

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün görece sakin bir seyir izledi. ABD’de Aralık ayında konut fiyatları beklentilere paralel şekilde artarken, tüketici güven endeksi Şubat’ta tahminlerin aksine geriledi. Ülkede ayrıca Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanırken, veriler negatif sinyaller verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Michelle Bowman, faiz oranlarının mevcut seviyelerde tutulmasıyla enflasyonun daha da düşmeye devam edeceği yönündeki beklentisini yineledi ancak faiz indirimlerine başlamak için henüz çok erken olduğunu söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,32, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan yükselişle %2,46 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 artış görüldü. Dolar endeksi yataya yakın seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,1 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,1 gerilerken, Bitcoin %3,8 artışla 56 bin 731 dolardan kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı kırılğan bir seyir izledi. Türk Parası Kıymetini Koruma Kanunu’nda değişiklik yapılmasına dair tebliğ Resmi Gazete’de yayımlandı. Düzenlemede, geçmişe dönük döviz yükümlülüklerin bir kısmında dövizle ödeme esnekliği getirildi. Böylece, tüm ödemelerin TL ile yapılma zorunluluğu varken, bu düzenlemede yer alan 6 maddedeki hallerle geçmişe dönük yükümlülükler döviz ile yerine getirilebilecek. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30

Günlük Değişimler

Dolar/TL	31,07 ▲ 0,1%	BİST 100	9.179 ▼ -1,7%
TR 2Y	44,35 ▲ 36 bp	TR 10Y	26,88 ▲ 7 bp
DXY	103,8 ■ 0,0%	MSCI Dünya	3.332 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.030 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,32 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	83,7 ▲ 1,4%	Karbon (ton, €)	55,7 ▲ 3,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,3%
MSCI Latin Amerika	1,6%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI GOÜ	0,4%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI Avrupa	0,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ocak		-6,0
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2023-IV	%3,3	%4,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksleri dün günü sırasıyla %1,7 ve %1,6 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni Zelanda Merkez Bankası politika faizini beklentiler dahilinde %5,50'de sabit tutarken, açıklamasında enflasyon beklentilerindeki düşüşün altını çizdi. Bugün küresel tarafta ABD son çeyrek büyüme verilerinin ikinci okuması açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Ocak ayı dış ticaret istatistiklerini yayımlayacak.

ABD'de açıklanan veriler karışık sinyaller verdi. Aralık ayında konut fiyatları aylık bazda tahminlerle uyumlu biçimde %0,2 artış gösterdi. Kasım ayı artışı da %0,1'den %0,2'ye revize edildi. Ocak ayı verileri aşağı yönlü revize edilen tüketici güven endeksi Şubat ayında 115,0'a yükseleceği beklentilerine karşın 106,7'ye geriledi. Ülkede ayrıca Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri verileri yayımlandı. Ocak'ta dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %6,1 ile tahminlerin ötesinde daraldı. Ulaşım hariç dayanıklı mal siparişleri artış beklentilerinin aksine %0,3 küçüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, havale akımlarına dayalı programı çerçevesinde 5 yıl ve 6 yıl nihai vadeli serilerden oluşan, toplamda 140 milyon dolar tutarında finansman sağladığını duyurdu.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbese), Ocak ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, Ocak'ta beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurt içi satış adedi yıllık bazda %22,2 arttı ve 871 bine yükseldi. İhracat hacmi yıllık bazda düşüşünü üst üste 6'ncı aya taşıdı ve %2,3 azalarak 1,66 milyon adet oldu. Bu sonuçlarla son 3 aylık birikimli değişim yurt içinde %9,5 büyüme yönünde olurken, ihracat adetlerinde %4,6 daralma görüldü. Üretim hacmi ise Ocak'ta yıllık %3,5 büyüdü ve 2,52 milyon oldu.



Kaynak: TÜRKBESE, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 2023 Aralık ayı Elektrik Piyasası Raporu'nu yayımladı. Rapora göre 2022 yılında 328,1 teravat-saat (TWh) olan toplam elektrik tüketimi, 2023 yılında %0,23 artarak 328,8 TWh'e ulaştı. Toplam üretim ise 2022 yılındaki 325,3 TWh değerinden %0,17 azalarak 324,8 TWh'e inerken, toplam üretimde yenilenebilir enerji kaynaklarının payı %42,5 oldu.

