

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisinin sınırlı kaldığı haftanın ilk gününde küresel riskli varlıklara olan talep ayrışan bir tablo çizdi. ABD'de yeni konut satışları Şubat ayında tahminlerin aksine aylık bazda %0,3 düşüş gösterdi ve yıllıklandırılmış yeni konut satış rakamı 662 bin seviyesinde gerçekleşti. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Raphael Bostic faiz oranlarında erken indirimin, ekonomide tahribatının daha yüksek olabileceğini dile getirirken, Fed üyesi Austan Goolsbee ise Fed projeksiyonlarıyla paralel olarak bu sene 3 faiz indirimi beklediğini söyledi. Bir diğer Fed üyesi Lisa Cook da enflasyonun yavaşlaması için daha fazla zaman tanımak amacıyla faiz oranlarını düşürürken temkinli bir yaklaşım sergilenmesi gerektiğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,25, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan yükselişle %2,37 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,2 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı da %2,3 artış gösterdi. Altının ons fiyatı %0,3 yükselirken, Bitcoin %7,3 artışla 70 bin 957 dolardan kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün dalgalı bir seyir izledi. TÜİK 2023 iş gücü istatistiklerini yayımladı. İnişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri haftanın ilk gününü sırasıyla %0,9 ve %0,7 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,11 ▲ 0,3%	BİST 100	9.029 ▼ -0,9%
TR 2Y	47,71 ▼ -8 bp	TR 10Y	26,54 ▲ 21 bp
DXY	104,2 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.420 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	2.171 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,25 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	86,8 ▲ 1,5%	Karbon (ton, €)	65,0 ▲ 5,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,1%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,2%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,3%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	CaseShiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Ocak		%0,2
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Mart	106,7	106,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası yuanı referans kur üzerinden desteklemeye devam ederken, Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki yende aşırı dalgalanmanın önüne geçebilmek için gerekli önlemleri alacaklarını söyledi. Bugün küresel tarafta ABD Ocak ayı konut fiyat endeksi ve Mart ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

TÜİK 2023 iş gücü istatistiklerini yayımladı. 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı 2023 yılında bir önceki yıla göre 318 bin kişi azalarak 3 milyon 264 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 1,0 yüzde puan azalarak %9,4 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı erkeklerde %7,7 iken kadınlarda %12,6 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılında bir önceki yıla göre 880 bin kişi artarak 31 milyon 632 bin kişi, istihdam oranı ise 0,8 yüzde puan artarak %48,3 oldu. İşgücüne katılma oranı ise 0,2 yüzde puan artarak %53,3 olarak gerçekleşti. İşgücüne katılma oranı erkeklerde %71,2, kadınlarda ise %35,8 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 2023 yılında bir önceki yıla göre 2,0 yüzde puan azalarak %17,4 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2023 yılında bir önceki yıla göre 1,5 yüzde puan artarak %22,8 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %15,4 iken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı %17,3 olarak gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank, 350 milyon euro ve 330 milyon dolar olmak üzere toplam 700 milyon doların üzerinde Diversified Payment Rights (DPR) seküritizasyon işlemi gerçekleştirdi. Bankadan yapılan açıklamaya göre, seküritizasyon en az 2 yıl geri ödemesiz dönem içeren toplam 5 yıl vadeli olarak gerçekleşti.

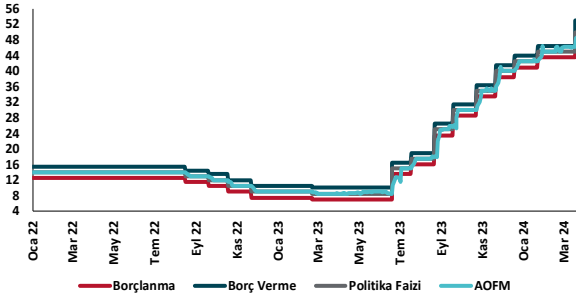
Kakao fiyatları rekor seviyeye ulaştı. Basında yer alan habere göre kakao vadeli işlemleri yeni yıldan bu yana iki kattan fazla artış ile, metrik ton başına 9.000 dolar ile rekor seviyeye ulaştı. Fiyattaki artışta hem arz hem de talep yönlü etkenlerin rol oynadığı değerlendiriliyor. El Nino sonucu ortaya çıkan daha kuru hava koşulları ile şişmiş sürgün virüsünün arzı düşürdüğü, buna ek olarak Fildişi Sahilinde normalden uzun süren yağış mevsiminin kakao çekirdeklerinin kalitesini düşürerek arz üzerinde daha da baskıya sebep olabilir. Uzmanlara göre kakao fiyatlarındaki artışta arz yönlü baskılara ek, spekülasyon da rol oynuyor.

TSKB Ekonomik Araştırmalar Ekosisteme Dair'in 14. sayısını yayımladı. Bu sayı ekosistem krizi ile mücadelenin en önemli adımlarından birisi olan enerji dönüşümünün yan etkilerini tartışıyor. Raporunda, yenilenebilir enerji kaynaklarının yaşam döngüleri boyunca ekosisteme etkileri tartışılırken söz konusu kaynaklar için kullanılan ekipmanların üretim ve geri dönüşümünü mercek altına alıyor. Böylece, Ekosisteme Dair, enerji dönüşümünde yalnızca emisyonlara odaklanılmaması gerektiğinin altını çiziyor.

