

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü düşüşle tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin tedarik zincirlerini ve işletmelerini korumak için %2,5'ten daha yüksek oranda evrensel gümrük vergileri uygulamak istediğini söyledi. Yapay zeka alanındaki son gelişmelerin etkisiyle büyük teknoloji şirketlerinin hisseleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman arayışlarının artmasıyla gelişmiş ülkelerin tahvillerine yönelik ilgi arttı. ABD'de yeni konut satışları aylık bazda beklentilerin üzerinde %3,6 artış gösterdi ve yıllıklandırılmış konut satışları 698 bin seviyesinde gerçekleşti. Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Ocak'ta yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan düşüşle %4,53, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 4 baz puan gerilemeyle %2,50 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 gerilese de, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de %0,4 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,8, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %3,0 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %1,1 geriledi ve Bitcoin %3,1 düşüşle 101 bin 351 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik talep dün kırılğan bir seyir izledi. Ocak ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,1 ve %1,0 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor. Asya'da Çin başta olmak üzere bazı ülkelerde yeni yıl tatili nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Bugün küresel tarafta ABD Kasım ayı konut fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	35.74 ▲ 0.3%	BİST 100	9,998 ▼ -1.1%
TR 2Y	38.27 ▲ 5 bp	TR 10Y	27.10 ▲ 38 bp
DX	107.3 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	3,813 ▼ -1.1%
Altın (ons, \$)	2,741 ▼ -1.1%	ABD 10Y	4.53 ▼ -10 bp
Brent (varil, \$)	77.1 ▼ -1.8%	TTF (MWh, €)	48.0 ▼ -3.0%
Bitcoin (\$)	101,351 ▼ -3.1%	Karbon (ton, €)	79.4 ▼ -2.8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	2.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Euro/Dolar	0.0%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.1%
MSCI Latin Amerika	-0.1%
MSCI Avrupa	-0.2%
MSCI GOÜ	-0.2%
MSCI Asya Pasifik	-0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.5%
MSCI Dünya	-1.1%
MSCI Kuzey Amerika	-1.5%

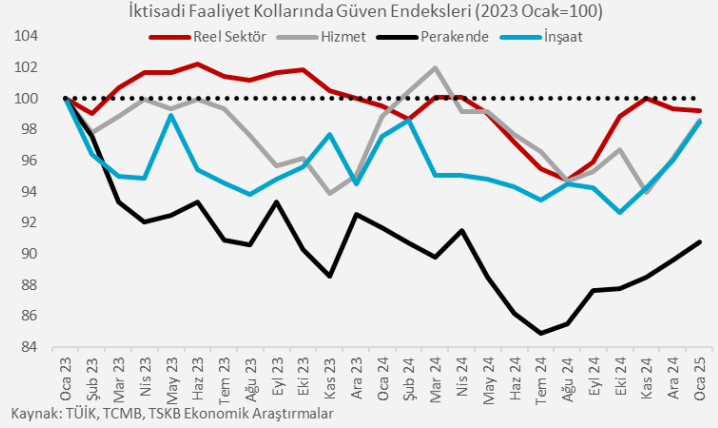
Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Kasım		%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Ocak'ta yükseldi. Ocak ayında endeks yatay seyredeceği beklentilerine karşın 84,7'den 85,1'e yükseldi. Endeksin alt kırılımlarında ise ayrışma görüldü. Mevcut koşullar alt endeksi 85,1'den 86,1'e yükselirken, beklentiler endeksi 84,4'ten 84,2'ye geriledi.

Ocak ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri yayımlandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Ocak ayında reel sektör güven endeksi 102,7'den 102,6'ya sınırlı geriledi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı da %75,6'dan %74,8'e indi. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 113,6'dan 116,5'e çıkarken, inşaat sektörü güven endeksi ve perakende sektörü güven endeksi sırasıyla 89,4'ten 91,7'ye ve 113,0'dan 114,5'e yükseldi.



Şirket ve Sektör Haberleri

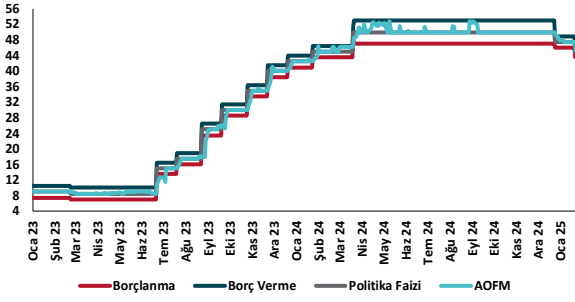
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 10 bölgeyi Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) olarak ilan etti. YEKA ilan edilen bölgeler Karaman, Ankara, Bolu, Erzurum ve Kahramanmaraş'ta yer alıyor.

