

**Fed'in mesajları riskli varlıkları zayıflatıyor**

**Küresel piyasalarda risk iştahı dün zayıf bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizerken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait tutanaklar daha erken bir faiz artırımı beklentisini destekleyerek faizlerde yükseliş ve riskli varlıklarda satışları beraberinde getirdi. Fed yetkilileri, güçlenen ekonomi ile yüksek enflasyonun, faiz artışlarının daha önce öngörülenden erken ve daha hızlı gerçekleşmesine neden olabileceğini belirterek, bazı üyeler merkez bankası bilançosunun faiz artışlarının başlamasından kısa süre sonra daraltılmasından yana olduklarını aktardı. Euro Bölgesi'nde Aralık ayı hizmet sektörü ve bileşik satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) öncü hesaplamalar dahilinde yavaşlama işareti verdi. Benzer şekilde ABD Aralık hizmet ve bileşik PMI da yavaşlarken, ADP özel sektör istihdam raporu beklentilerden güçlü artışa işaret etti. Fed tutanakları sonrası ABD 2 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %0,83'e, 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselerek %1,70'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0, MSCI dünya hisse senedi endeksi %1,4 geriledi. Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %4,4, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,0 yükseldi. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında hafif gerilese de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güç kazandı.

**Türk finansal varlıklarda toparlanma sürdü.** Makroekonomik veri akışı sakinken, TCMB 2022 Para ve Kur Politikası metninde işaret ettiği üzere iki ihale ile toplamda 300 milyon TL tutarında 2027 ve 2028 vadeli devlet iç borçlanma senedi alımı gerçekleştirdi. Bu gelişme üzerine ülke risk primindeki artışa rağmen TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,1 ve %2,6 yükseldi. Öte yandan, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,2 değer kaybetti.

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf başladı.** Bu sabah Asya'da hizmet sektörü aktivite endeksleri ayrışan sinyaller verirken, riskli varlıklarda dünden kalan dinamikler

**Günlük Değişimler**

<b>Dolar/TL</b>	13.65 ▲2.4%	<b>BİST 100</b>	2,005 ▲2.1%
<b>TR 2Y</b>	22.26 ▼-38	<b>TR 10Y</b>	23.93 ▼-52
<b>DXY</b>	96.2 ▼-0.1%	<b>MSCI Dünya</b>	3,203 ▼-1.4%
<b>Altın (ons, \$)</b>	1,810 ▼-0.3%	<b>ABD 10Y</b>	1.70 ▲5
<b>Brent (varil, \$)</b>	80.8 ▲1.0%	<b>Karbon (ton, €)</b>	87.6 ▲3.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	2.4%
Dolar/Rus Rublesi	1.9%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	0.3%
Euro/Dolar	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
Dolar Endeksi	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randi	-0.7%

**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	1.6%
MSCI Avrupa	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	0.3%
MSCI Latin Amerika	-1.0%
MSCI Asya Pasifik	-1.0%
MSCI GOÜ	-1.0%
MSCI Dünya	-1.4%
MSCI Kuzey Amerika	-2.1%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	TÜFE (aylık değişim)	Aralık	%0,4	-%0,2
ABD	ISM hizmet sektörü aktivite endeksi	Aralık	66,9	69,1
ABD	Fabrika siparişleri (aylık değişim)	Kasım	%1,5	%1,0

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

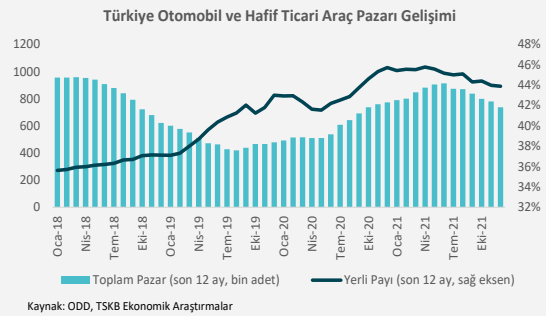
işığında satış baskısı gözleniyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberlere ek olarak bazı ülkelerde Aralık ayı hizmet sektörü PMI ile ABD Aralık ayı ISM hizmet sektörü aktivite endeksi, Kasım ayı fabrika siparişleri ve Almanya Aralık ayı öncü enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde Aralık ayının son haftasına ilişkin makro-finansal veriler yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

