

Küresel risk iştahu sakin bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde risk iştahu bir miktar toparlandı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Boris Vujcic gelecek olan verilerin ECB tahminleri ile uyumlu olması halinde faiz indirimlerinin 2025 yılında da süreceğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan düşüşle %4,59'a gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,33 seviyesinde yatay seyretti. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,3, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,9 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,3, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %4,3 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı yataya yakın seyrederken ve Bitcoin %4,8 yükselişle 98 bin 320 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik talep dün pozitif bir seyir izledi. 2025 yılı için asgari ücretin %30 artışla 22.104 TL olarak uygulanacağı duyuruldu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün yaptığı açıklamalarda enflasyonda ciddi bir düşüş olduğunu ve bu düşüşün devam edeceğini ifade etti. Ayrıca, akaryakıt gibi bazı kritik yönetilen fiyatların enflasyon ile güncellenip güncellenmeyeceği konusunu değerlendirdiklerini söyledi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,5 ve %0,4 yükselişle kapattı. Ülke risk primi değişmezken, cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,8 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahu görece sakin bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası (PBoC) beklendiği gibi, bir yıllık orta vadeli kredi imkanının faiz oranını %2'de sabit tuttu. Bugün

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,78 ▼ -1,1%	BİST 100	9.673 ▲ 0,5%
TR 2Y	43,44 ▲ 4 bp	TR 10Y	30,47 ▲ 12 bp
DXY	108,2 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.778 ▲ 0,9%
Altın (ons, \$)	2.613 □ 0,0%	ABD 10Y	4,59 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	73,6 ▲ 1,3%	TTF (MWh, €)	45,4 ▲ 4,3%
Bitcoin (\$)	98.320 ▲ 4,8%	Karbon (ton, €)	69,5 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Aralık		%76,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

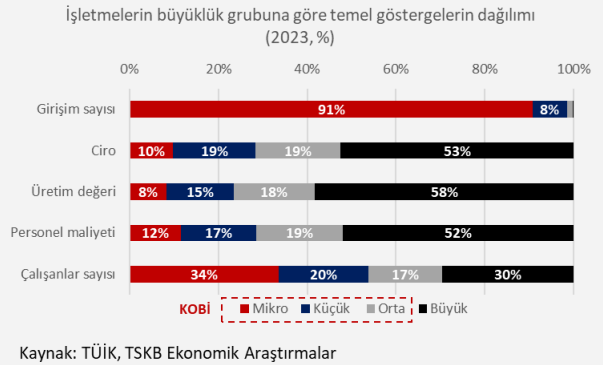
küresel tarafta tatil nedeniyle birçok ülkede piyasalar kapalı olacak. Yurtiçinde ise Aralık ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ile sektörel güven endeksi verileri yayımlanacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

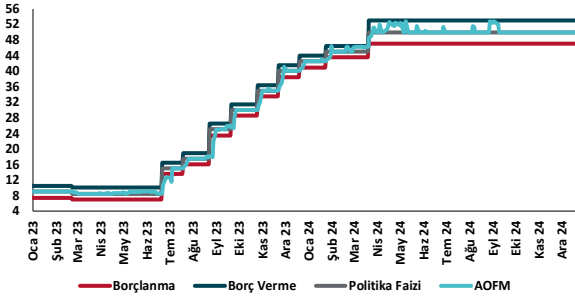
TSKB, Uluslararası Finans Kurumu (IFC) ile 100 milyon dolar tutarındaki "IFC Kadın İstihdamı" kredi sözleşmesini imzaladı. Söz konusu kredi ile Türkiye genelinde özel sektörde yer alan, kadınların istihdama katılmasını destekleyen ve çalışma ortamında toplumsal cinsiyet eşitliğini gözetten firmalara finansman sağlanması amaçlanıyor.

İş Bankası karbon yoğun tüm sektörler için 2030 emisyon azaltım hedeflerini açıklayan ilk banka oldu. 2023 yılında çimento, demir çelik ve enerji üretimi sektörlerinde emisyon azaltım hedeflerini açıklayan Banka, hedeflerine tüm karbon yoğun sektörleri dahil etmek üzere alüminyum, gayrimenkul, kara yolu yük taşımacılığı, petrol ve gaz ile tarım sektörlerini de ekledi. Buna göre 2023 yılına kıyasla 2030 yılına kadar emisyon yoğunluğunun alüminyumda %7, gayrimenkulde %36, kara yolu yük taşımacılığında %20, petrol ve gazda ise %15 azaltılması hedefleniyor. Bununla birlikte tarımsal ürünlerin niteliğine bağlı olarak farklılaşacak şekilde, emisyon yoğunluğunun buğday üretiminde %14, mısır üretiminde %15, pirinç üretiminde %16 azaltılması hedefleniyor.

