

## Küresel finansal piyasalarda kırılganlık sürüyor

**2023'ün ilk işlem gününü küresel riskli varlıklar sakin bir seyirle tamamladı.** Euro Bölgesi'nde Aralık ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) öncü hesaplamalarla uyumlu şekilde hafif toparlanarak daralmanın hız kestiğine işaret etti. Bazı piyasalarda tatilin devam ettiği dün riskli varlıklarda Çin'deki yüksek COVID-19 vaka sayıları ve jeopolitik belirsizlikler risk iştahını sınırlamayı sürdürdü. İngiltere'de 10 yıllık tahvil faizi %3,67'de yatay kapanırken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan gerileyerek %2,45'e indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde önemli bir değişim olmazken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2 yükseldi. Dolar endeksinin yataya yakın kapandığı günde, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada %0,1 değer kaybı gözlemlendi.

**Yurtiçinde yeni yıla Türk finansal varlıklar pozitif başladı.** Ticaret Bakanlığı öncü verileri Aralık ayında dış ticaret açığındaki genişlemenin sürdüğüne işaret ederken, imalat sanayi PMI Kasım'daki dip seviyeden hafif toparlanarak ivme kaybının hız kestiğini ortaya koydu. Borsa İstanbul gösterege 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %2,8 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay kaldı. TCMB'nin makro ihtiyati tedbirlerinin etkisiyle tahvil faizleri hızlı geriledi.

**Yeni güne küresel finansal piyasalar karışık bir başlangıç yaptı.** Avustralya ve Çin'de Aralık ayı imalat sanayi PMI verileri aktivitedeki ivme kaybını teyit ederken, güvenli liman arayışı ile riskli varlıklarda kırılgan bir seyir gözleniyor. Gün içinde küresel tarafta jeopolitik belirsizliklere dair haberlere ek olarak ABD'de Kasım ayı inşaat harcamaları ve imalat sanayi PMI ile Almanya'da Aralık ayı işgücü ve enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde Aralık ayı enflasyon verileri açıklanacakken, aylık bazda tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) %2,6 artması ve yıllık enflasyonun baz etkisiyle %84,4'ten %66,5'e gerilemesi bekleniyor. Türk finansal varlıkların seyrinde ise küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin etkili olması bekleniyor.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.71 ▲ 0.1%	BİST 100	5,661 ▲ 2.8%
TR 2Y	9.29 ▼ -68 bp	TR 10Y	8.60 ▼ -123 bp
DXD	103.5 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	2,607 ▲ 0.2%
Altın (ons, \$)	1,824 ▬ 0.0%	ABD 10Y	3.83 ▬ 0 bp
Brent (varil, \$)	85.9 ▬ 0.0%	Karbon (ton, €)	86.3 ▲ 2.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Brezilya Reali	1.5%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Euro/Dolar	-0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.4%
Dolar/Rus Rublesi	-2.1%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.3%
MSCI Avrupa	1.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.4%
MSCI Dünya	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI GOÜ	0.0%
MSCI Latin Amerika	-1.5%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Kasım	%2,6	%2,9
Almanya	TÜFE (aylık değişim)	Kasım	-%0,5	-%0,5

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Euro Bölgesi'nde Aralık ayı PMI verileri öncü verilerle uyumlu geldi.** Kasım ayında 47,1 olan Euro Bölgesi imalat sanayi PMI öncü hesaplamalarla uyumlu olarak Aralık ayında 47,8'e toparlandı. Almanya'nın imalat sanayi PMI verisi aşağı, Fransa'daki sonuçlar yukarı revize edildi. İtalya'da ise imalat sanayi PMI hafif toparlandı.

**Ticaret Bakanlığı öncü verileri Aralık ayında dış ticaret açığındaki genişlemenin sürdüğüne işaret etti.** Aralık ayında yıllık bazda ihracat %3,1 artarken, ithalatta artış %14,6 oldu. Böylece dış ticaret açığı geçen yıla göre %52,0 artarak 10,4 milyar dolara çıktı. Bu sonuçlarla ihracat 2022'nin tamamında %12,9 artarak 254,2 milyar dolar, ithalat %34,3 artışla 364,4 milyar dolara ulaştı. Yılın tamamında dış ticaret açığı %138,4 genişleyerek 110,2 milyar doları buldu.