**Belli başlı ülkelerde Aralık ayı hizmet sektörü ve bileşik PMI verileri ayrıışan hızlarda da olsa genel olarak ılımlı bir yavaşlama sinyali verdi.** ABD hizmet sektörü PMI öncü hesaplamaların hafif üzerinde 57,6, bileşik PMI 57,0 değerini alırken, Euro Bölgesi'nde hizmet PMI ön hesaplamaların bir miktar altında 53,1 ve bileşik PMI 53,3 olarak açıklandı. Euro Bölgesi içinde Almanya'da hizmetlerdeki yavaşlama öncü hesaplamalardan daha sınırlı olsa da Fransa ve İtalya'da sonuçlar tahminlerin altında kaldı. Japonya'da hizmet sektörü PMI Kasım'daki 53,0'dan Aralık'ta 52,1'e gerilerken, Çin'de özel sektör hizmet PMI 52,1'den 53,1'e yükseldi.

**ABD'de Aralık ADP özel sektör istihdam raporu beklentilerden güçlü istihdam artışına işaret etti.** Aralık ayında özel sektör istihdamı bir önceki aya göre 400 bin kişi olan beklentilerin oldukça üzerinde 807 bin kişi artarken, Kasım verileri hafif aşağı yönde revize edildi.

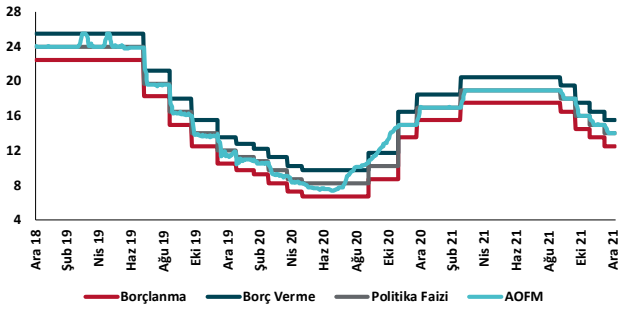
## Sektör ve Şirket Haberleri

**Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Aralık ayına ait yurtiçi pazar verilerini açıkladı.** Buna göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı, Aralık ayında geçen yılın aynı ayına göre %40,3 düşüşle 62.243 adet oldu. Otomobil satışları yıllık bazda %46,0 azalışla 43.559 adet olurken, hafif ticari araç satışları %20,7 azalışla 18.684 adet oldu. Aralık ayı verisiyle birlikte toplam otomotiv pazarında görülen yıllık bazdaki düşüşler altıncı aya taşınmış oldu. Geçtiğimiz ay kaydedilen satış adetleri, 10 yıllık Aralık ayı ortalamalarının da %49,3 gerisinde kaldı. Aralık verisiyle birlikte yurtiçi otomotiv pazarı 2021'i 737.350 araç satışı ve yıllık %4,6 daralma ile kapatmış oldu.

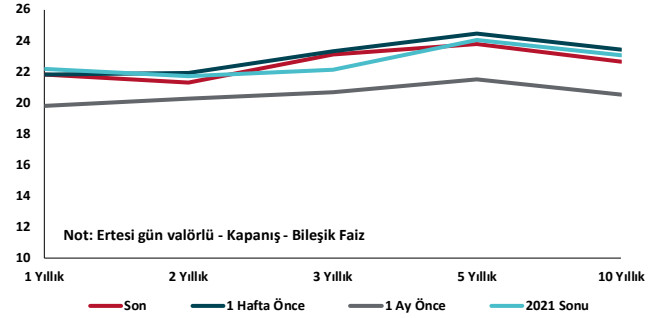


**Türkiye Ürün İhtisas Borsası (TÜRİB) 33 milyar liralık hacme ulaştı.** TÜRİB tarafından açıklanan 2021 yılı değerlendirmesine göre, Elektronik Ürün Senedi (ELÜS) Piyasası'nda, 2021 yılında 152 binin üzerinde işlemde 6,7 milyon ton ve 18,5 milyar liralık hacim oluştu. Böylece faaliyete geçmesinden bu yana TÜRİB'de 111 binin üzerinde kayıtlı yatırımcı ile 351 binin üzerinde işlemde 16,3 milyon ton ve 33 milyar liralık hacme ulaşıldı. İşlem hacminde öne çıkan arpa, buğday ve mısır ürünlerinin fiyatları özellikle 2021 yılının ikinci yarısından itibaren önemli ölçüde yükseldi. TÜRİB Hububat Endeksi, son 1 yılda %107,01 artarken, TÜRİB Buğday Endeksi'ndeki artış %105,29 olarak gerçekleşti.