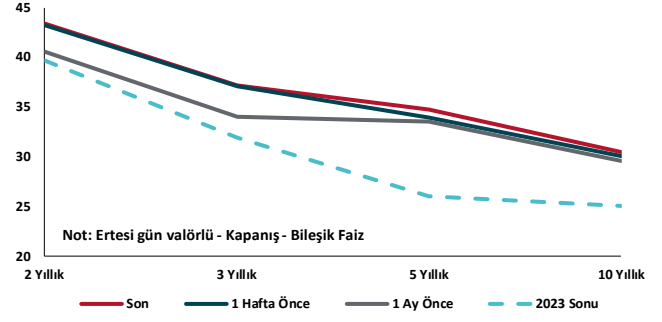
TÜİK 2023 küçük ve orta büyüklükteki girişim istatistiklerini yayımladı. Yıllık 250 kişiden az çalışan istihdam eden, net satış hasılatı veya mali bilançosu 500 milyon TL'yi aşmayan girişimler olarak tanımlanan küçük ve orta büyüklükteki işletmeler (KOBİ'ler), 2023'te toplam girişimlerin %99,7'sini oluşturdu. KOBİ'ler istihdamın %70,5'ini, cironun ise %47,4'ünü oluşturdu. Ekonomik faaliyetler bazında KOBİ'ler %36,1 ile en fazla toptan ve perakende ticaret, motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımı sektöründe faaliyet gösterdi. Onu %15,2 ile ulaştırma ve depolama sektörü ve %12,3 ile imalat sanayi sektörü takip etti. İmalat sanayindeki KOBİ'ler teknoloji düzeyine göre incelendiğinde %55,6'sının düşük teknoloji sınıfında üretim yaptığı görülüyor. Büyük ölçekli girişimlerde bu oran %43,6 seviyesinde. 2023 yılında KOBİ'ler toplam ihracattan %35,0, ithalattan ise %20,0 pay aldı. KOBİ'ler Ar-Ge harcamalarının ise %30,0'ını gerçekleştirdi.



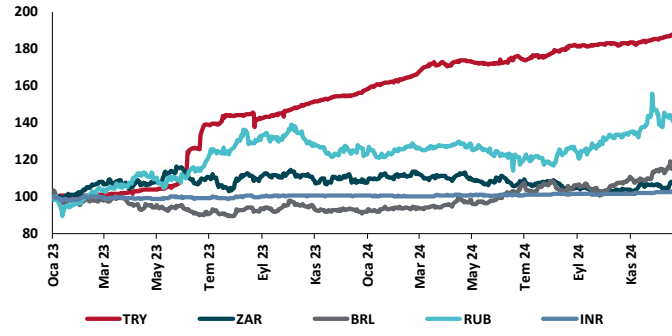
TCMB Faiz Koridoru



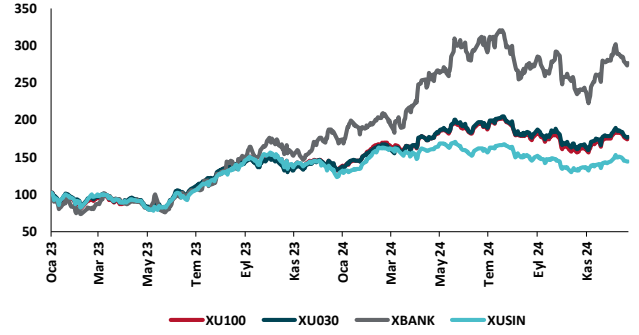
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



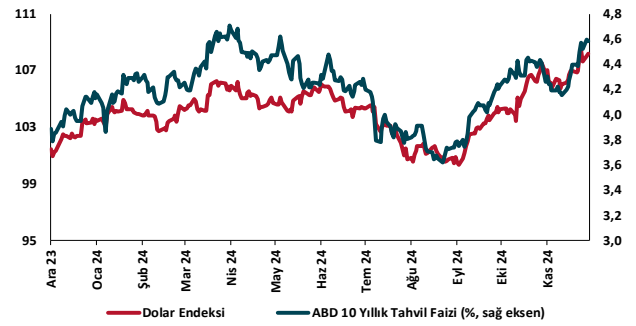
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



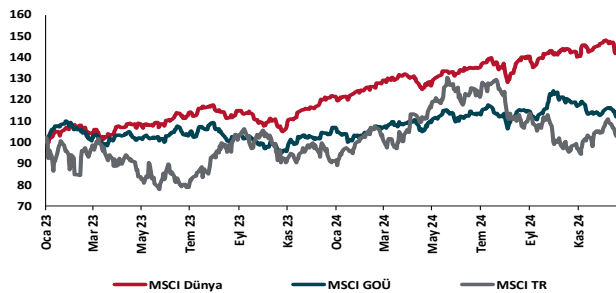
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



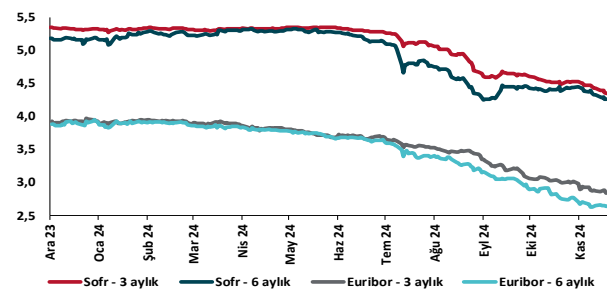
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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.