

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın son gününde ayrışan performanslar sergiledi. Cuma günü makroekonomik veri akışı sınırlıydı. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, borç limitine 14-23 Ocak arasında ulaşılacağına öngörülüğünü belirterek, ABD Kongre'sine limiti artırma çağrısında bulundu. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Robert Holzmann, enerji fiyatlarından kaynaklanan enflasyon risklerinin artması ya da euronun daha fazla değer kaybetmesi halinde bir sonraki faiz indirimi için ECB'nin daha uzun süre beklemeyi düşünebileceğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükselişle %4,62, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan artışla %2,39 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 gerilese de, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,6 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,6 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,2, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %5,3 artış kaydedildi. Altın ons fiyatı %0,5 geriledi ve Bitcoin %1,9 düşüşle 93 bin 186 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik talep Cuma günü pozitif bir seyir izledi. Ticaret Bakanı Ömer Bolat döviz bazlı reeskont kredilerinde aylık firma limitlerinin 150 milyon dolar olacağını açıkladı. Borsa İstanbul gösterege 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,8 ve %0,7 yükselişle kapattı. Ülke risk primi yatay seyredirken, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, bir sosyal konut seferberliği başlatacaklarını ve akaryakıt fiyatlarının enflasyon hedeflerini bozmayacak şekilde kalmasına özen göstereceklerini belirtti. Ayrıca, Ocak ayında İstihdamı Koruma Programı başlatacaklarını ifade etti. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre vadesine en çok 3 ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde uygulanacak iskonto faiz

Günlük Değişimler

Dolar/TL	35,07 ▼ -0,2%	BİST 100	10.025 ▲ 0,8%
TR 2Y	40,60 ▼ -48 bp	TR 10Y	29,31 ▼ -7 bp
DX	108,0 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	3.755 ▼ -0,6%
Altın (ons, \$)	2.620 ▼ -0,5%	ABD 10Y	4,62 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	74,2 ▲ 1,2%	TTF (MWh, €)	47,8 ▲ 5,3%
Bitcoin (\$)	93.186 ▼ -1,9%	Karbon (ton, €)	71,6 ▲ 3,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,4%
MSCI Avrupa	0,9%
MSCI GOÜ Avrupa	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI GOÜ	-0,2%
MSCI Dünya	-0,6%
MSCI Kuzey Amerika	-1,1%
MSCI Latin Amerika	-1,1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

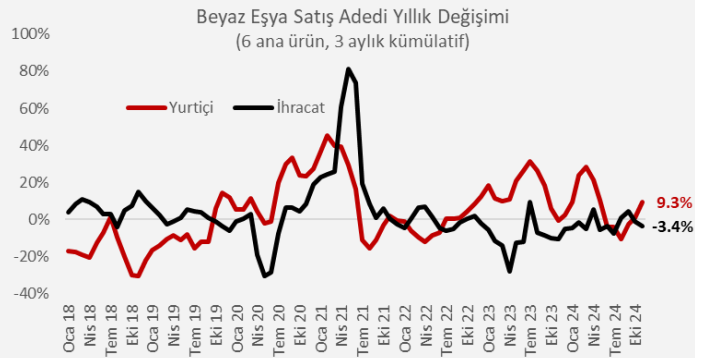
oranı yıllık %48,25, avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise yıllık %49,25 olarak tespit edildi. Bugün küresel tarafta ABD Kasım ayı bekleyen konut satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise BDDK Kasım ayı aylık bankacılık sektörü verilerini paylaşacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

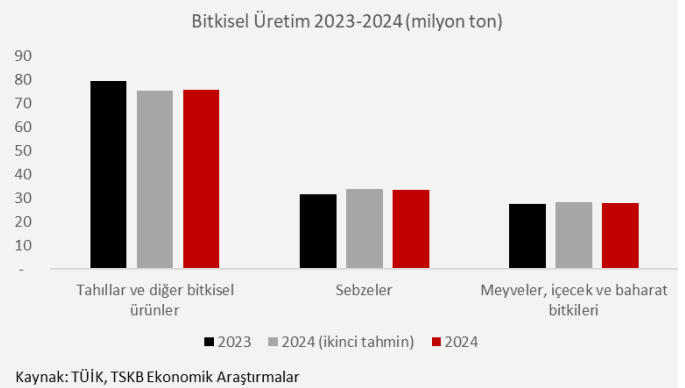
Aselsan ile Savunma Sanayii Bakanlığı arasında yeni bir sözleşme imzalandı. Toplam bedeli 170,97 milyon dolar ve 1,95 milyar TL olan sözleşme kapsamında teslimatlar 2026 ve 2031 yılları arasında gerçekleşecek.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan 5 ayda elektrikli araç, güneş hücresi, pil hücresi, rüzgâr türbini gibi stratejik konularda 7 milyar doları aşan yatırımların ülkeye kazandırılma aşamasına geldiğini açıkladı. Bu yatırımların HIT-30 kapsamında yapıldığını vurgulayan Cumhurbaşkanı Erdoğan, doğal gaz ve elektrikte sağlanan desteklerin en fazla ihtiyaç duyanların daha fazla yararlanacağı adil modellerle yeniden ele alınacağını da belirtti. Bununla birlikte Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar bakanlık bünyesinde oluşturulan bir heyetin Suriye'nin enerji altyapısı ile ilgili incelemeler yapmak üzere Şam'a hareket ettiğini açıkladı.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbesd), Kasım ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, Kasım'da beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurt içi satış adedi yıllık bazda %7,0 arttı ve 796 bine yükseldi. İhracat hacmi ise yıllık %11,4 daralarak 1,87 milyon adet oldu. Bu sonuçlarla son 3 aylık birikimli değişim iç pazarda %9,3 artış, ihracatta %3,4 düşüş yönünde oldu. Bu rakamlar eşliğinde, yılın ilk 11 ayında üretim hacmi yıllık %1,5 daralma gösterdi.



