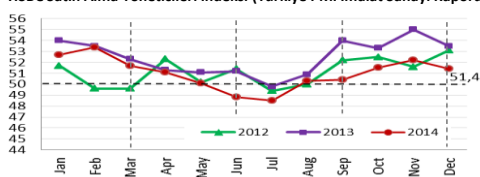


Dünyadan Haberler:

- **Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2014 yılı için hazırladığı Dünya Enerji Görünümü raporunu yayımladı.** Rapora göre, küresel enerji talebi yıllık ortalama %1,1'lik bir artışla 2040'a kadar %37 artacak. Geçmişe nazaran daha düşük bir hızda artması beklenen enerji talebinin temelinde enerji verimliliği uygulamaları ve küresel ekonominin daha az enerji yoğun endüstrilere doğru kaymasının rol aldığı belirtiliyor.
- **OECD Dünya Ekonomik Görünümü Raporunu Kasım ayında yayımladı.** Rapora göre küresel ekonomi kriz öncesi döneme ve uzun dönem ortalamasına göre hız keserek, 2014 yılında %3,3, 2015 yılında ise %3,7 büyüyecek. **OECD, Türkiye'nin 2014 yılında %3,0, 2015 yılında ise %3,2 büyümesini öngörüyor.**
- **Avrupa Komisyonu Sonbahar Ekonomik Tahminler Raporu'nu Kasım ayında yayımladı.** Rapor yılın 2014'ün geri kalan dönemi için hem Avrupa Birliği hem de Euro Bölgesi'nde ekonomik büyümenin zayıf seyretmesini öngörüyor. **Avrupa Komisyonu, Türkiye'nin 2014 yılında %2,8, 2015 yılında ise %3,3 büyümesini öngörüyor.**
- **IMF Dünya Ekonomik Görünümü Raporunu Ekim ayında yayımladı.** Rapora göre, 2014 yılı için küresel ekonomik büyüme tahmini, beklenenden daha düşük gerçekleşen ekonomik aktivite nedeniyle Nisan ayında yayımlanan raporun altına indirilerek %3,3 olarak tahmin edildi. 2014 ve 2015 yıllarında sırasıyla gelişmekte olan ülkelerin %4,4 ve %5,0, ABD'nin %2,2 ve %3,1 ve euro bölgesi ülkelerinin ise %0,8 ve %1,3 büyümesi bekleniyor. **IMF, Türkiye'nin 2014 yılında ve 2015 yılında %3,0 büyümesini öngörüyor.**
- **İran ile Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin beş daimi üyesi ABD, İngiltere, Fransa, Rusya ve Çin ile Almanya (5+1) arasında yürütülen nükleer müzakerelerin 10. turu, Avusturya'nın başkenti Viyana'da 18-24 Kasım tarihleri arasında gerçekleştirildi.** Nihai sonuç çıkmayan görüşmelerin yedi ay uzatılarak 1 Temmuz 2015'e ertelenmesine karar verildi. (*The WSJ*)
- **Çeşitli haber ajanslarına göre, Bağdat hükümeti ile Bölgesel Kürt Yönetimi arasında petrol ihracatı ve bütçe ödemeleri üzerinde resmi anlaşmanın sağlandı.** Anlaşma 1 Ocak 2015 tarihinde itibaren, Kürt bölgesindeki Kerkük'ten çıkarılan petrolden günlük 300,000 varile kadar ihracat yapılmasını öngörüyor. (*Deutsche Bank*)
- **Rusya ve Ukrayna doğalgaz konusunda anlaştı.** Mart 2015'e kadar gaz arzını garantileyen anlaşma kapsamında geçmiş borçlar için Ukrayna 1,45 milyar doları hemen ve 1,65 milyar doları yılsonunda Rusya'ya ödeyecek. Kiev yönetimi bin metre küp gaza 2014 sonuna kadar 378 ve 2015'in ilk çeyreğinde 365 dolar ödeyecek. (*The New York Times*)
- **IMF son yayınladığı Türkiye ülke raporunda Türkiye'nin büyük dış dengesizlikler ve yüksek enflasyon seviyesi ile son yıllarda eriştiği yüksek büyüme performansına (2010'dan itibaren %6) vurgu yaptı.** Büyüme görünümü ile ilgili bu yıl ve önümüzdeki yıl için orta seviye bir seviye (iki yıl için de %3.0) öngördü. Büyüme trendi olarak yaklaşık %3.5 ölçümlendiğini ve bunun enflasyon seviyesini koruyacağını belirtti.
- **Moddy's Türkiye'nin kredi notunun açıklanma tarihlerini 10 Nisan, 7 Ağustos ve 4 Aralık 2015 olarak belirledi.** Moody's, Türkiye'nin kredi notunu 16 Mayıs 2013 tarihinde Baa3 olarak belirledi ve bu seviyeyi günümüze kadar negatif görünüme karşın değiştirmede. **Fitch Türkiye'nin kredi notunun açıklanma tarihlerini 20 Mart ve 18 Eylül 2015 olarak belirledi.** Fitch, Türkiye'nin son notlandırmasını 3 Ekim 2014'te BBB- olarak belirlemiştir.
- **Rus ekonomisinin batıdan gelen yaptırımlar, yaşanan büyük sermaye sızıntıları ve petrol fiyatlarındaki ani düşüş sonrasında global mali krizden beri ilk defa 2015 yılında küçülmesi bekleniyor.** Rusya'da gayri safi milli hasıla büyüme oranı Ekim ayında 0'a yakın iken, Kasım ayında %0.5 küçüldü. Bu küçülme ülkede 2009 yılından itibaren yaşanan ilk küçülme oldu. Ruble'de yaşanan değer kaybı sonrasında Aralık ayı seviyesinde de benzer bir şekilde düşük bir seviye beklenmektedir. (*The WSJ*)

