

Küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü düşüşle tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifelerin planlandığı gibi Mart başında uygulanacağını belirterek gümrük vergilerinin bir kez daha ertelenmeyeceğine işaret etti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Austan Goolsbee Fed'in şu anda bekle ve gör modunda olduğunu ve harekete geçmeden önce ABD yönetiminin yeni politikalarının toplam ekonomik etkisi konusunda daha fazla netliğe ihtiyacı olduğunu söyledi. Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Şubat ayında değişim göstermedi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,39'a gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselişle %2,47 seviyesine geldi. Dolar endeksi ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada yatay bir seyir hakimdi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,0, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,4 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,6 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,5 yükseldi ve Bitcoin %1,9 düşüşle 93 bin 979 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler. Dün Şubat ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,3 ve %0,4 düşüşle kapattı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti. Öte yandan ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü.

Yeni günde küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor. Güney Kore Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puan indirerek %2,75'e çekti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	36,42 ▲ 0,1%	BİST 100	9.575 ▼ -0,3%
TR 2Y	38,86 ▼ -78 bp	TR 10Y	27,81 ▼ -37 bp
DXY	106,6 ■ 0,0%	MSCI Dünya	3.828 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	2.951 ▲ 0,5%	ABD 10Y	4,39 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	74,8 ▲ 0,5%	TTF (MWh, €)	46,5 ▼ -1,6%
Bitcoin (\$)	93.979 ▼ -1,9%	Karbon (ton, €)	73,7 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,8%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	0,0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,4%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,9%
MSCI GÖÜ	-1,0%
MSCI Latin Amerika	-1,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

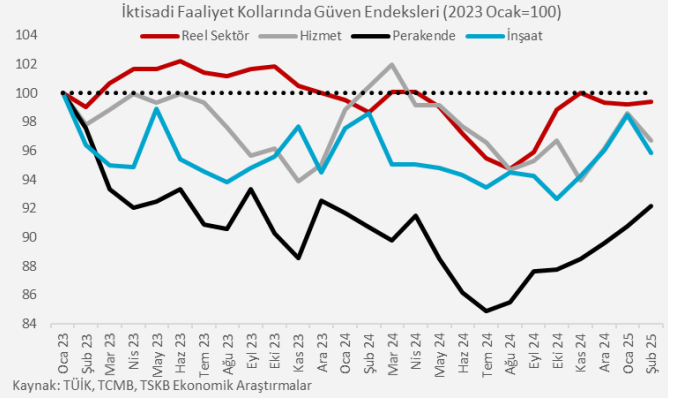
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Aralık		%0,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bugün küresel tarafta ABD Aralık ayı konut fiyat endeksi ile Şubat ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB Şubat ayı sektörel enflasyon beklentilerini açıklayacak.

Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Şubat ayında değişmezken, alt endekslerde ayrışma görüldü. Endeks Şubat ayında 85,2 seviyesinde sabit kalırken, alt kırılımlarında ayrışma görüldü. Mevcut koşullar endeksi 86,0'dan 85,0'a gerilerken, beklentiler endeksi 84,3'ten 85,4'e yükseldi.

Şubat ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri yayımlandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Şubat ayında reel sektör güven endeksi 102,6'dan 102,8'e, imalat sanayi kapasite kullanım oranı da %74,8'den %74,9'a yükseldi. Aynı dönemde perakende sektörü güven endeksi 114,5'ten 116,3'e çıkarken, inşaat sektörü güven endeksi ve hizmet sektörü güven endeksi sırasıyla 91,7'den 89,3'e ve 116,5'ten 114,2'ye geriledi.



Şirket ve Sektör Haberleri

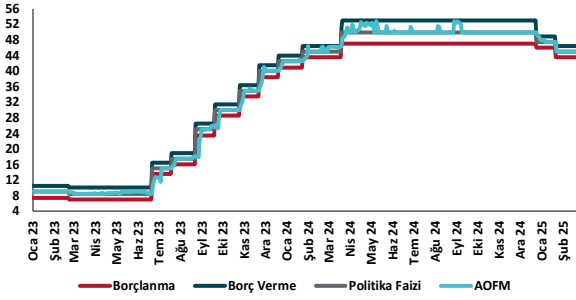
Aselsan, BMC ile 96,85 milyon euro tutarında bir sözleşme imzaladı. Şirket sözleşme kapsamındaki teslimatları 2027-2028 yılları arasında gerçekleştirecek.

Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'na (SKDM) ilişkin sızdırılan bir belge Avrupa Komisyonu'nun bir yıllık bir ertelemeyi değerlendirdiğini ortaya koyuyor. Komisyon'un 26 Şubat'ta değişiklik önerilerini içeren teklif paketini sunması bekleniyor. Sosyal medyada paylaşılan dokümana göre pakette SKDM'nin başlangıç tarihinin ertelenmesine ek, küçük ithalatçılara muafiyet eşiği getirilmesi de gündemde. Sızdırılan metinde önerilen diğer değişiklikler ise SKDM'ye uyumu kolaylaştırmayı ve mekanizmanın kapsamını ayarlamayı amaçlıyor.

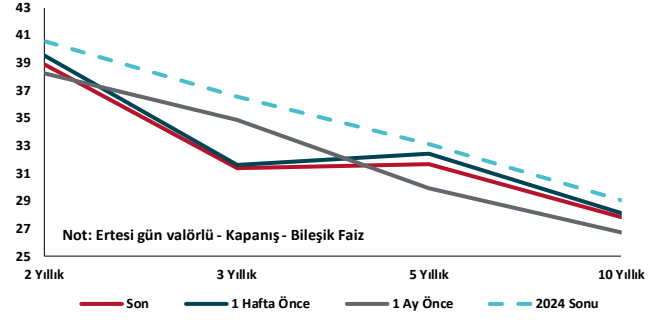
Kalkınma Gündemi



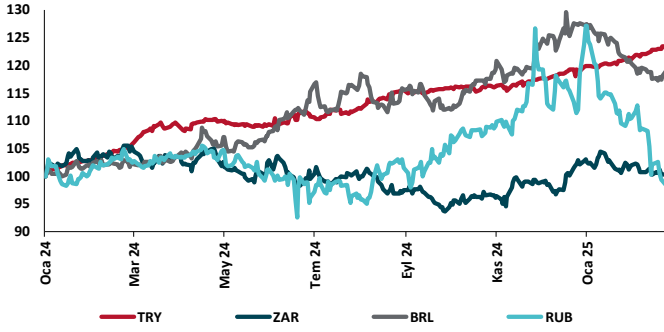
TCMB Faiz Koridoru



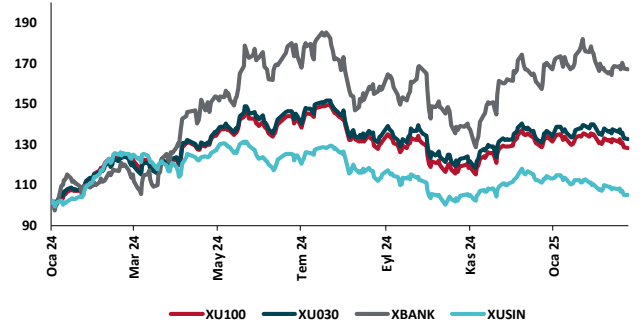
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



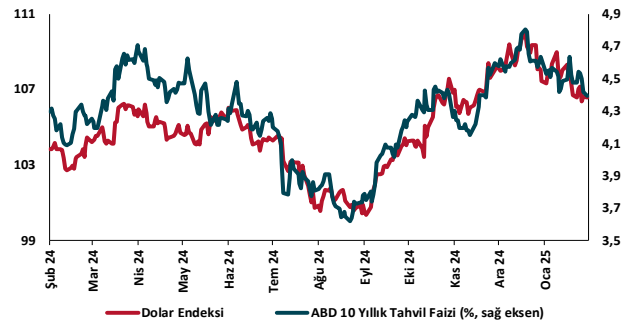
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



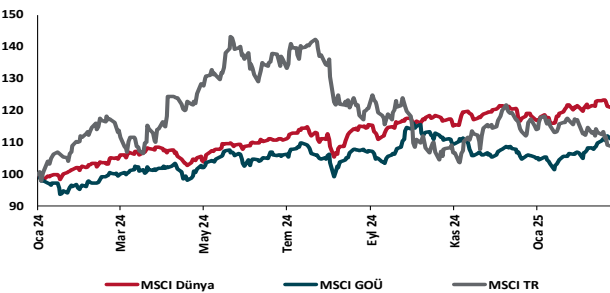
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



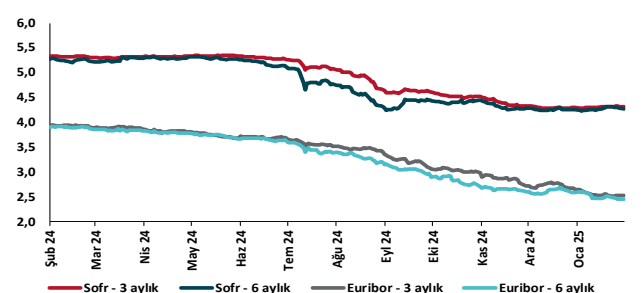
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.