Asya Kalkınma Bankası Türkiye'de faaliyetlerine başlıyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre Asya Kalkınma Bankası'nın "bölge dışı üye" statüsünden "bölgesel üye" statüsüne geçmesi ile Türkiye'nin kamu ve özel sektörü altyapı, çevre, eğitim, finans ve enerji gibi alanlarda uzun vadeli ve avantajlı finansman imkanlarından faydalanabilecek.

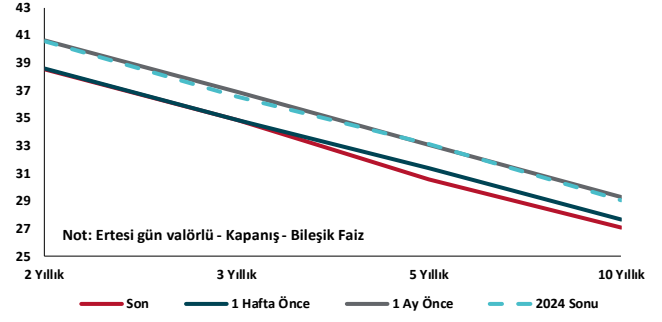
Kalkınma Gündemi



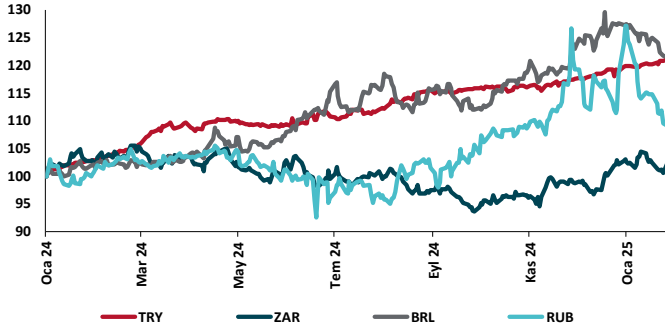
TCMB Faiz Koridoru



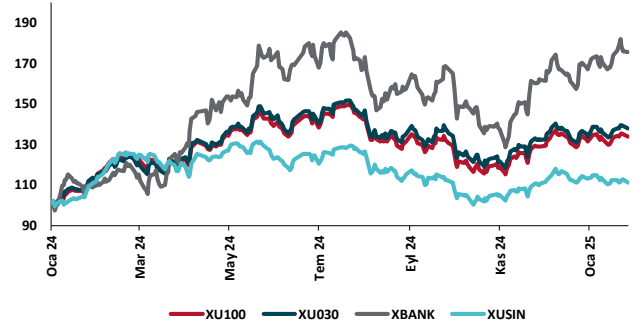
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



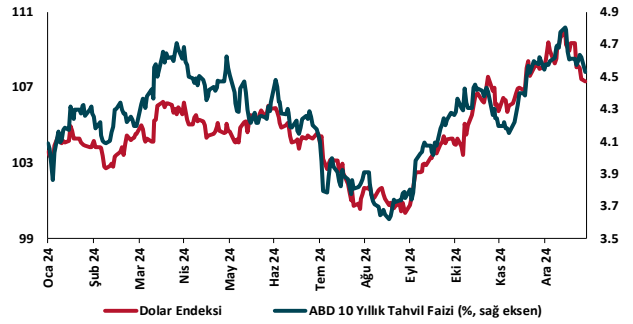
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



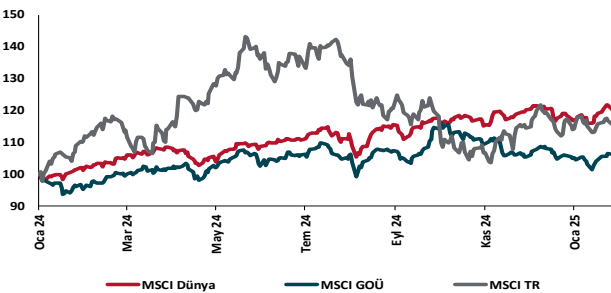
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



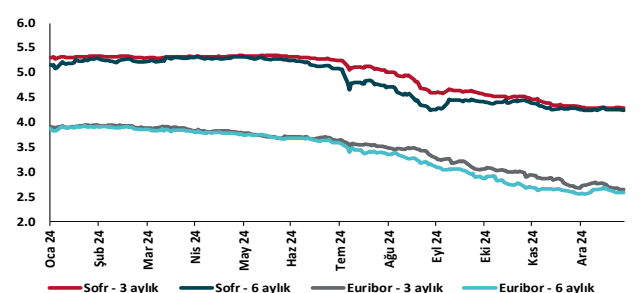
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.