EPDK 2023 Aralık ayı Doğal Gaz Piyasası Raporu'nu yayımladı. Rapora göre 2022 yılında 54,7 milyar metreküp (bcm) olan doğal gaz ithalatı 2023 yılında %7,64 azalarak 50,5 bcm'e indi. Doğal gaz tüketimi ise 2022 yılındaki 52,9 bcm seviyesinden %5,5 azalarak 2023 yılında 50,0 bcm'e geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

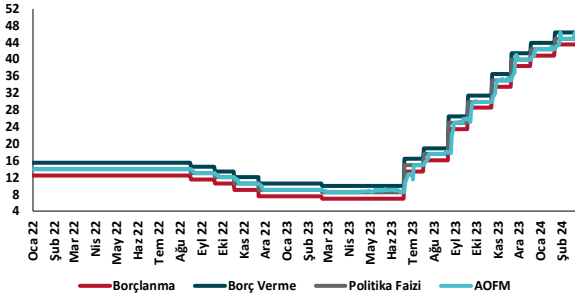
Asya Kalkınma Bankası'nın yeni çalışması Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'nın (SKDM) emisyonların azaltımına sınırlı katkıda bulunacağını ortaya koyuyor. Çalışmada SKDM'nin küresel emisyonun azaltılmasına katkısının, karbon fiyatının 100 euro olduğu bir emisyon ticaret sisteminin katkısının %0,2'sinden az olduğu hesaplanıyor. Çalışmada ayrıca SKDM'nin AB'ye yapılan küresel ihracatın %0,4, Asya kıtasından AB'ye yapılan ihracatın ise %1,1 düşmesine yol açabileceği aktarılıyor.

Avrupa Birliği (AB) bakanları, çiftçilerin süregelen protestoları kapsamında AB'yi tarım sübvansiyonlarını arttırmaya çağırdı. Financial Times'ın haberine göre 2023'ten bu yana çeşitli ülkelerde gerçekleşen protestolarda, ortak talepler arasında daha fazla fon, AB'nin çevre regülasyonlarında gevşeme ve üreticilere zarar verdiği değerlendirilen ticaret anlaşmalarının gözden geçirilmesi yer alıyor. Halihazırda, AB'nin en eski politikalarından biri olan Ortak Tarım Politikası (OTP) kapsamında verilen sübvansiyonlar, yıllık 60 milyar euro ile ortak bütçenin yaklaşık üçte birini oluşturuyor. Bakanlar ise protestoların bastırılması adına bu kapsamda verilen finansmanın artırılması gerektiğini açıkladı. İrlanda Tarım Bakanı Charlie McConalogue OTP'nin sağladığı fonlamanın güçlendirilmesi gerektiğini, gıda güvencesi ve gıda üretiminin desteklenmesinin AB'nin bütçe öncelikleri arasında yer alması gerektiğini savundu. Reuters'ın haberine göre ise Almanya Tarım Bakanı Cem Özdemir AB'nin, çiftçileri biyoçeşitlilik ve yeşil tedbirleri önceliklendirerek para kazanabileceklerine ikna etmesi gerektiğine işaret etti.

