

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın son gününde ayrışan performanslar sergiledi. ABD’de Şubat ayı öncü verilerine göre imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) yükselse de, hizmet PMI beklenti altında kalarak daralma gölgesine geçti. Ülkede Ocak ayında ikinci el konut satışlarında aylık bazda daralma görüldü. Euro Bölgesi Şubat ayı öncü aktivite verileri de imalat ve hizmetlerdeki ayrışmayı ortaya koydu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan düşüşle %4,42, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan gerilemeyle %2,46 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,3 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,3 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,7, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,0 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,1 geriledi ve Bitcoin %0,9 düşüşle 95 bin 752 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep Cuma günü kırılğan bir seyir izledi. Veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %2,1 ve %2,0 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yurtiçinde hafta sonunda Sosyal Güvenlik Kurumu’nun Sağlık Uygulama Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği Resmi Gazete’de yayımlandı. Buna göre, birinci basamak sağlık hizmeti sunucularında yapılan hekim ve diş hekimi muayenesinden katılım payı alınmayacak. Ayrıca diğer bazı hizmetler için daha önceden 45 TL olan katılım payı 20 TL’ye indirildi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	36,38 ▲ 0,4%	BİST 100	9.602 ▼ -2,1%
TR 2Y	39,64 ▲ 14 bp	TR 10Y	28,18 ▲ 57 bp
DXY	106,6 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.843 ▼ -1,3%
Altın (ons, \$)	2.936 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,42 ▼ -8 bp
Brent (varil, \$)	74,4 ▼ -2,7%	TTF (MWh, €)	47,3 ▼ -1,0%
Bitcoin (\$)	95.752 ▼ -0,9%	Karbon (ton, €)	73,9 ▲ 1,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,6%
Dolar/Brezilya Reali	0,5%
Dolar Endeksi	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
Euro/Dolar	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2,3%
MSCI Asya Pasifik	1,4%
MSCI GÖÜ	1,3%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,1%
MSCI Dünya	-1,3%
MSCI Kuzey Amerika	-1,8%
MSCI Latin Amerika	-1,9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Şubat		%74,6
Almanya	Ifo İş İklimi Güven Endeksi	Şubat	85,8	85,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bugün küresel tarafta Almanya Şubat ayı iş iklimi güven endeksi (Ifo) verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Şubat ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlanacak.

ABD'de Şubat ayı öncü verileri aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi. Şubat ayında imalat PMI 51,2'den 51,6'ya yükselse de, hizmet PMI 52,9'dan 49,7'ye gerileyerek daralma bölgesine geçti. Böylece bileşik PMI 52,7'den 50,4'e indi. Ülkede ikinci el konut satışları Ocak ayında bir önceki aya göre %4,9 daraldı ve yıllıklandırılmış konut satışları 4,08 milyon seviyesinde gerçekleşti.

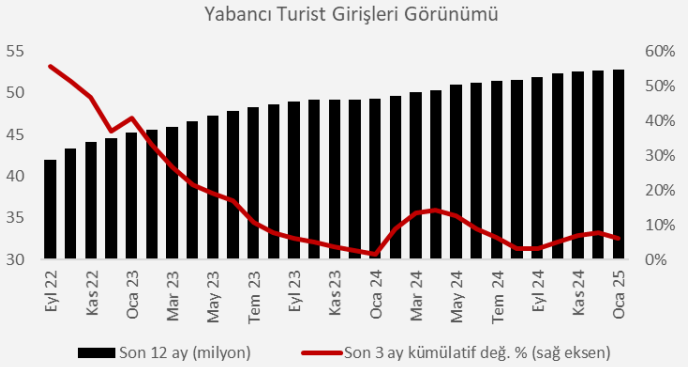
Euro Bölgesi Şubat ayı öncü aktivite verileri imalat ve hizmetlerdeki ayrışmayı ortaya koydu. Şubat ayında Almanya'da imalat PMI 45,0'dan 46,1'e yükselse de, hizmet PMI 52,5'ten 52,2'ye geriledi. Fransa'da imalat PMI 45,0'dan 45,5'e çıkarken, hizmet PMI 48,2'den 44,5'e indi. Bu sonuçlarla Euro Bölgesi imalat PMI Şubat'ta 46,6'dan 47,3'e yükseldi ve hizmet PMI 51,3'ten 50,7'ye geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

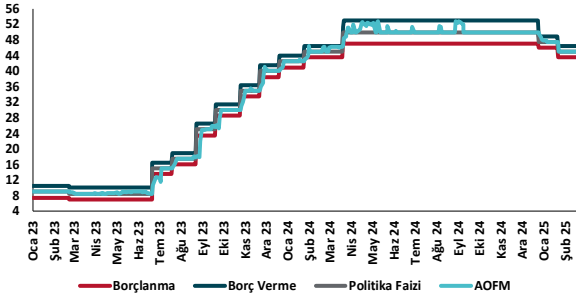
Yapı Kredi Leasing, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 50 milyon euroluk sürdürülebilir finansman anlaşması imzaladı. Yeşil Ekonomi Finansman Fonu (GEFF II) çerçevesinde 1 yıl ödemesiz 4 yıl vadeli şekilde oluşturulan finansman, enerji verimliliği, yenilenebilir enerji ve iklim dayanıklılığı önlemleri de dahil olmak üzere yeşil ekonomi yatırımlarını destekleyecek.

Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye Ocak'ta 2,17 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı. Söz konusu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %6,1 artış ifade ederken, son 3 aylık dönemde yıllık büyüme %6,2 oldu. Ocak ayı verisiyle birlikte son 12 ayda ülkeyi ziyaret eden yabancı ziyaretçi sayısı 52,75 milyon oldu.

