

Küresel risk iştahu yeni günde kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler. ABD Başkanı Donald Trump Avrupa Birlięi (AB) ülkelerine yönelik tarifeleri yakında açıklayacağını ifade ederken, AB'ye yönelik gümrük vergilerinin %25 oranında olacağına işaret etti. Başkan Donald Trump ayrıca, Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifelerin de Nisan başında yürürlüğe gireceğini belirtti. ABD'de yeni konut satışları Ocak ayında beklentilerin altında gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,25, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan gerilemeyle %2,44 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,7, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %6,2 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı yatay seyretti ve Bitcoin %4,8 düşüşle 84 bin 455 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün pozitif bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,3 ve %1,5 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahu Trump'ın açıklamaları sonrasında kırılğan bir seyir izliyor. Bazı teknoloji şirketlerinin dün açıklanan bilanço verilerinin beklentilerin gerisinde kalması da risk iştahını sınırladı. Bugün küresel tarafta ABD 2024 son çeyrek büyüme verilerinin ikinci okumaları ile Euro Bölgesi Şubat ayı nihai tüketici güven endeksi rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Ocak ayı dış ticaret istatistiklerini yayımlayacak.

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	36,45 ▲ 0,1%	BİST 100	9.573 ▲ 1,3%
TR 2Y	38,07 ▼ -39 bp	TR 10Y	27,87 ▼ -2 bp
DXY	106,4 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.821 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.916 □ 0,0%	ABD 10Y	4,25 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	72,5 ▼ -0,7%	TTF (MWh, €)	42,0 ▼ -6,2%
Bitcoin (\$)	84.455 ▼ -4,8%	Karbon (ton, €)	71,0 ▼ -1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,8%
MSCI Asya Pasifik	1,2%
MSCI GOÜ	1,2%
MSCI Avrupa	1,1%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ocak		-8,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD’de yeni konut satışları Ocak ayında beklentilerin altında gerçekleşti. Ocak ayında mevsimsellikten arındırılmış konut satışları bir önceki aya göre %10,5 geriledi. Böylece yıllıklandırılmış yeni konut satışları Ocak’ta 657 bin seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Brisa ve Enerjisa, 2024 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

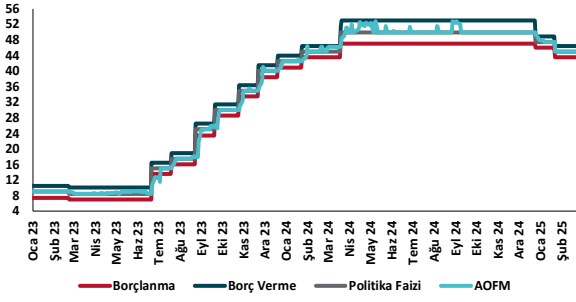
4. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç23
Brisa	1,005	956	3,514
Enerjisa	-679	730	-826