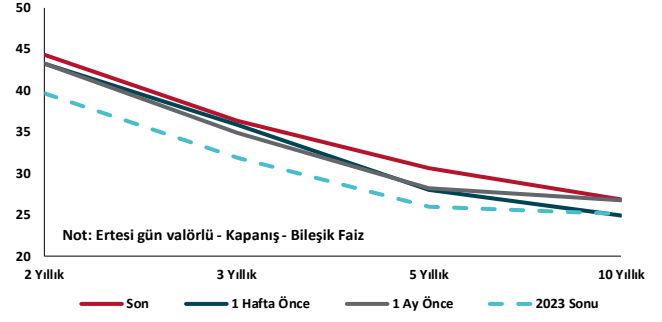
Kalkınma Gündemi



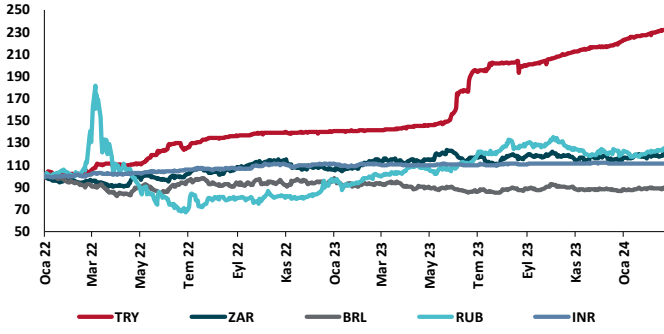
TCMB Faiz Koridoru



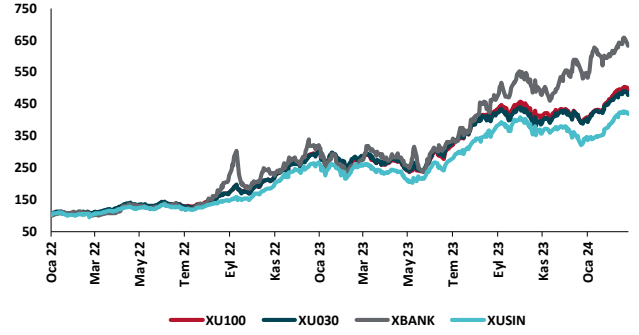
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



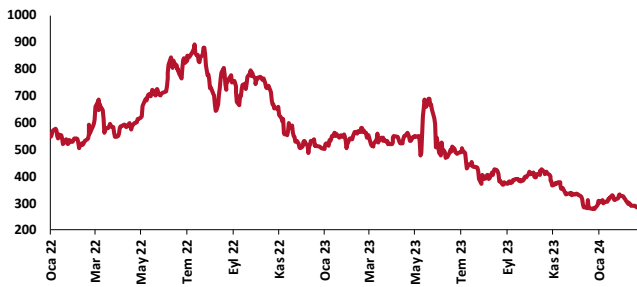
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



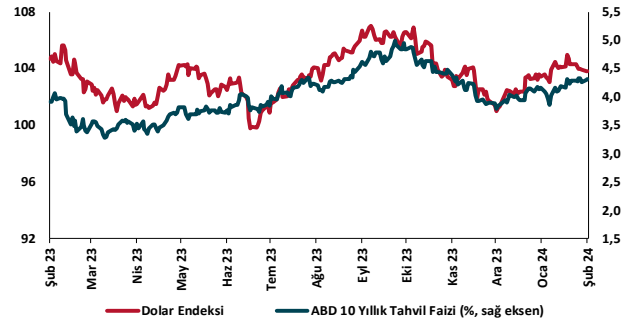
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



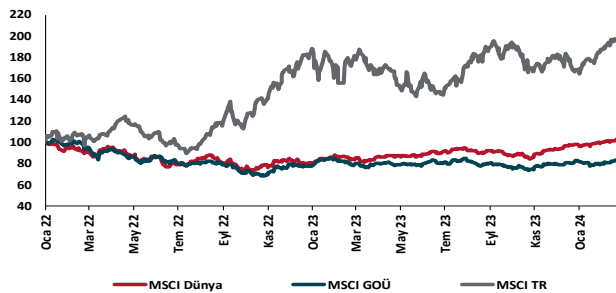
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



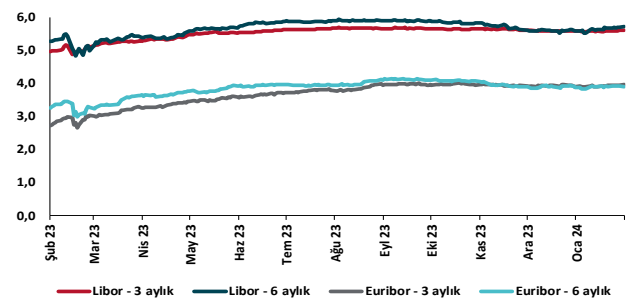
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.