

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrışan performanslar sergiledi. Gelişmiş ülkelerin Aralık ayı nihai imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri açıklanırken, hemen hemen tüm ülkelerde imalat aktivitesinin daralma bölgesinde kaldığı görüldü. ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 28 Aralık haftasında beklentilerin altında 211 bin seviyesinde gerçekleşti. Avrupa’da doğal gaz fiyatları Rus gazının Ukrayna üzerinden sevkiyatının durdurulmasının ardından yükselişini sürdürdü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,58 seviyesinde yataya yakın seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de sınırlı değişimle %2,37 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,8 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,1 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,7, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %6,2 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,3 yükseldi ve Bitcoin %2,5 yükselişle 97 bin 115 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik talep dün pozitif bir seyir izledi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Aralık ayı imalat PMI verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,3 ve %1,9 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta ABD Aralık ayı ISM imalat PMI verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Aralık ayı enflasyon verilerini yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	35,35	0,0%	BİST 100	9.961	▲	1,3%	
TR 2Y	40,01	▼	-55 bp	TR 10Y	28,63	▼	-41 bp
DX	109,4	▲	0,8%	MSCI Dünya	3.703	▼	-0,1%
Altın (ons, \$)	2.657	▲	1,3%	ABD 10Y	4,58	▼	0 bp
Brent (varil, \$)	75,9	▲	1,7%	TTF (MWh, €)	50,3	▲	6,2%
Bitcoin (\$)	97.115	▲	2,5%	Karbon (ton, €)	75,2	▲	3,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar Endeksi	0,8%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%
Dolar/Brezilya Reali	-0,5%
Euro/Dolar	-0,9%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-1,2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,9%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,2%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Aralık	%1,6	%2,2
ABD	ISM İmalat PMI	Aralık	48,3	48,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

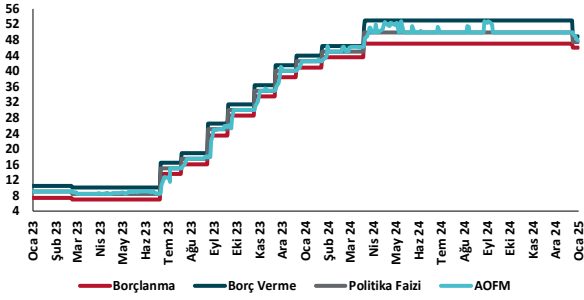
İSO Aralık ayı imalat PMI verilerini yayımladı. Kasım ayında 48,3 olan imalat PMI Aralık'ta 49,1'e yükselerek imalat sektöründeki yavaşlamanın son 8 ayın en düşük oranında ve çok ılımlı düzeyde gerçekleştiğine işaret etti. Sektördeki faaliyet koşullarında bozulmanın durma noktasına yaklaştığı görüldü. Talepteki nispi iyileşme sinyalleriyle birlikte üretimde düşüş ılımlı düzeye geriledi ve dokuz aylık mevcut yavaşlama döneminin en düşük oranında gerçekleşti. Buna karşılık talepte süren baskılara bağlı olarak yeni siparişlerde yavaşlama devam etti.

Morgan Stanley Net-Sıfır Bankacılık Birliği'nden (Net Zero Banking Alliance) ayrıldığını açıkladı. Bu hafta Citigroup ve Bank of America da birlikten ayrıldıklarını duyurmuşlardı. Birleşmiş Milletler tarafından desteklenen Net-Sıfır Bankacılık Birliği, bu hafta yaptığı açıklamalarda özel sermayeyi harekete geçirme çabalarını iki katına çıkaracağına ve enerji dönüşümünü destekleyecek değişiklikler yaptığına dikkat çekti.