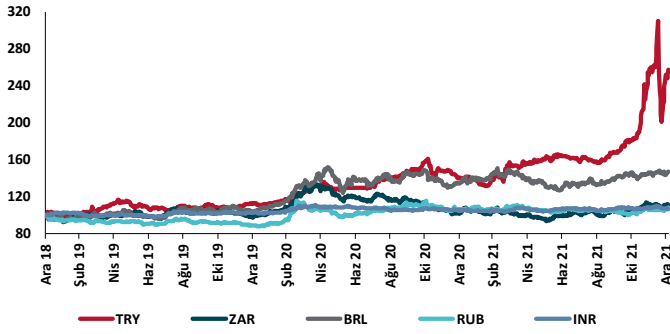
## TCMB Faiz Koridoru



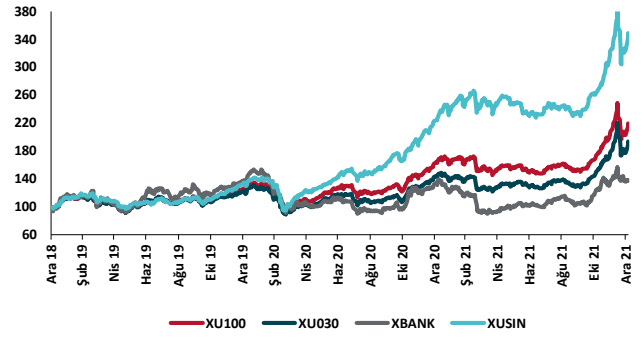
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



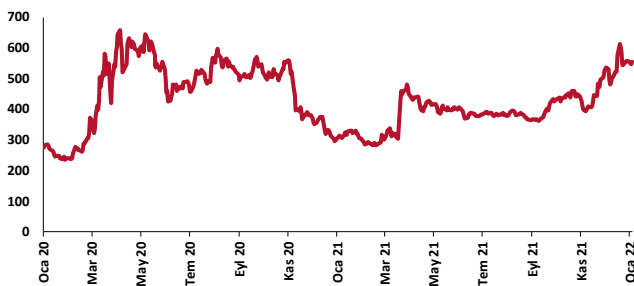
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



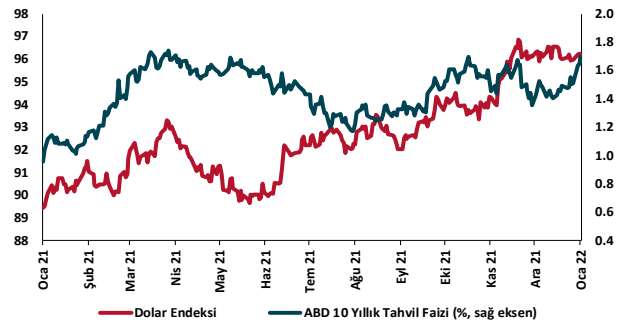
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



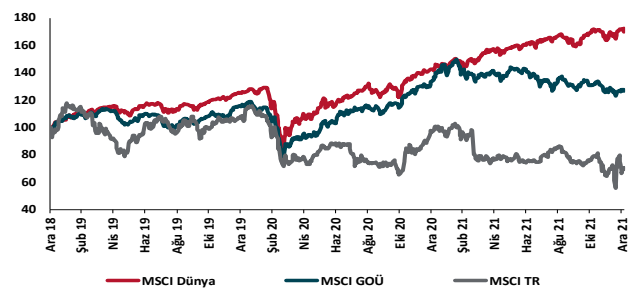
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



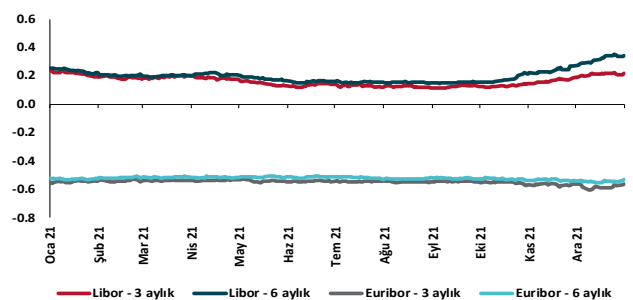
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.