Bitkisel üretim tahıl ve diğer bitkisel ürünlerde bir önceki yıla kıyasla azaldı, meyve ve sebze gruplarında ise artış kaydedildi. TÜİK'in açıkladığı istatistiklere göre tahıl ve diğer bitkisel ürünlerde üretim bir önceki yıla kıyasla %5,0 azaldı. Sebzeler %5,6, meyve, sebze, içecek ve baharat bitkileri ise %2,1 arttı. Tahıl üretimi 2024 ikinci tahminin üzerinde yer alırken meyve ve sebze üretimi tahmin edilenin altında gerçekleşti.



Yeni GAP Eylem Planı ile 570 bin kişinin istihdam edilmesi

hedefleniyor. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır, GAP Eylem Planı Bilgilendirme ve İstişare Toplantısı'nda yaptığı açıklamalarda son 22 yılda GAP bölgesindeki 9 şehirde kurulan 20 organize sanayi bölgesiyle 360 bin kişiye istihdam sağlandığına dikkat çekti. Bakan Kacır bölgeye yönelik yeni projelere ilişkin de açıklamalarda bulundu. Bu projelerden ilki 214 milyar liralık bir sulama projesi olacak ve plan kapsamında 570.246 kişiye istihdam sağlanacak. Bakan Kacır'ın açıklamalarına göre 2024-2028 döneminde bölgede planlanan 198 proje için toplamda 496 milyar lira kaynak aktarılacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

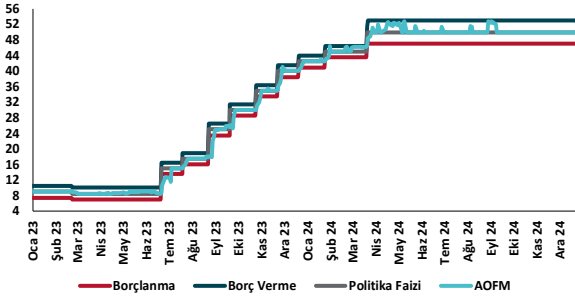
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) elektrik piyasasında çeşitli lisans başvuru bedelli ile tesis tamamlama tarihlerinin belirlenmesinde referans alınacak inşaat sürelerini belirledi. Buna göre Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği kapsamında tedarik lisansı başvurusunda bulunacak tüzel kişiler için sermaye tutarı asgari 28 milyon TL, toplayıcı lisansı başvurusunda bulunacak tüzel kişiler için ise sermaye tutarı asgari 50 milyon TL olarak belirlendi. EPDK ön lisans süreleri ile tesis tamamlama tarihlerinin belirlenmesinde referans alınacak inşaat sürelerini de belirlerken, ön lisans süresi projenin kurulu gücüne göre 24-26 ay olarak hesaplandı. Basında çıkan habere göre ise EPDK tüketici haklarının güçlendirilmesi, kaçak elektrikle etkin mücadele ve enerji piyasasında dijitalleşme hedefiyle aldığı yeni kararlar ile sektörde dönüşüm başlatmayı amaçlıyor.