Ekonomik Göstergeler:

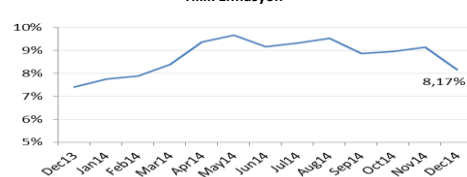
HSBC Satın Alma Yöneticileri İndeksi (Türkiye PMI İmalat Sanayi Raporu)



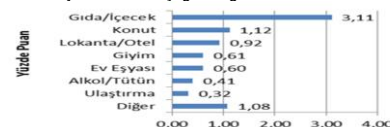
400 imalat firmasının anketlere verdikleri cevaplar üzerinden hazırlan PMI endeksi, aylık değişimi gösterir. 50'den fazla bir değer bir önceki aya göre koşullarda iyileşme, 50'nin altında bir değer kötüleşme göstermektedir.

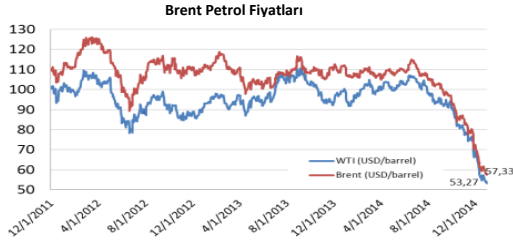
Aralık 2014'te PMI üstü 5. defa 50,0 seviyesinin üzerinde seyrederek üretim koşullarındaki gelişmeyi gösterdi. Aralık 2014'te PMI, Kasım 2014'teki 52,2 seviyesinden 51,4'e indi.

Yıllık Enflasyon



Aralık ayında tüketici fiyatları bir önceki aya göre %0,44 düşerken yıllık enflasyon %8,17 oldu. Harcama gruplarının yıllık enflasyona etkileri aşağıdaki gibi oldu:





Aralık 2014'te ABD WTI ve Avrupa Brent petrol fiyatları sırasıyla %19 ve %18 düşüş göstererek 53 USD/varil ve 57 USD/varil seviyesinde yılı kapadı. Brent petrol, Haziran 2014'ten itibaren yaklaşık %50'lik bir düşüş ile 115 USD/varil seviyesinden 57 USD/varil seviyesine düşerek son 6 yılın en düşük seviyesine ulaşmış oldu. Petrol fiyatlarında yaşanan bu aşağı yönlü baskı, arz tarafında ABD kaya petrolünde yaşanan artış ve kaya petrolüne karşı pazar payını korumak isteyen OPEC'in üretimini düşürmeyecek, uyguladığı fiyat indirimlerinden kaynaklandı. (Reuters)

Türkiye'den Haberler:

