

Küresel risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi. ABD’de bireysel harcamalar (PCE) fiyat endeksi Aralık ayı verileri açıklanırken, çekirdek PCE endeksinde yıllık artış hızı yavaşladı. Aynı dönemde bireysel gelirler beklentiler dahilinde artarken, harcamalar ve bekleyen konut satışlarında artışlar tahminlerden güçlü geldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy erken faiz indirerek enflasyon hedefini kaçırmak veya çok geç hareket ederek aktiviteyi aşırı şekilde yavaşlatma risklerine değinirken, faiz indirimi için fazla bekleminin sorun yaratabileceğini belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,16, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan yükselişle %2,30 seviyesine çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış görüldü. Dolar endeksi %0,1 düşüş kaydederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı jeopolitik gerilimlerin etkisiyle %1,4 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,4 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,1 düşüşle kapattı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iřtahu Cuma günü pozitif bir seyir izledi.

Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü %2,2 yükselişle 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 piyasalarda risk iştahu Çin’li gayrimenkul şirketi Evergrande ile ilgili gelişmelere ve jeopolitik gerilimlere rağmen pozitif seyrini koruyor.

Çin’de hisse senedi piyasalarını destekleyen adımlar atılmaya devam edilirken, Çin’li gayrimenkul geliştirme şirketi Evergrande Group için Hong Kong mahkemesinden tasfiye kararı çıktı. ABD, İran destekli militanlar tarafından Suriye-Ürdün sınırında, üç ABD askerinin hayatını

Günlük Değişimler

Dolar/TL	30,27 ▲ 0,1%	BİST 100	8.346 ▲ 2,2%
TR 2Y	43,21 ▼ -21 bp	TR 10Y	26,75 ▲ 24 bp
DXY	103,4 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	3.216 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	2.018 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,16 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	83,6 ▲ 1,4%	Karbon (ton, €)	63,6 ▲ 0,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,9%
MSCI Avrupa	1,4%
MSCI Latin Amerika	1,0%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,4%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

kaybetmesi ve 25 kişinin yaralanmasıyla sonuçlanan dron saldırısı gerçekleştirildiğini duyurdu. Bugün hem küresel tarafta hem de yurtiçinde makroekonomik veri takviminde önemli bir başlık bulunmuyor.

ABD'de Aralık ayı bireysel gelirler, harcamalar ve fiyatlara ilişkin veriler karışık bir tablo çizerken, bekleyen konut satışları hızlı arttı. Aylık bazda bireysel gelirler beklentiler dahilinde %0,3 artarken, bireysel harcamalarda aylık artış %0,7 ile tahminleri aştı. Aynı dönemde manşet bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) aylık bazda %0,2 ile beklentiler dahilinde artarken, genel PCE yıllık enflasyonu %2,6'da sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu da %0,2 ile tahminlerle uyumlu gelirken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %3,2'den %2,9'a geriledi. Aralık'ta bekleyen konut satış endeksi aylık bazda %2,0'lık beklentilerin üzerinde %8,3 arttı.

Şirket ve Sektör Haberleri

ACEA (Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği), 2023 yılı ticari araç satış istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Avrupa Birliği (AB) ülkelerinde ticari araç satışları önceki yıla göre %15 artarak 1,85 milyona ulaştı. Hafif ticari araç satışları yıllık bazda %14,6 yükselip, 1,47 milyon adede ulaştı. Bölgede 347 bin kamyon, 33 bin otobüs satıldı. Kamyon ve otobüs segmentlerinde yıllık büyüme sırasıyla %16,3 ve %19,4 oldu.

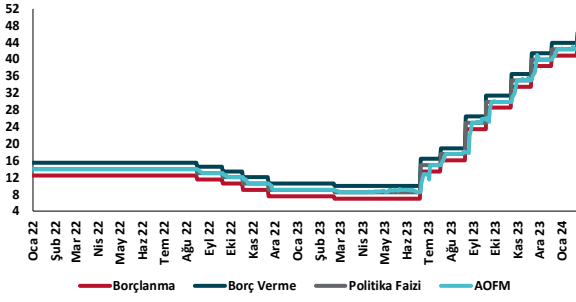
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2024 yılı birinci çeyreğine ilişkin Doğal Gaz Raporu'nu yayımladı. Rapor 2022'deki doğal gaz arz şokunun ardından 2023 yılında kademeli bir dengeleme sürecine giren doğal gaz piyasalarının 2024'de büyümeye döneceğini belirtirken, 2024 yılında küresel doğal gaz talebinin yıllık bazda %2,5 artacağını öngörüyor.

Azerbaycan'dan Türkiye'ye elektrik ihracatı için çalışmalar yürütülecek. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar yaptığı açıklamada, Azerbaycan ile elektrik alanında iş birliği yapılacağını ve Azerbaycan'dan Türkiye'ye elektrik ihracatı çalışmalarının başladığını açıkladı.