**Aralık'ta imalat sanayi PMI Kasım'daki dip seviyeden hafif toparlanarak ivme kaybının hız kestiğini ortaya koydu.** Kasım ayında 45,7 olan imalat sanayi PMI Aralık ayında 48,1'e toparlandı. Talep tarafında iyileşme belirtilerinin görüldüğü Aralık ayında, toplam yeni siparişlerdeki azalma yaklaşık bir yıllık dönemin en düşük hızında gerçekleşti. Diğer taraftan, bazı anket katılımcıları enflasyonist baskıların talebi olumsuz etkilemeye devam ettiğini bildirdi. Küresel piyasalardaki zayıflık, yeni ihracat siparişlerinin toplam yeni siparişlerden daha yüksek oranda yavaşlamasına yol açtı. Tedarikçilerin teslimat süreleri çoğu sektörde kısaldı.

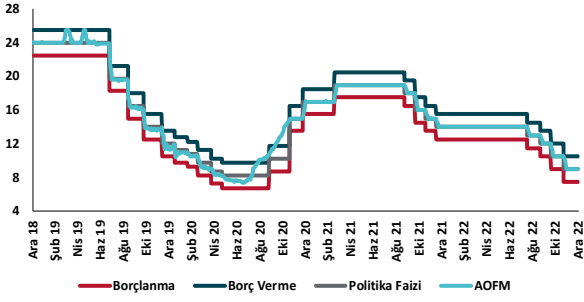
## Şirket ve Sektör Haberleri

**"Orta Gelirliye Yönelik Konut Kampanyası"na ilişkin detaylar yarın belli oluyor.** Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan yazılı açıklamaya göre, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati ile Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum, bir süredir üzerinde çalışılan ve son şekli verilen kampanyaya ilişkin detayları, yarın saat 10.00'da Ankara'da düzenlenecek ortak basın toplantısında kamuoyuyla paylaşacak.

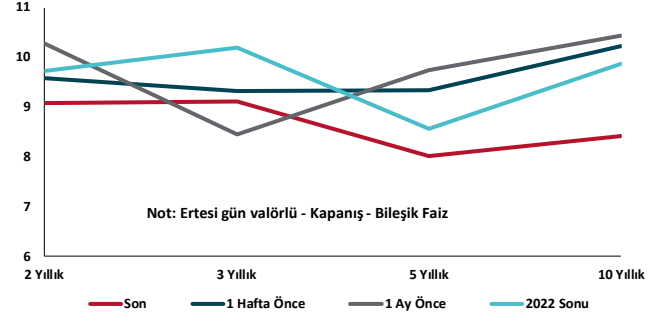
**Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD), 2022 Kasım ayına ilişkin çelik üretim ve dış ticaret verilerini açıkladı.** Türkiye'nin ham çelik üretimi, Kasım 2022'de bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %30,7 azalarak 2,4 milyon tona geriledi. Geçen yılın 11 ayında ise üretim %12,3 düşüşle 32,5 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında çelik ürünleri ihracatı, miktar yönünden %40,4 azalışla 885 bin ton, değer yönünden ise %46,5 düşüşle 771 milyon dolar olarak gerçekleşti. Geçen yıl Ocak-Kasım döneminde, 2021 yılının aynı dönemine kıyasla ihracat, miktarda %19,9 azalışla 14,5 milyon ton, değerde %10,4 düşüşle 13,3 milyar dolar olarak kayıtlara geçti.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, tedarikçilerin anlaşmalara uyması durumunda bu kış doğal gaz sorunu yaşanmayacağı görüşünü yineledi.** Basına bazı açıklamalar yapan Bakan Dönmez Silivri ve Tuz gölü doğalgaz depolama tesislerinin kış hazırlığı için %100 dolulukla yönetildiğini, bunun yanında uluslararası gaz tedarik anlaşmalarının da tamamlandığını açıkladı. Ayrıca Bakan Dönmez, Bulgargaz ile BOTAŞ arasında önemli bir anlaşma imzalanacağını belirterek, "Türkiye, Bulgaristan'a doğal gaz satacak" dedi.