TÜİK, 2024 yılı Gelir Dağılımı İstatistiklerini yayımladı. Buna göre, 2024'te en yüksek eşdeğer hanehalkı kullanılabilir fert gelirine sahip %20'lik grubun toplam gelirden aldığı pay bir önceki yıla göre 0,6 yüzde puan azalarak %48,1 olurken en düşük gelire sahip %20'lik grubun aldığı pay ise 0,2 yüzde puan artarak %6,3 oldu. Türkiye'de yıllık ortalama eşdeğer hanehalkı kullanılabilir fert geliri bir önceki yıla göre %108,3 artarak 90 bin 116 TL'den 187 bin 728 TL'ye yükseldi. Toplam gelir içerisinde en yüksek payı, %48,8 ile bir önceki yıla göre 0,3 puan artan maaş ve ücret geliri aldı. İkinci sırayı %20,8 ile önceki yıla göre 1,3 puan azalan müteşebbis geliri alırken üçüncü sırayı %17,8 ile önceki yıla göre 0,2 puanlık artış gösteren sosyal transfer geliri oluşturdu.

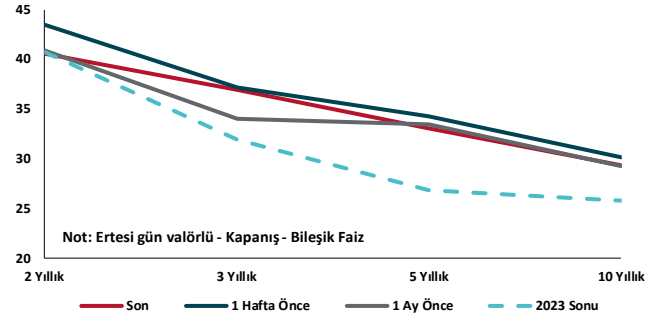
Kalkınma Gündemi



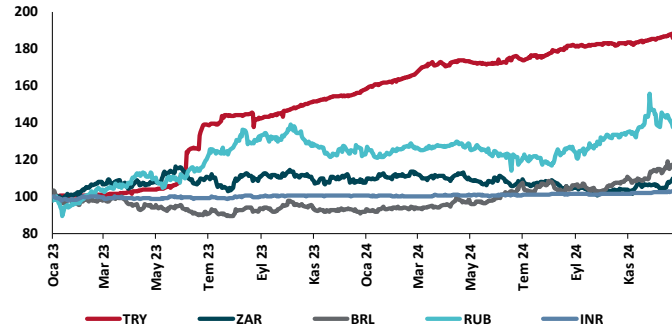
TCMB Faiz Koridoru



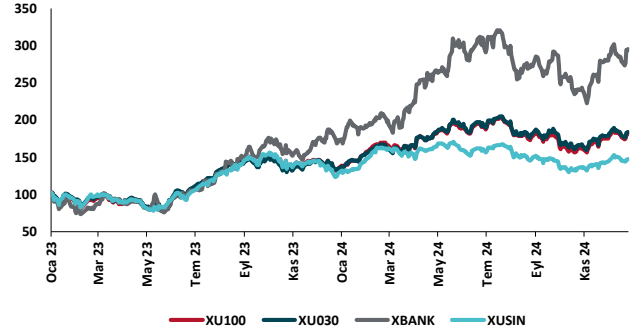
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



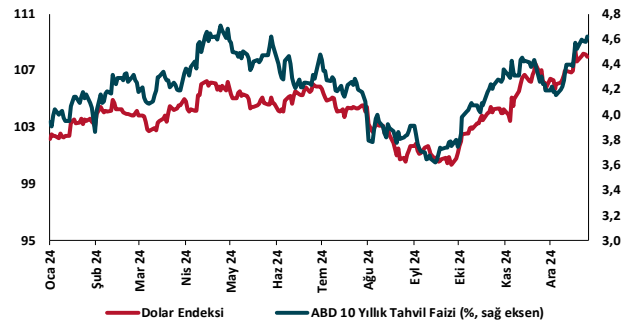
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



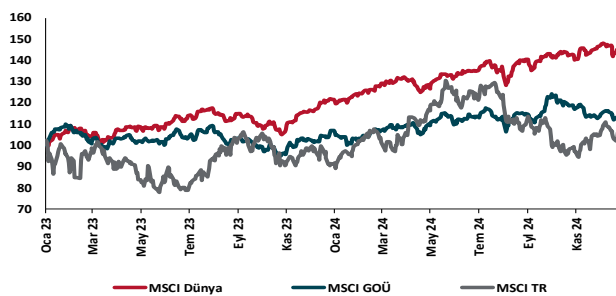
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



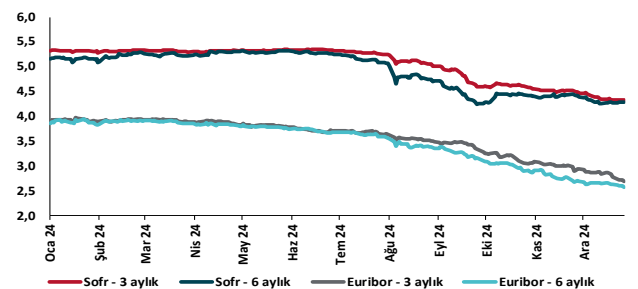
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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.