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

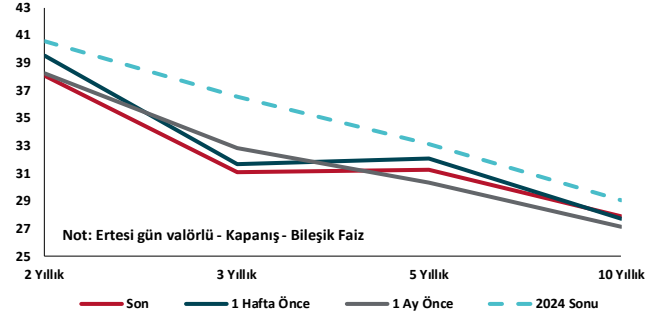
* Medyan piyasa beklentisi

Avrupa Komisyonu Temiz Sanayi Anlaşması ve Omnibus Paketi’ni duyurdu. Duyurulan bu paketler ile bürokrasinin azaltılması, vatandaşlar ve işletmeler için kuralların basitleştirilmesi hedefleniyor. Bu sayede AB şirketlerinin büyümesi, yenilik yapması ve istihdam sağlaması için daha elverişli bir ortam yaratılması amaçlanıyor. Paketlerde geçtiğimiz günlerde basına sızan Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması’na (SKDM) ilişkin değişiklik önerileri de yer alıyor. Buna göre SKDM basitleştirilecek, küçük şirketler SKDM yükümlülüklerinden muaf tutulacak. Pakette SKDM sertifikalarını satın alma zorunluluğunun ertelenmesi önerisine de yer veriliyor. Paketler Avrupa Parlamentosu ve Konsey’in değerlendirmesine sunuldu. AB açıklanan Temiz Sanayi Anlaşması kapsamında Uygun Fiyatlı Enerji Eylem Planı ile de 2040 yılına kadar yıllık 260 milyar euro tasarruf sağlamayı hedefliyor. Eylem planı enerji tedarik maliyetlerini, şebeke ücretlerini ve harçları ele alırken, enerji verimliliği çözümlerinin de daha geniş bir şekilde benimsenmesini desteklemeyi hedefliyor. Bu doğrultuda 2025 yılında enerji tasarrufunun 45 milyar euro değerinde olacağı öngörülüyor.

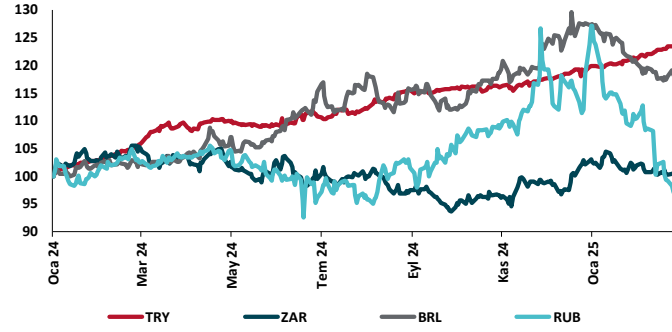
TCMB Faiz Koridoru



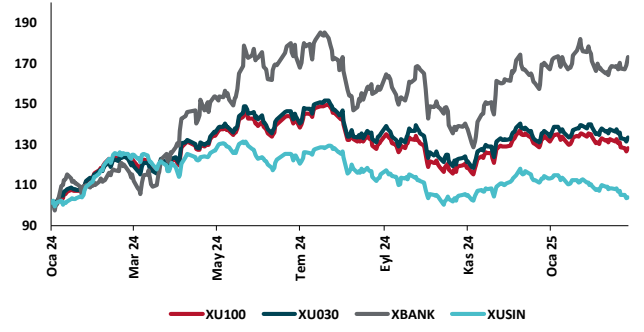
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



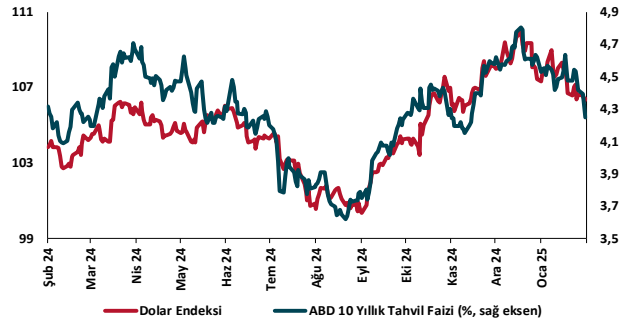
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



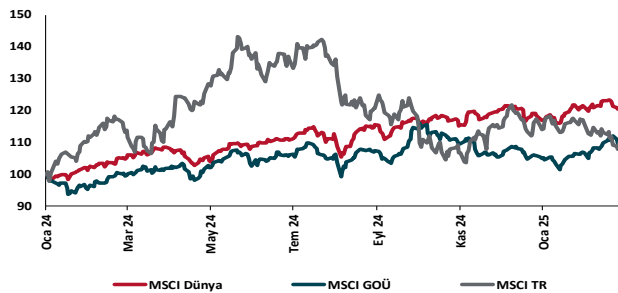
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



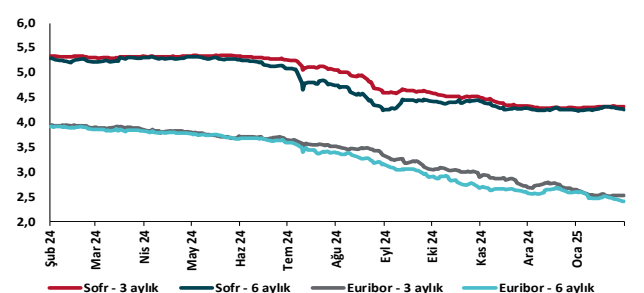
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.