

Küresel finansal piyasalarda dalgalı bir seyir gözleniyor

Makroekonomik veri akışı küresel aktivite konusunda beklentilerden dirençli sinyaller verirken, risk iştahu kırılğan bir seyir izledi. ABD'de Aralık ayı özel sektör istihdam raporu (ADP), hizmet sektörü PMI ve Aralık ayı son haftasına ilişkin işsizlik maaşı başvuruları beklentilerden güçlü geldiler. Ülkenin Kasım ayı dış ticaret açığı ise tahminlerin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde ise Kasım'da üretici enflasyonu beklentilerle uyumlu gerilemeye devam etti. ABD Merkez Bankası (Fed) Kansas City Fed Başkanı Esther George, faiz beklentisini %5'e yükselttiğini ve faizlerin enflasyonda istikrarlı bir düşüş görene dek bu seviyelerde kalması gerektiğini söyledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic daha temkinli konuşarak fiyat artışlarının yavaşladığına dair göstergelerin oluşmasına rağmen yapacak çok iş olduğuna ve enflasyonun halen çok yüksek seyrettiğine dikkat çekti. St. Louis Fed Başkanı James Bullard ise ABD ekonomisinin resesyona girmesi riskinin son haftalarda azaldığını ve 2023 yılında enflasyonda bir gerilemenin sağlanacağına inandığını belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau faiz artış döngüsünün yazın bitmesi gerektiğini belirtirken, faizlerde zirvenin neresi olacağını belirlemek için erken olduğunu söyledi. Sıkı para politikasının uzun süre korunabileceği beklentileri güçlenirken, ABD 2 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %4,45'e, 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan yükselerek %3,72'ye çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi dünü %1,0 yukarıda tamamlasa da MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,1 geriledi. Dolar endeksinin %0,8 yükseldiği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yatay kapandı. Altının ons fiyatı %1,1 gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 yükseldi.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Haftalık frekanslı makro-finansal verilerde karışık bir tablo ortaya çıkarken, dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %7,4 ve %7,2 geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı. TL cinsi tahvil faizlerindeki gerilemeye karşın, dolar cinsi eurobond faizi ve ülke risk primi yükseldi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.76 ▲ 0.1%	BİST 100	5,116 ▼ -7.4%
TR 2Y	9.30 ▼ -6 bp	TR 10Y	8.57 ▼ -10 bp
DXY	105.0 ▲ 0.8%	MSCI Dünya	2,595 ▼ -1.1%
Altın (ons, \$)	1,833 ▼ -1.1%	ABD 10Y	3.72 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	78.7 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	78.8 ▲ 1.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.7%
Dolar Endeksi	0.8%
Dolar/Japon Yeni	0.6%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%
Dolar/Rus Rublesi	-0.5%
Euro/Dolar	-0.7%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1.2%
Dolar/Brezilya Reali	-1.5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	7.3%
MSCI Latin Amerika	2.5%
MSCI GÖÜ	1.0%
MSCI Asya Pasifik	0.6%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.7%
MSCI Avrupa	-0.9%
MSCI Dünya	-1.1%
MSCI Kuzey Amerika	-1.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Aralık	%9,7	%10,1
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Aralık	200	263
ABD	İşsizlik Oranı	Aralık	%3,7	%3,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar toparlanarak başladı. Çin Merkez Bankası (PBoC) piyasaya sunduğu likiditeyi bir miktar azalttı. Bununla birlikte, basında yer alan ve kaynaklara dayandırılan haberde Çin hükümeti bazı gayrimenkul şirketlerinin borçlanma tavanı seviyelerini esnetmeyi ve borç hedeflerine ulaşması için ödemesiz dönemi de ileri bir tarihe uzatmayı planlıyor. Jeopolitik gündemde Rusya'nın beklenmedik şekilde açıkladığı 36 saatlik tek taraflı ateşkes haberi öne çıkarken, riskli varlıkların önemli bir bölümü çünkü satışların ardında yeni güne yükselişe başladı. Gün içinde küresel tarafta jeopolitik belirsizliklere dair haberlere ek olarak ABD'de Aralık ayı tarım dışı istihdam, Euro Bölgesi'nde Aralık ayı tüketici enflasyonu ön hesaplamaları ve ekonomik güven endeksi ile Kasım ayı perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyrinde küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin etkili olması bekleniyor.

ABD'de Aralık ayı özel sektör istihdam raporu (ADP) beklentilerden güçlü gelirken, hizmet sektörü PMI yukarı revize edildi. ADP raporu tarım dışı istihdamda Aralık'ta 150 bin olan beklentilerin üzerinde 235 bin kişilik artışa işaret ederken, Kasım verileri yukarı güncellendi. Aralık ayının son haftasında işsizlik maaşı başvuruları 225 bin kişi olan beklentilerin altında kalarak 204 bin kişi seviyesinde geldi. Kasım'da 46,2 olan ve ön hesaplamalarda Aralık'ta 44,4'e indiği açıklanan hizmet sektörü PMI 44,7'ye çekilerek daralmanın daha sınırlı kaldığına işaret etti. Kasım ayı dış ticaret açığı ise 73,0 milyar dolar olan tahminlerin altında 61,5 milyar dolar seviyesinde geldi.