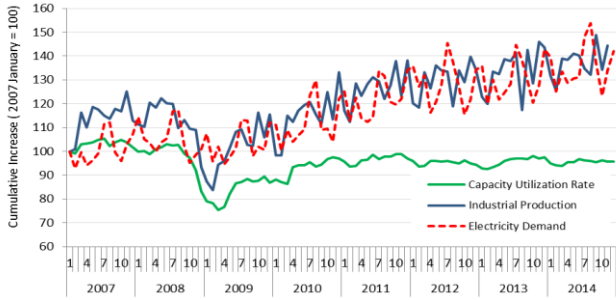
- Rusya Devlet Başkanı Putin'in 1 Aralık 2014 tarihli ziyaretinde, **Türkiye ve Rusya arasında ağırlıklı enerji konusunda bir dizi anlaşma imzalandı.** Anlaşmalara göre, **1 Ocak 2015 tarihinden itibaren Rus gazında %6 indirim gidilecek, Güney Akım projesi iptal edilecek ve Rusya'dan Türkiye'ye gaz akışını sağlayan Mavi Akım boru hattının kapasitesi 3 bcm arttırılacak.** (Deutsche Bank)
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Taner Yıldız'ın 19 Kasım 2014 tarihli Cezayir ziyaretinde, **Türkiye ile Cezayir arasında "Enerji Alanında İşbirliğine Dair Ortak Deklarasyon" imzalandı.** Deklarasyon kapsamında, **Cezayir'den LNG alımına ilişkin iki ülke arasındaki mevcut anlaşmanın 10 yıl uzatılması öngörülmüyor.** (TEBA)
- EPDK, 19 Kasım tarihli duyurusunda, **EPIAŞ' da C Grubu pay sahipliği için başvuru yapan özel sektör şirketinden 109 tanesinin pay sahibi olmaya hak kazandığını** açıkladı. Sermaye tutarları, 18 Aralık 2014 tarihine kadar yatırılacak.
- Kalkınma Bakanlığı tarafından hazırlanan, Türkiye'nin 2015-2017 Dönemi 3 Yıllık Orta Vadeli Programı, 9 Ekim'de açıklandı.** 2014 için bir önceki programda %4,0 olarak açıklanan ekonomik büyüme %3,3'e çekildi. Petrol fiyatları da küresel talepteki yavaşlama nedeniyle düşürülerek 2014 için 105,5, 2016 için 101,9 2016 için ise 100,4 USD/varil olarak tahmin edildi.
- Doğalgaz ve elektrik tariflerine Kasım ayında %9 zam geldi.** Yeni tarifelere göre, elektrik fiyatı sanayi kullanıcıları için %9,9 artışla 272 TL/MWh, ticarethaneler %9,3 artışla 313 TL/MWh, meskenler %9,0 artışla 311 TL/MWh'e yükseldi. (Deutsche Bank)
- Koç Holding'den KAP'a yapılan açıklamaya göre, **AES Mont Blanc Holdings B.V., AES Entek Elektrik Üretim'de sahip olduğu yüzde 49,62 hissenin toplam 125 milyon dolara Koç Holding ve iştiraki Aygaz'a satışı için sözleşme imzaladı.**
- Rusya Enerji Bakanı Alexander Novak tarafından yapılan açıklamaya göre Rusya Türkiye'ye yapılan doğal gaz ithalatında fiyatlardaki gelişmelere ve yapılan ortak projelerin durumlarına göre fiyat düşürme seçeneğini değerlendirebilir. Rusya, halihazırda doğal gaz fiyatlarında 1 Ocak 2015 yılından itibaren etkili olacak %6 indirim yapmayı kabul etti. (Deutsche Bank)
- Orhaneli ve Tunçbilek termik santralleri için en yüksek teklifi 521 milyon dolara Çelikler İnşaat verdi.
- Soma B Termik Santrali için teklifler Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından 19 Aralık 2014 tarihinde alınmaya başlandı. Alsim Alarko, Kalyon İnşaat, Konya Şeker, Bereket Enerji teklif veren firmalar oldular. (Teba News)

Kurulu Güç:

	Eklenecek Kapasite Aralık 14	Toplam Kapasite (MW) Aralık 14 Sonu	Toplam Kapasite (MW) Aralık 14 Sonu (%)
Doğal Gaz	-106	25.550	%37
Kömür	602	14.636	%21
Hidro	97	23.641	%34
Rüzgar	82	3.630	%5
Diğer	-2	2.060	%3
Toplam	671	69.516	%100

Aralık 2014 sonu itibarıyla, Türkiye'nin kurulu gücü 671 MW artarak 69.516 MW oldu. Atlas Termik Santrali (600 MW), ve Diler-Atlas-İskenderun (600 MW) devreye alınan en büyük proje oldu

Elektrik Talep Göstergeleri:



GSYİH'nın ve dolayısıyla elektrik talebinin en önemli göstergelerinden biri olan **sanayi üretim endeksi Kasım 2014'te yıllık bazda %1,2 düşüş, aylık bazda ise %7,5 artış** gösterdi. (Ekim 14 - 116,8; Kasım 14 - 125,5; Kasım 13 - 127,0).

Kapasite kullanım oranı Kasım 2014'te yıllık bazda %1,8 azalırken aylık bazda %0,1 arttı. (Aralık 14 - 74,6%; Kasım 14 - 74,5%; Aralık 13 - 76,0%).

ELEKTRİK TALEBİ:

Aylık Türkiye Toplam Elektrik Talebi

Toplam elektrik talebi Aralık ayında aylık %6,0 (1,26 TWh) artarken, yıllık %0,5 (0,12 TWh) 22,3'e ulaştı.

