

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde genelde pozitif bir seyir izledi.

Gelişmiş ülkelerin Kasım ayı nihai imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) rakamlarına göre ABD verileri yukarı yönlü güncellenirken, bazı Euro Bölgesi ülkelerinde aşağı yönlü revizyonlar görüldü. ABD'de ISM imalat PMI Kasım ayında beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Fransa'da bütçe tartışmaları nedeniyle politik belirsizliklerin arttığı görüldü. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Christopher Waller, Fed yetkililerin Aralık toplantısında politika faizinin düşürülmesi yönünde oy kullanma eğiliminde olduğunu söyledi, ancak o tarihten önce açıklanacak verilerin faiz oranlarının sabit tutulmasını sağlayabileceğini de sözlerine ekledi. Diğer Fed üyeleri John Williams ve Raphael Bostic enflasyondaki ilerleme sayesinde ilave faiz indirimlerinin mümkün olduğunu söylediler de, Aralık ayı için son kararın verilere bağlı alınacağını ifade ettiler. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,19 seviyesinde yatay seyrederken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan gerilemeyle %2,03 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,7 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,7, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,6 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,6 geriledi ve Bitcoin %2,5 düşüşle 95 bin 407 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Kasım ayı imalat PMI verilerini, Ticaret Bakanlığı da Kasım ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %0,3 yükselişle kapattı. Ülke risk primi değişmezken, TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,70	0,0%	BİST 100	9.681	0,3%
TR 2Y	41,36	56 bp	TR 10Y	29,48	26 bp
DXY	106,4	0,7%	MSCI Dünya	3.818	0,2%
Altın (ons, \$)	2.639	-0,6%	ABD 10Y	4,19	0 bp
Brent (varil, \$)	71,8	-1,5%	TTF (MWh, €)	48,6	2,6%
Bitcoin (\$)	95.407	-2,5%	Karbon (ton, €)	68,8	0,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	1,4%
Dolar Endeksi	0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,7%
Euro/Dolar	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,6%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Avrupa	-0,2%
MSCI Latin Amerika	-1,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Kasım	%1,9	%2,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası (PBoC) Başkanı Pan Gongsheng gelecek yıl büyümeyi teşvik etmek için destekleyici bir para politikası izleme yönündeki planlarını teyit eden açıklamalarda bulundu. Yurtiçinde bugün Kasım ayı enflasyon rakamları açıklanacak.

ABD'de ISM imalat endeksi Kasım'da beklentilerin üzerinde yükseldi. Endeks Ekim ayındaki 46,5'ten 48,4'e artış gösterirken, istihdam ve yeni siparişler alt endekslerinde de yükseliş görüldü.

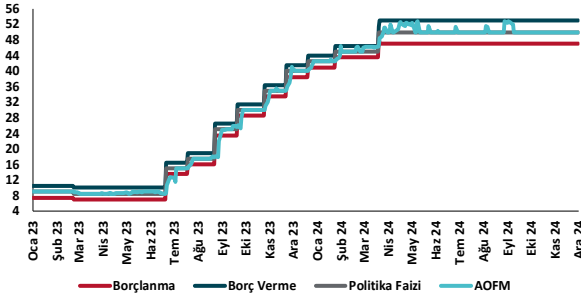
İSO Kasım ayı imalat PMI verilerini yayımladı. İmalat PMI, Kasım'da 45,8'den 48,3'e yükselerek faaliyet koşullarındaki bozulmanın Mayıs ayından bu yana en hafif düzeyde gerçekleştiğine işaret etti. Artış, talepteki sınırlı toparlanma belirtilerinden kaynaklandı. Üretimdeki daralma da Kasım'da belirgin şekilde yavaşladı.

Ticaret Bakanlığı Kasım ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre Kasım ayında ihracat yıllık bazda %3,1 daralarak 22,3 milyar dolara gerilerken, ithalat %2,4 artışla 29,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı Kasım'da bir önceki yılın aynı ayına göre %23,3 artışla 7,4 milyar dolara yükseldi.

