

## Küresel risk iştahi karışık bir seyir izliyor

## Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Ocak ayı tüketici beklenti anketine göre Euro Bölgesi'nde tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentisi %3,2'den %3,3'e yükselirken, 36 aylık enflasyon beklentisi %2,5'te sabit kaldı. Almanya'da Şubat ayında iş alemi güven endeksi (IFO) alt endekslerdeki ayrışmaya rağmen tahminlerle uyumlu şekilde yükseldi. ECB Başkanı Christine Lagarde faiz indirme konusunda diğer merkez bankalarından önce hareket edip edemeyeceği sorusuna karşılık ECB'nin bağımsızlığını vurgularken, son çeyrekte gelen ücret rakamlarının enflasyonla mücadelede güven verici olduğunu söyledi. Bir diğer ECB üyesi Joachim Nagel de yılın ikinci çeyreğindeki kritik verileri görmeden bankanın erken indirim yapmaması gerektiğini söyledi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi John Williams verilerin ekonominin doğru patikada ilerlediğini gösterdiğini belirtirken, faiz indirimleri için sonraki ayları işaret etti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan düşüşle % 4,26, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan gerilemeyle %2,36 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış görüldü. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,9 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,6 yükselirken, Bitcoin %1,3 düşüşle 50 bin 993 dolardan kapandı.

## Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi ayrışan performanslar kaydettiler.

Şubat ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi

## Günlük Deđişimler

Dolar/TL	30,97 ▲ 0,3%	BİST 100	9.374 ▲ 0,3%
TR 2Y	43,65 ▲ 23 bp	TR 10Y	26,71 ▲ 133 bp
DXY	103,9 ▼ 0,0%	MSCI Dünya	3.334 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	2.036 ▲ 0,6%	ABD 10Y	4,26 ▼ -7 bp
Brent (varil, \$)	81,6 ▼ -2,5%	Karbon (ton, €)	52,2 ▼ -1,1%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,8%
Dolar/Brezilya Reali	0,7%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,4%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,1%
MSCI Avrupa	0,5%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,2%
MSCI Latin Amerika	-1,4%

## Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Ocak	675	664

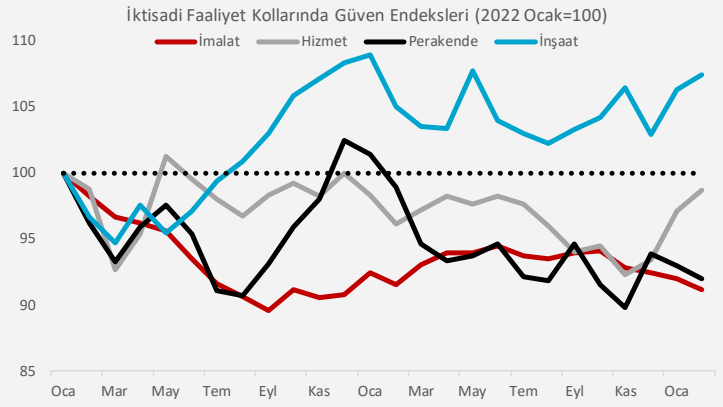
## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

rakamları açıklandı. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Türkiye'nin, Mali Eylem Görev Gücü'nün (FATF) gri listesinden çıkışı sürecinde son aşamaya geldiğini söyledi. Mehmet Şimşek ayrıca ülkenin yeşil dönüşümünün ve ihracatçıların desteklenmesi için Türk Eximbank tarafından yürütülecek Dünya Bankası garantili Türkiye Yeşil İhracat Projesi'nin onaylandığını belirtti. Dünya Bankası ise Türk ihracatçıların üretimlerinden kaynaklanan karbon emisyonlarının azaltımını destekleyecek 600 milyon euro tutarındaki kredi garantisinin onayladığını duyurdu. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü %0,3 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel risk iştahı Cuma gününden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor.** Yeni günün ilk saatlerinde makro ekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Ocak ayı yeni konut satış verileri açıklanacak.

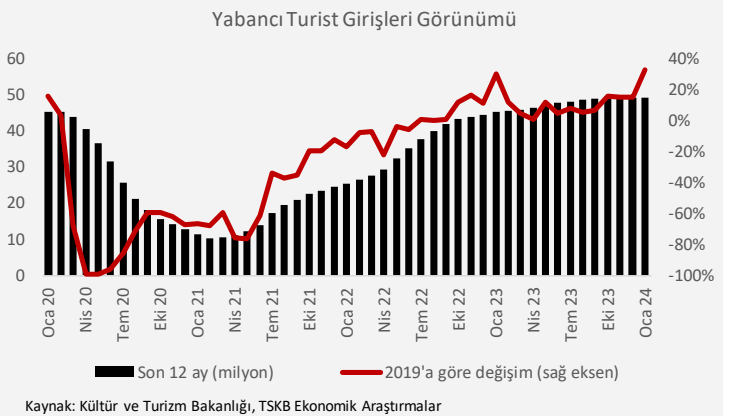
**Almanya'da iş alemi güven endeksi (ifo) Şubat'ta genel olarak beklentiler dahilinde geldi.** Ocak ayında 85,2 olan endeks Şubat'ta 85,5'e yükseldi. Mevcut durum alt endeksi 86,9'da yatay kalırken, beklentiler alt endeksi 83,5'ten 84,1'e yükseldi.