Euro Bölgesi'nde Kasım'da üretici enflasyonu beklentilerle uyumlu geriledi. Aylık bazda üretici fiyat endeksi (ÜFE) %0,9 gerilerken, yıllık enflasyon %30,5'ten %27,1'e indi.

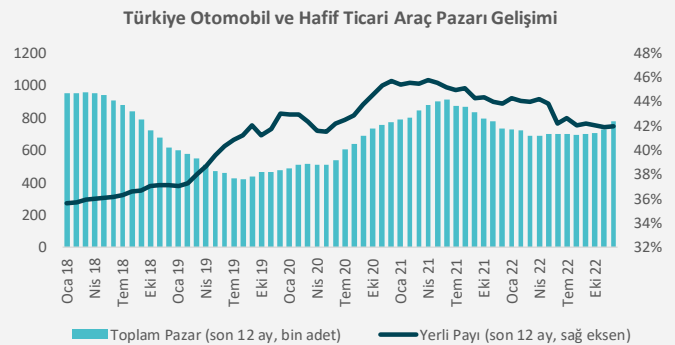
Yabancıların Türk hisse senetlerindeki satışları dördüncü haftaya taşındı. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 30 Aralık'ta biten haftada 53,6 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satarak peş peşe satışlarını dördüncü haftaya taşıdı. Ancak geçen hafta devlet iç borçlanma senetlerinde 53,3 milyon dolar karşılığı alım yaparak hisse senetlerindeki satış dengedeledi. Hafta genelinde ise yabancılar özel sektör tahvil ve bonosunda 3,6 milyon dolar ve toplamda 3,9 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapmış oldular. 30 Aralık itibarıyla yıl başından bu yana kaydedilen netteki satış tutarları ise 6,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

30 Aralık'ta biten haftada yurtdışı yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 3 milyar dolar geriledi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hane halkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 600 milyon dolar, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,4 milyar dolar geriledi. 2022 yıl sonu itibarıyla YP mevduat miktarı, 2021 yıl sonuna göre %14,2 azalarak, 226,3 milyar dolar oldu. Bu rakam 2021 yılı sonunda 263,8 milyar dolar olarak gerçekleşmişti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İş Bankası ve Vakıfbank'ın 5'er milyar dolarlık yurt dışı borçlanma aracı ihracı başvurularını onayladı.

Türkiye otomotiv pazarı Aralık'ta yıllık bazda yükselişini dördüncü aya taşıdı. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçtiğimiz ay yıllık %85,1 büyüdü ve 115.220 adet oldu. Aralık'ta yıllık olarak otomobil satışları %99,2, hafif ticari araç satışları %52,2 arttı. Aralık ayı verisi son 10 yıl ortalamasının %0,8 altında gerçekleşti. 2022 genelinde toplam pazar 783.283 adet olurken, yerli araçların pazar payı %42,0 oldu.



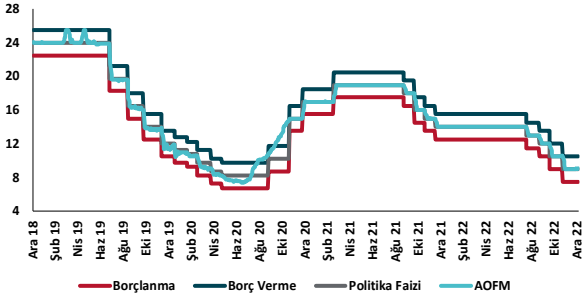
Kaynak: ODD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

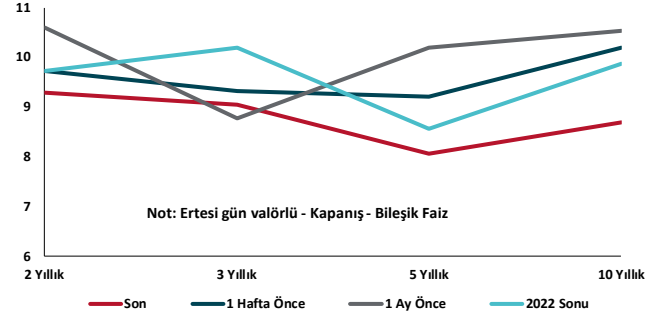
BloombergNEF, "Sıfır Emisyonlu Araçlar Raporu"nda elektrikli araç şarj donanımı ve kurulumuna yapılan kümülatif yatırımın bu yılın sonunda 62 milyar dolara ulaşacağını tahmin etti. Raporda, 2022'de bir önceki yıla göre %228 artışla 28,6 milyar dolar yatırım yapıldığı kaydedildi ve 2022'deki toplam yatırımın %61'inin Çin'de gerçekleştiği belirtildi.