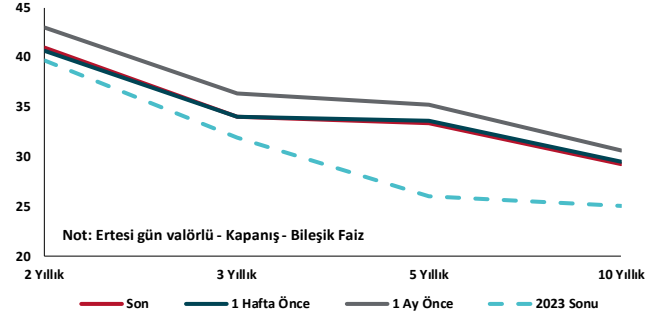
Şirket ve Sektör Haberleri

ABD, Çin'e çip sektöründe ilave kısıtlamalar getiren yeni önlemler açıkladı. Buna göre, çeşitli tip üretim donanımları ve yazılımlar ile yapay zeka çiplerinde kullanılan Yüksek Bant Genişlikli Hafıza (HBM) bileşeninin Çin'e ihracatı yasaklanacak. Öte yandan ABD Ticaret Bakanlığı 140 Çin şirketini "varlık listesine" almayı planladığını bildirdi. Bu listedeki şirketlere hükümetten özel izin almadan ürün veya hizmet satılmıyor. Çin Dışişleri Bakanlığı, Çinli şirketlerinin meşru ve yasal hakları ile çıkarlarını korumak için kararlı tedbirler alacağını açıkladı.

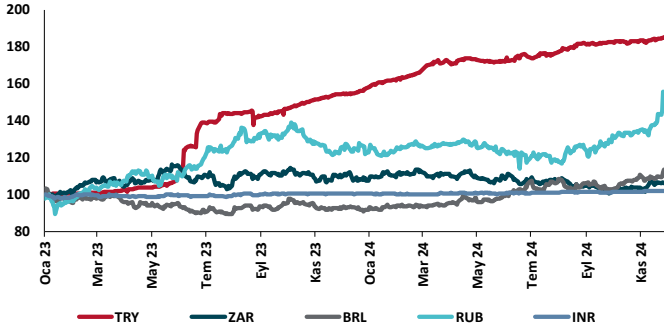
TCMB Faiz Koridoru



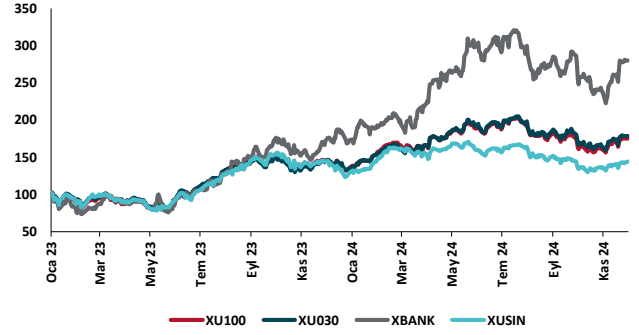
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



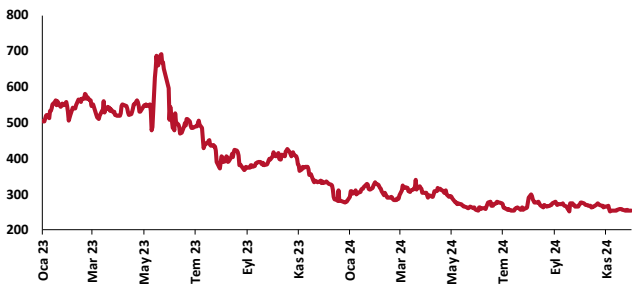
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



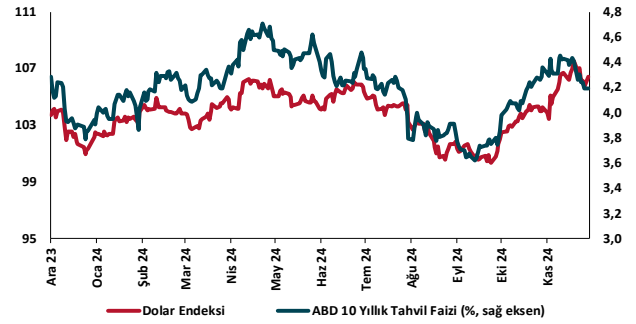
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



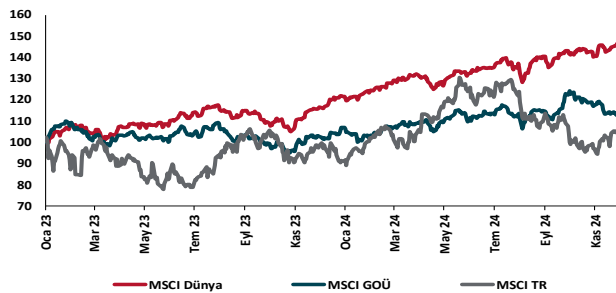
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



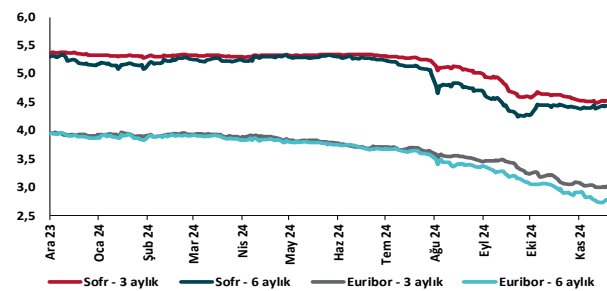
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.