**Şubat ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdiler.** Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Şubat ayında reel sektör güven endeksi Ocak ayındaki 102,9'dan 102,0'a geriledi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise Ocak ayındaki %76,4'ten Şubat'ta %77,0'a yükseldi. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 116,8'den 118,6'ya, inşaat sektörü güven endeksi 90,9'dan 91,8'e yükseldi. Perakende sektörü güven endeksi ise 115,6'dan 114,5'e geriledi.



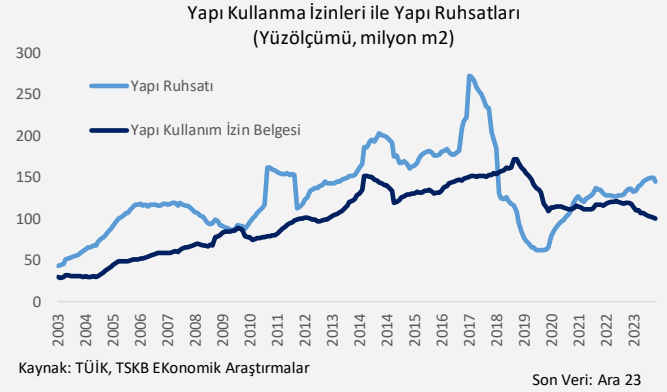
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye Ocak'ta 2,05 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı.** Söz konusu sayı, yıllık bazda %2,0 büyüme ifade ederken, Ocak 2019'a göre %33,0 artış anlamına geliyor. Ocak ayı verisiyle birlikte son 12 aylık dönemde yabancı ziyaretçi sayısı 49,25 milyona ulaştı. Ocak'ta en çok ziyaretçi gönderen ülkeler sıralamasında Rusya 231 bin kişi ile ilk sırada yer aldı. Bu ülkeyi 212 bin kişi ile İran, 162 bin kişi ile Bulgaristan ve 143 bin kişi ile Almanya izledi.



## Şirket ve Sektör Haberleri

**2023'ün dördüncü çeyreğinde belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen bina sayısı %7,9, daire sayısı %16,0 ve yüzölçümü %8,8 arttı.** Verilen yapı ruhsatlarında, yüzölçümü açısından son altı yılın en yüksek seviyesi kaydedildi. Yapı kullanma izin belgesi verilen bina sayısı yıllık %7,0, daire sayısı %8,9 ve yüzölçümü %10,5 azaldı. Böylece yapı kullanma izinlerinde yüzölçümün yıllık değişimi ard arda altı çeyrek boyunca negatif seyretti.

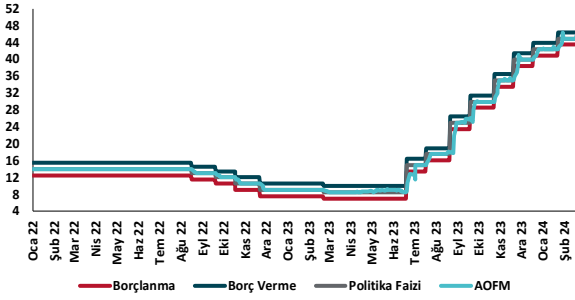


**Dünya Bankası Avrupa ve Orta Asya ülkeleri için (ECA) 2060 Net Sıfır Enerji raporunu yayımladı.** Rapor ECA ülkelerinin 2060 yılına kadar karbon nötr hale gelip küresel sıcaklık artışını 2°C'nin altında tutabilmesi için en düşük maliyetli yolu sunuyor. Raporda ülkelerin 2060 yılında karbon nötr olabilmesi için enerji sistemlerini 2040 yılına kadar net sıfır hale getirip, ticari binaların karbon nötrlüğünün 2050, konut binalarının karbon nötrlüğünün ise 2055 yılına kadar sağlanması gerektiği vurgulanıyor. Rapora konu olan 23 ülkenin 14'ünün henüz net sıfır hedefi belirlemediği belirtilirken, kömürün ECA ülkelerindeki (Rusya hariç) emisyonun %42'sini temsil ettiği ne işaret ediliyor. Raporun en düşük maliyetli karbonsuzlaşma senaryosu 2030 yılına kadar kömür kapasitelerinin %90'ının aşamalı olarak kaldırılması gerektiğini vurguluyor. Ek olarak rapor enerji verimliliği, teknolojik ilerlemeler ve davranış değişikliğinin referans senaryoya kıyasla toplam nihai enerji tüketimini 2060 yılına kadar %28 oranında azaltma potansiyeline sahip olduğunu belirtiyor.