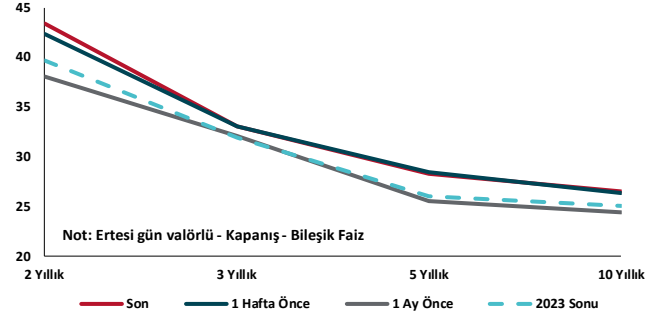
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) 2024 yılı doğal gaz tüketim tahminini 51 milyar metreküp (bcm) olarak açıkladı. EPDK, 2023 yılı başında 2023 yılına ilişkin doğal gaz tüketimini 56 bcm olarak tahmin etmişti.

ABD, sınırlanmış doğal gaz (LNG) ihracatına ilişkin onayları durdurdu. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamaya göre, ABD Hükümeti Serbest Ticaret Anlaşması olmayan ülkelere yapılması planlanan LNG ihracatı kararlarını geçici bir süre durdurdu. Enerji Bakanlığı'nın ihracat izinlerini dayandığı mevcut ekonomik ve çevresel analizlerin eski olduğunu ve sera gazı emisyonlarının en güncel değerlendirmelerini hesaba katmadığını belirten Beyaz Saray, bu geçici duruşun Enerji Bakanlığı'nın ilgili onaylar için temel analizleri güncelleyene kadar devam edeceğine işaret etti. Bu süreçte LNG ihracatının ülkedeki enerji maliyetlerine, ülkenin enerji güvenliğine ve çevresel etkilerine ilişkin değerlendirmeler yapılacağı belirtiliyor. Bununla birlikte Beyaz Saray, bu kararın kısa vadede ABD'nin müttefiklerine LNG tedarikine devam etme kabiliyetini etkilemeyeceğini de ifade etti.

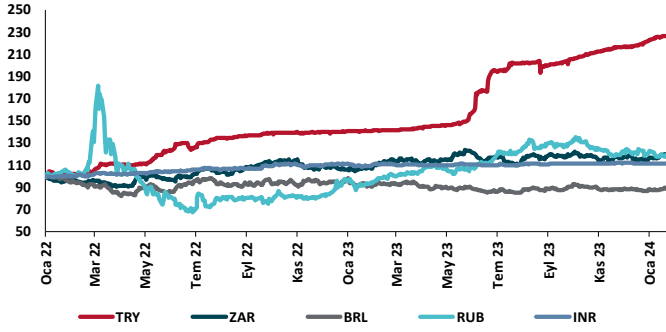
TCMB Faiz Koridoru



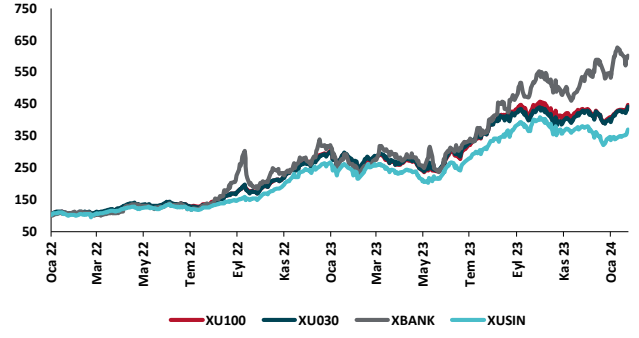
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



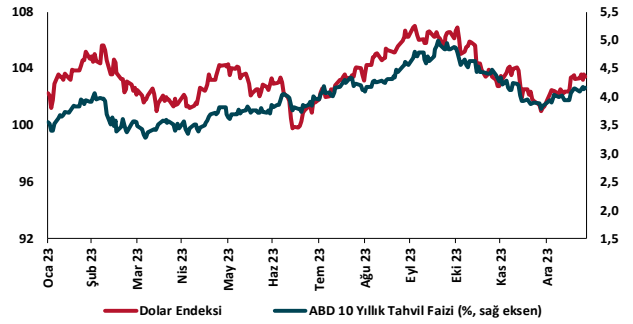
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



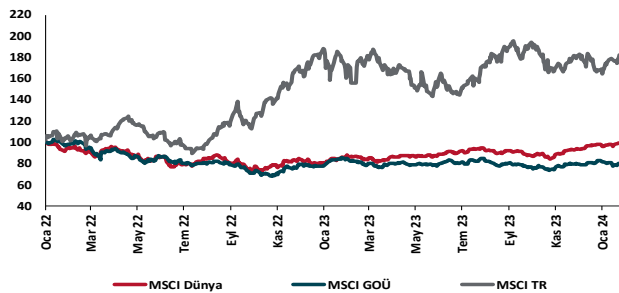
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



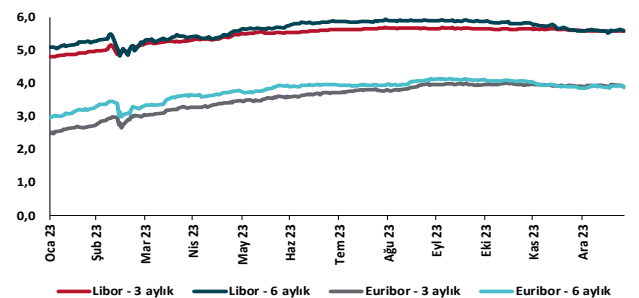
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.