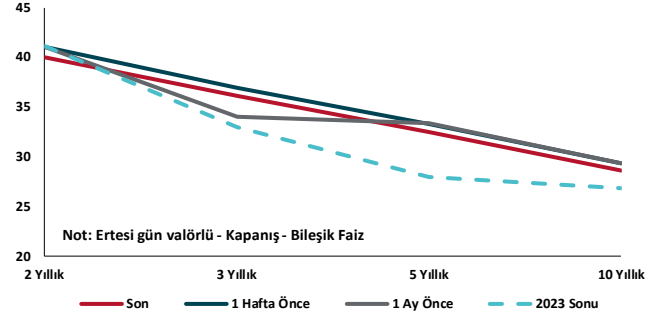
Kalkınma Gündemi



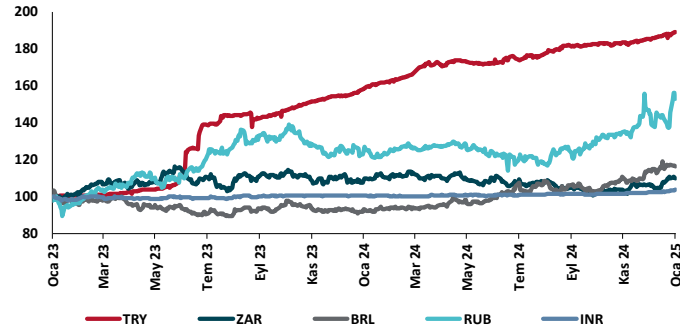
TCMB Faiz Koridoru



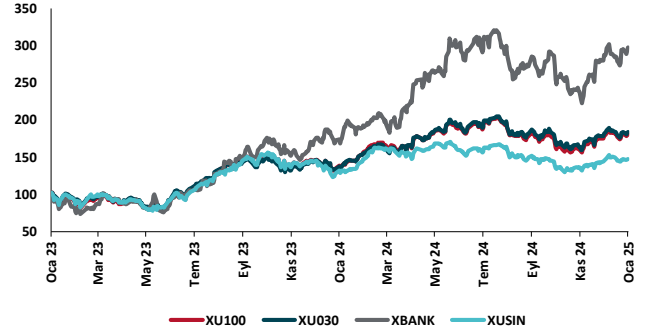
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



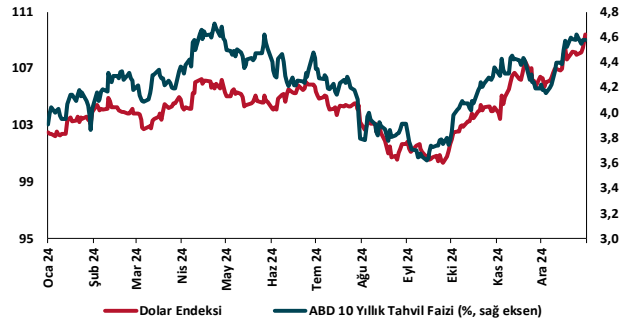
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



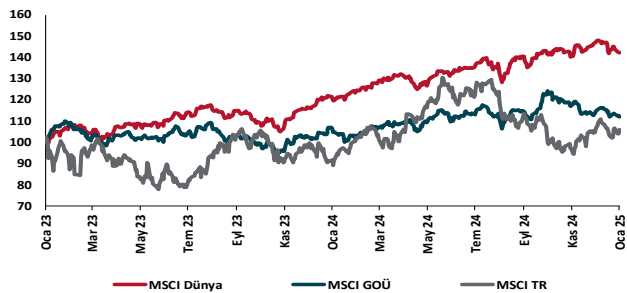
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



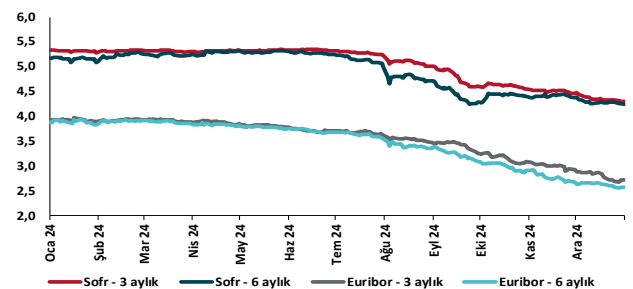
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2025 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.