Almanya ve Norveç yeşil enerji için ortak mutabakat zaptı imzaladı. Basında çıkan haberlere göre imzalanan mutabakat zaptı kapsamında, Alman RWE ve Norveçli Equinor Norveç'ten Almanya'ya yeşil hidrojen taşınması için boru hattı ve hidrojen ile çalışabilen elektrik santralleri inşa edecek. 2028 ve 2029 yıllarında Almanya'da inşa edilmesi planlanan 3 gigavat kapasiteli elektrik santralleri ilk etapta doğal gaz ile çalışacak. Santraller hacim ve teknoloji mevcut olduğunda yakıtlarını değiştirecek ve 2030'lu yılların ortalarına kadar tamamen hidrojene dayalı olacak.

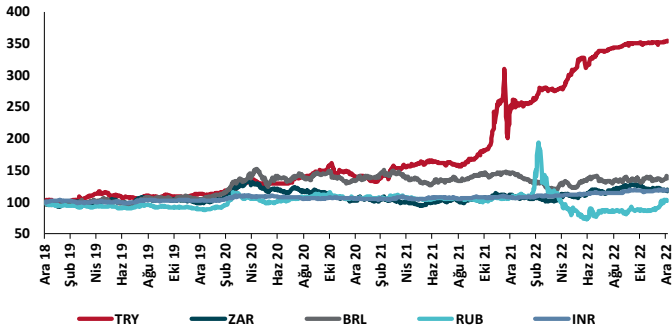
TCMB Faiz Koridoru



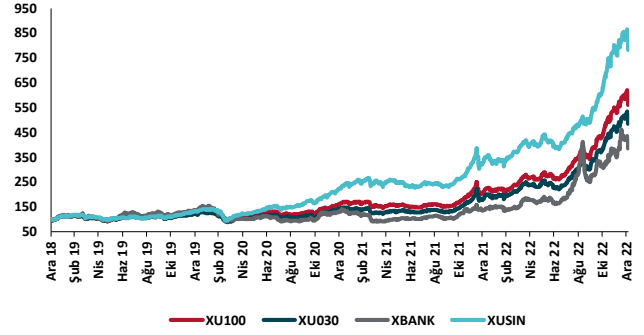
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



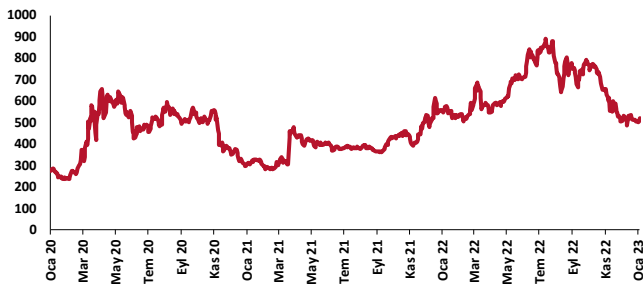
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



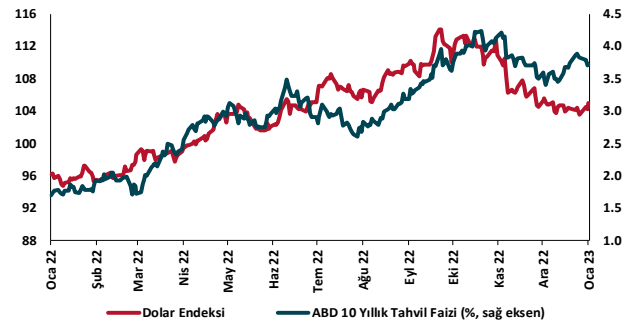
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



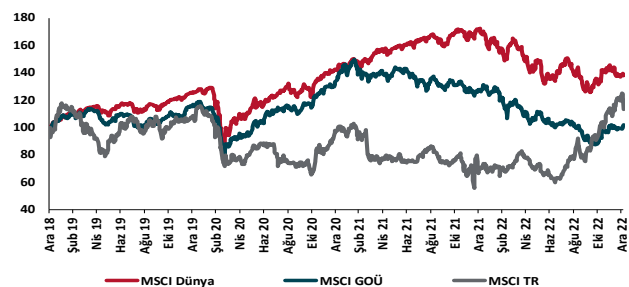
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



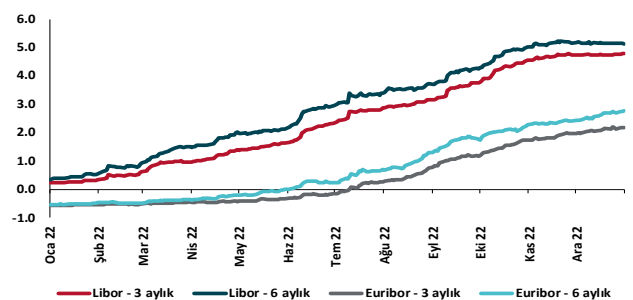
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2023 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.