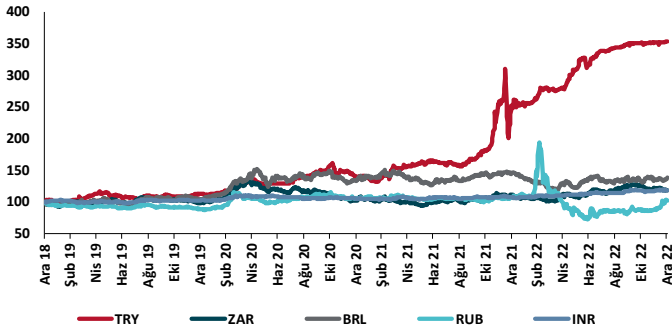
## TCMB Faiz Koridoru



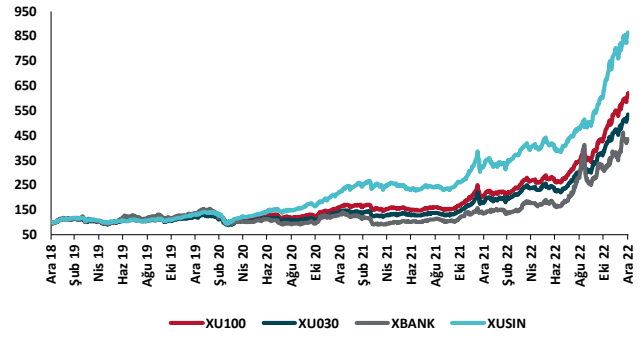
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



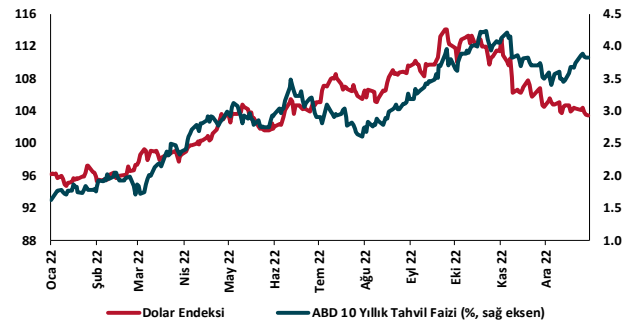
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



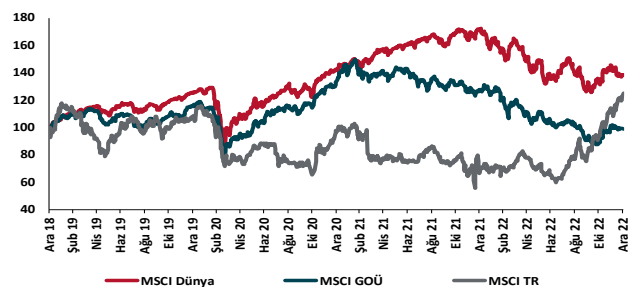
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



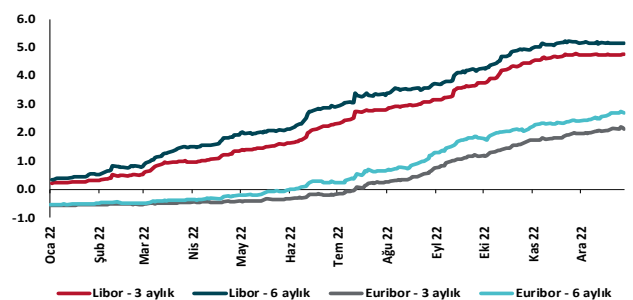
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=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

2022 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.