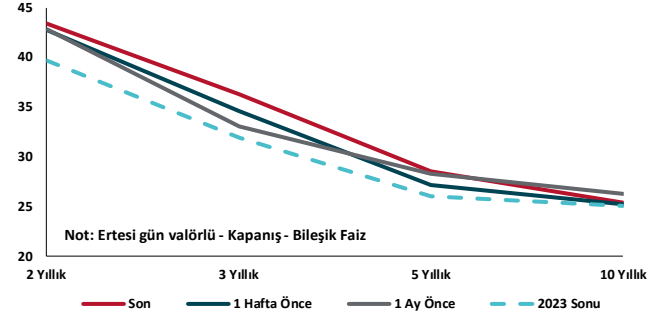
## Kalkınma Gündemi



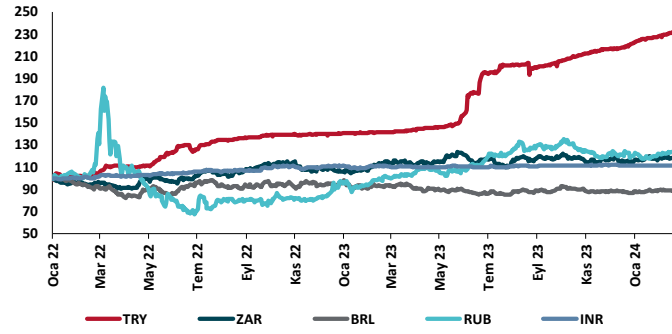
## TCMB Faiz Koridoru



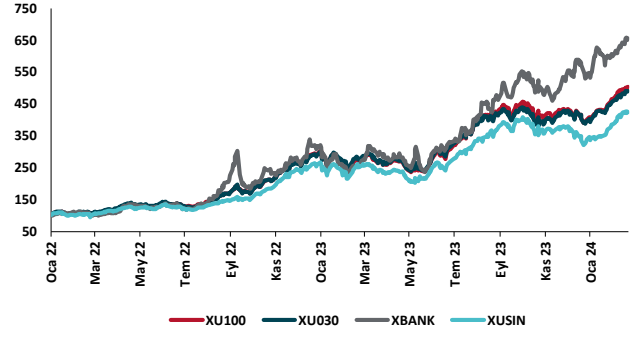
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



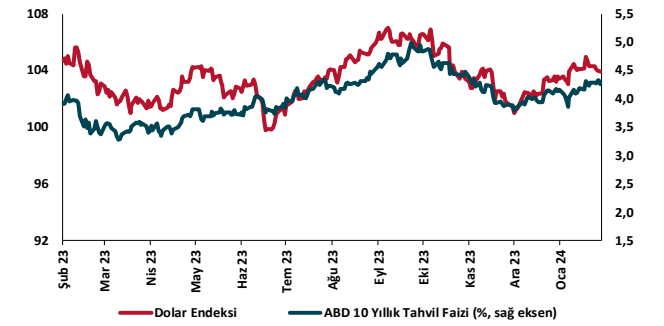
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



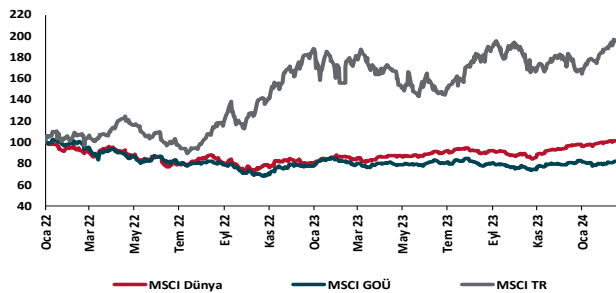
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



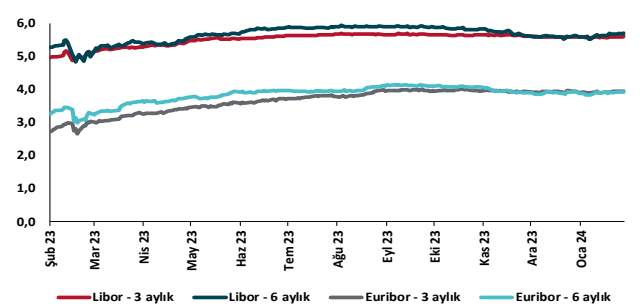
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.