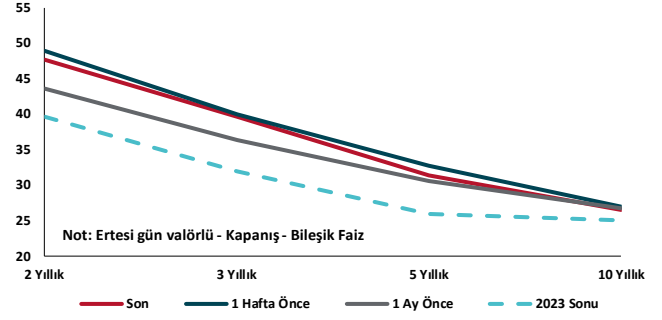
Kalkınma Gündemi



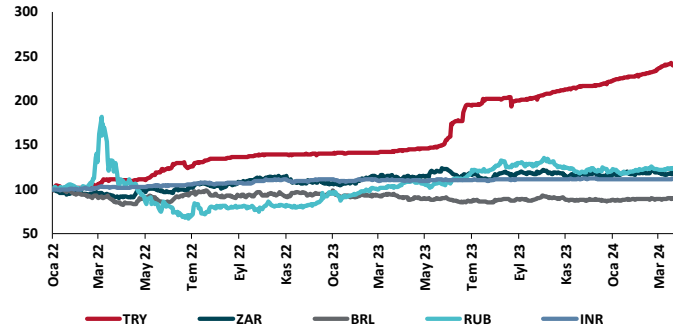
TCMB Faiz Koridoru



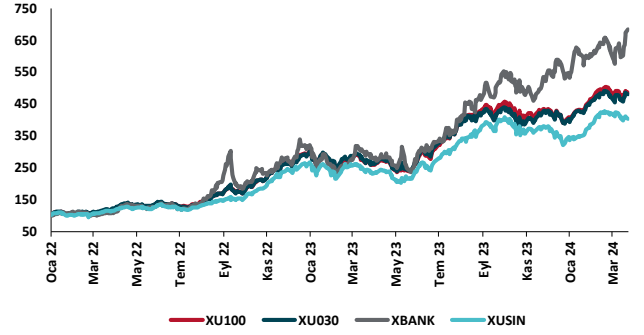
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



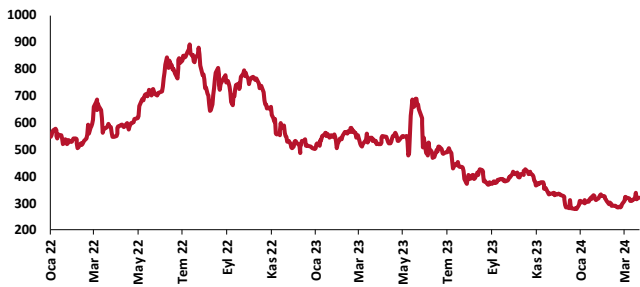
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



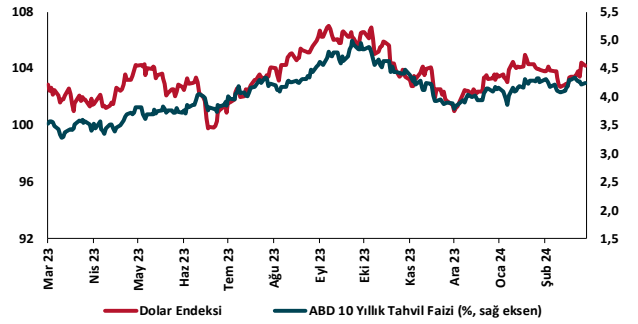
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



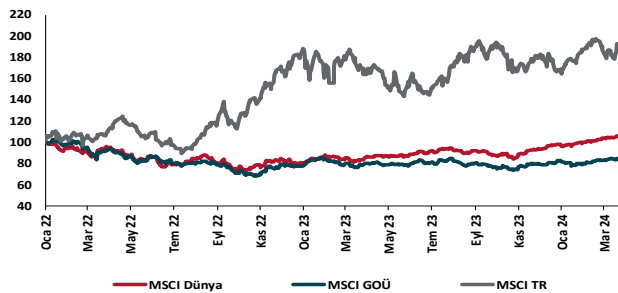
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



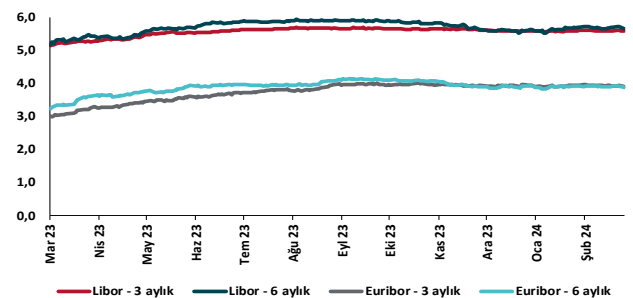
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.