144,5), Diğer mal ve hizmetler (%83,9) ve Malzemeler (%76,7) oldu.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

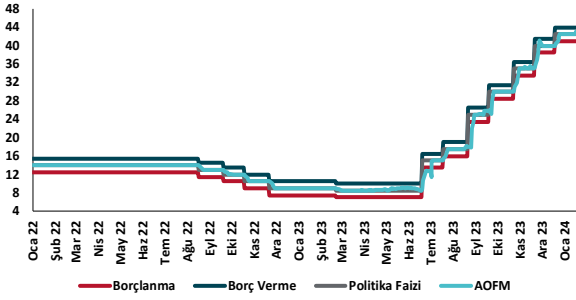
**ExxonMobil hissedarlarının emisyon azaltım önergesinin oylanmasını engellemek için dava açtı.** ExxonMobil şirkete emisyon azaltımını hızlandırması yönünde çağrıda bulunan aktivist grubu Follow This ve yatırım danışmanı Arjuna Capital'den davacı oldu. Şirketlerin nadiren hissedarlarının taleplerini engellemek için dava açtığı, ExxonMobil'in ise ilk kez bu yola başvurduğuna dikkat çekiliyor. ExxonMobil'in kazanmasının gelecekteki hissedar aktivizmini negatif etkileyebileceği düşünülüyor.

**2023 yılına ilişkin Yenilenebilir Enerji Elektrik Sertifikası (I-REC (E)) verileri açıklandı.** Uluslararası İzleme Standardı Vakfı'nın (The International Tracking Standard Foundation) açıkladığı verilere göre, 2023 yılında verilen sertifika sayısı 2022'ye göre %42 artış göstererek 283 milyona ulaştı. En fazla sertifikaya sahip ülkeler toplamda 172 milyon I-REC (E)'e sahip olan Çin, Birleşik Arap Emirlikleri, Brezilya ve Türkiye oldu. 2023 yılında artış oranları dikkate alındığında Türkiye'de verilen sertifika sayısındaki %34'lük artış oranı Birleşik Arap Emirlikleri ve Brezilya'nın arkasından en büyük üçüncü artış oranı olarak kaydedildi.

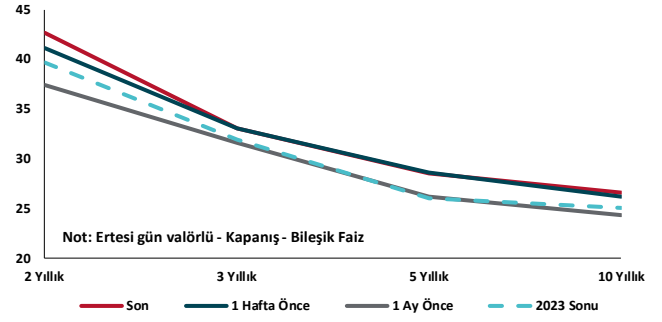
## Kalkınma Gündemi



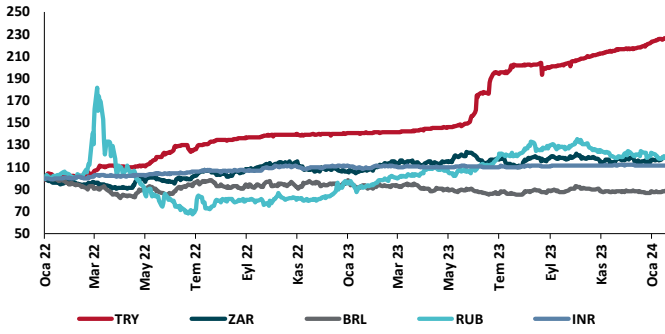
## TCMB Faiz Koridoru



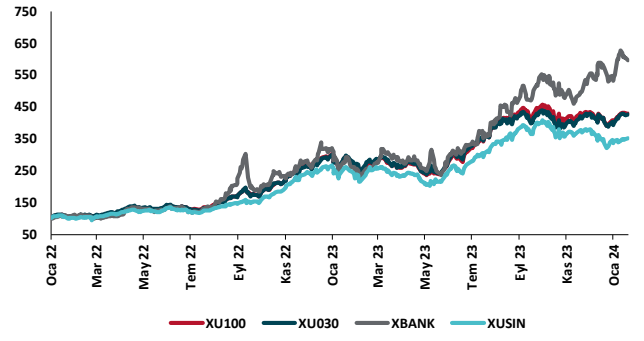
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



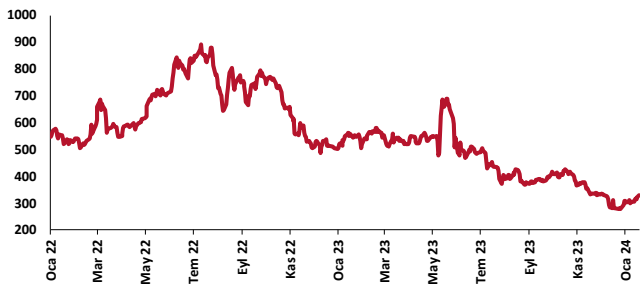
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



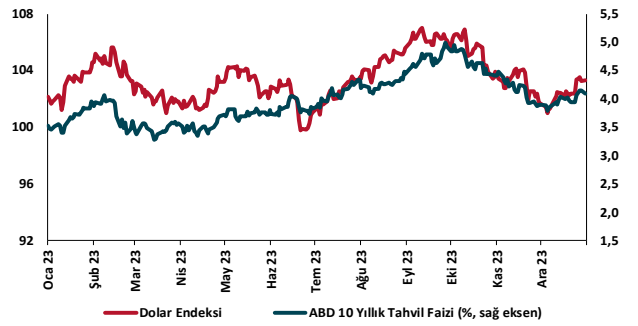
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



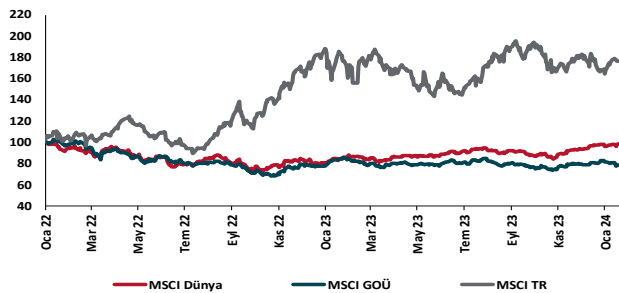
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



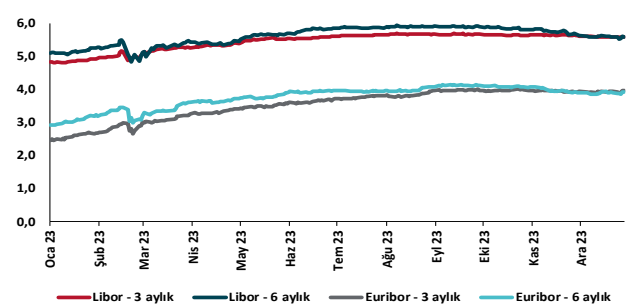
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.