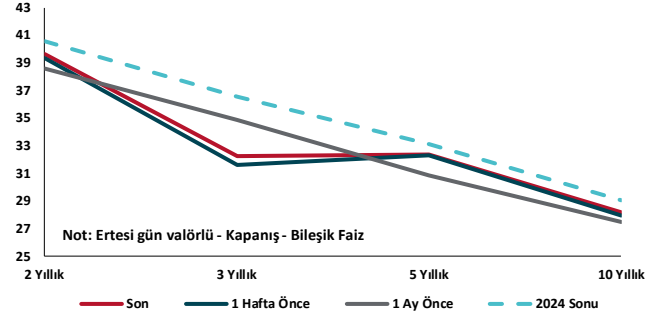
2024 IV. çeyrekte belediyeler tarafından verilen yapı ruhsatı yüzölçümü bazında yıllık %16,5 azaldı. Önceki iki çeyrek de azalış kaydeden yapı ruhsatlarındaki yıllık değişim 2024 III. çeyrekte -%18,5 seviyesinde seyretmişti. Konut alanları %54,2 ile 2024 IV. çeyrekte verilen yapı ruhsatlarından en büyük payı aldı. Onu %23,1 ile konut dışı alan ve %22,7 ile ortak alan takip etti. Belediyeler tarafından yapı kullanma izin belgesi verilen binaların yüzölçümü ise yıllık %13,3 artış kaydetti.



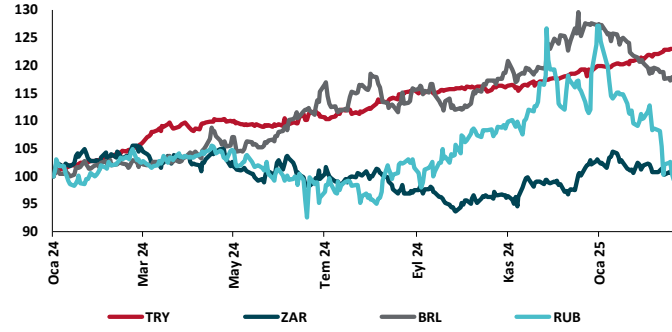
TCMB Faiz Koridoru



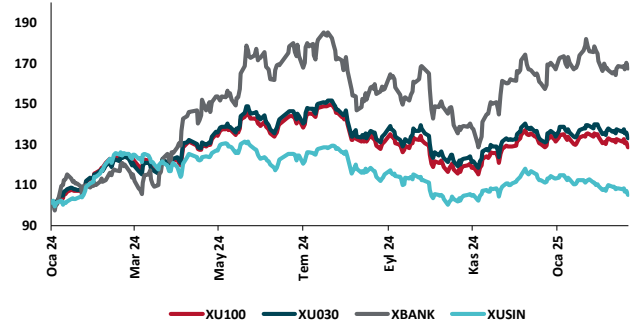
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



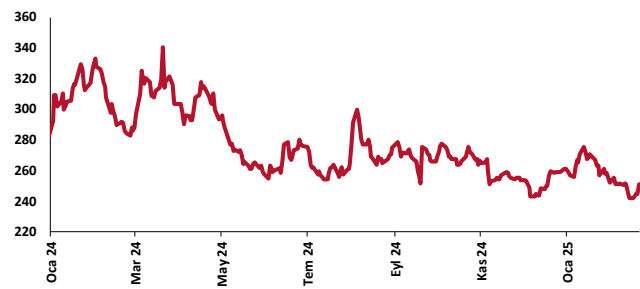
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



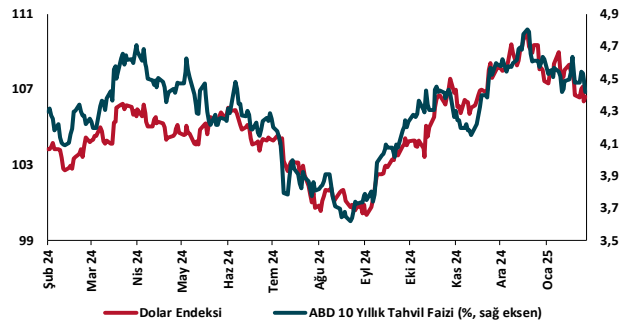
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



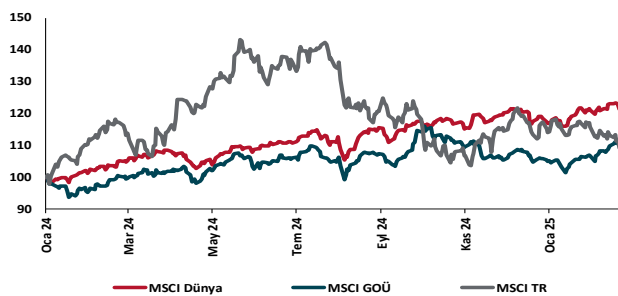
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



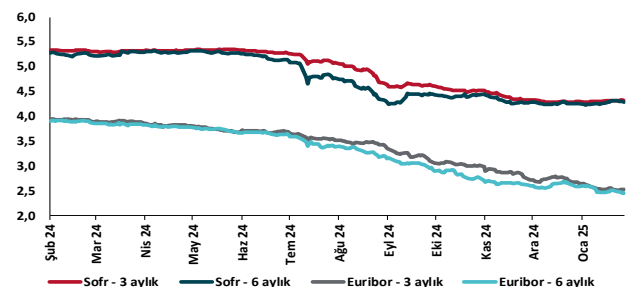
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.