

## Küresel risk iştahi karışık bir seyir izliyor

## Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde düşüş eğilimindeydi.

ABD'de yeni konut satışları Ocak ayında aylık bazda %1,5 artarken, yıllıklandırılmış konut satış rakamı 651 binden 661 bine yükseldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, ücret baskılarının hâlâ güçlü biçimde devam ettiğini ve ücret artışlarının önümüzdeki dönemde enflasyon dinamikleri üzerinde giderek daha önemli bir etken haline geleceğini söyledi. Christine Lagarde ayrıca geçmişteki yukarı yönlü şokların etkisinin azalması ve sıkı finansman koşullarının enflasyonu indirmeye yardımcı olması nedeniyle enflasyonun yavaşlamaya devam etmesini beklediklerini sözlerine ekledi. ECB üyesi Yannis Stournaras küçük adımlarla faiz indiriminden yana olduğunu ve ilk faiz indirimini de Haziran'da beklediğini dile getirdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,30, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan yükselişle %2,43 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 düşüş görüldü. Dolar endeksi %0,1 düşerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında de %3,8 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,2 gerilerken, Bitcoin %5,6 artışla 54 bin 662 dolardan kapandı.

## Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi kırılğan bir seyir izledi.

Basında çıkan haberler Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı'na katılmak üzere Brezilya'ya gideceklerine işaret ediyor. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,4 ve %0,8 düşüşle kapattı. Ülke risk primi hafif

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	31.04 ▲ 0.3%	BİST 100	9,334 ▼ -0.4%
TR 2Y	43.99 ▲ 34 bp	TR 10Y	26.81 ▲ 10 bp
DXY	103.8 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	3,326 ▼ -0.2%
Altın (ons, \$)	2,031 ▼ -0.2%	ABD 10Y	4.30 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	82.5 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	54.0 ▲ 3.4%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Euro/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.3%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.8%
MSCI Latin Amerika	0.0%
MSCI Avrupa	-0.1%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI Kuzey Amerika	-0.3%
MSCI GÖÜ	-0.4%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.4%
MSCI Asya Pasifik	-0.4%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	CaseShiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Aralık	%0,2	%0,1
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Şubat	115,0	114,8

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,8 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor.** Japonya'da Ocak ayı enflasyon rakamları açıklanırken, çekirdek enflasyon yıllık bazda gerilese de beklentilerin üzerinde kaldı. Bugün küresel tarafta ABD Aralık ayı konut fiyat endeksi ve Şubat ayı tüketici güven endeksi verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise makroekonomik gündem sakin.

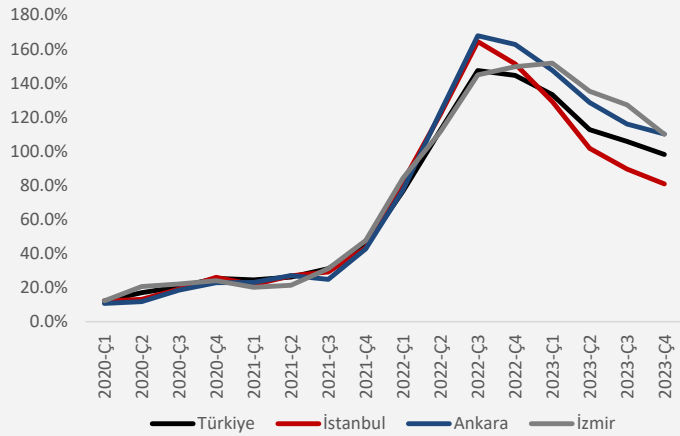
**Japonya'da Ocak ayı enflasyon rakamları açıklandı.** Ocak'ta yıllık çekirdek enflasyon Aralık ayındaki %2,3'ten %2,0'a geriledi. Beklentiler yıllık enflasyonun %1,8'e gerilemesi yönündeydi. Manşet enflasyon rakamları da çekirdek göstergelerle uyumlu şekilde yıllık bazda %2,6'dan %2,2'ye indi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Tarım ve Orman Bakanı İbrahim Yumaklı 2024-2028 "Hayvancılık Yol Haritası"nı açıkladı.** Bakan Yumaklı açıklamasında stratejik öneme sahip ürünlerin üretiminde devamlılık için "suyu merkeze alan ve doğal kaynakların korunduğu" bir sistemin planlandığını söyledi. Sözleşmeli üretimin yaygınlaştırılacağına ve tarımsal desteklerin yaygınlaştırılacağına da dikkat çekti.

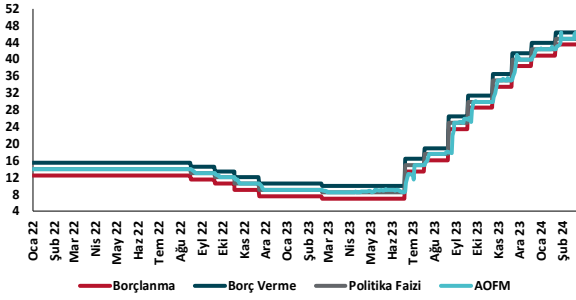
**Ticari gayrimenkul fiyatları 2023 4. çeyrekte yıllık %98,2 arttı.** 2022 3. çeyrekte ulaştığı %147,5 seviyesinden bu yana gerilemekte olan yıllık artış oranı bir önceki çeyrekte %105,9 seviyesinde gerçekleşmişti. İstanbul'da ticari gayrimenkul fiyatları %80,9 artarken artış seviyesi Ankara'da %110,2 ve İzmir'de %110,1 seviyelerinde kaydedildi.

Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim)

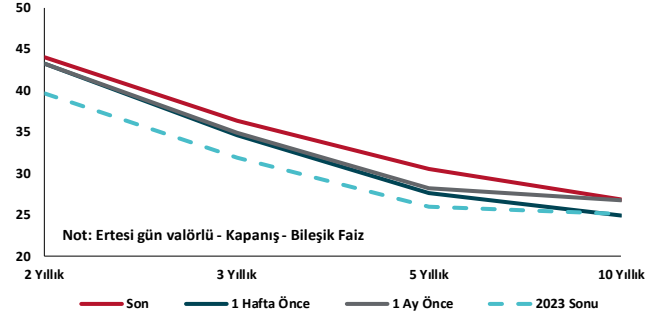


Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

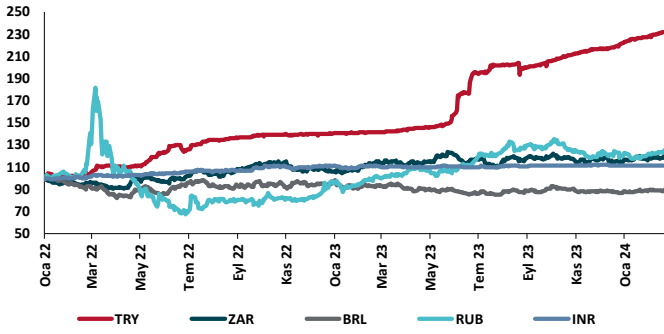
## TCMB Faiz Koridoru



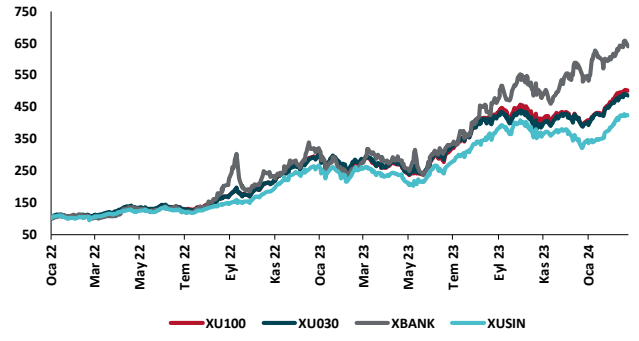
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



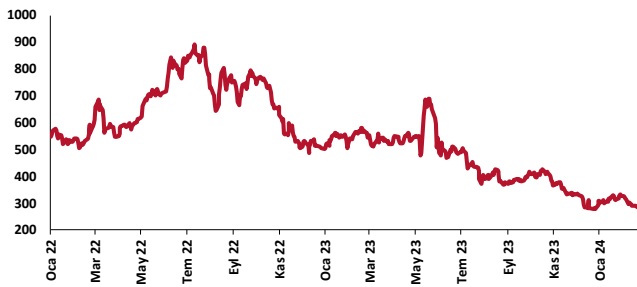
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



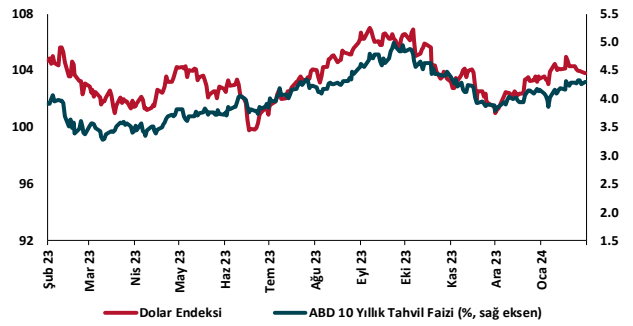
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



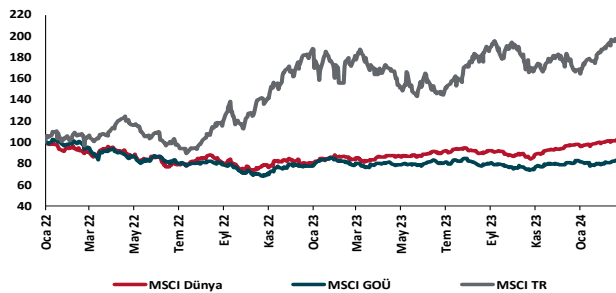
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



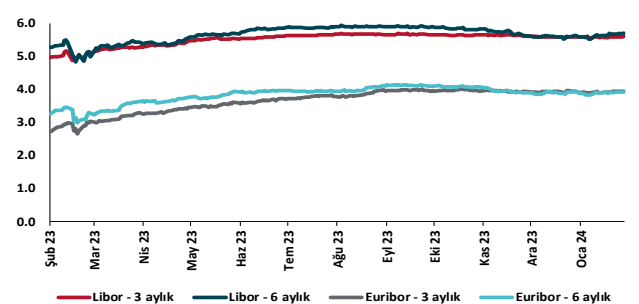
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



## Küresel Göstergeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.