

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. ABD Merkez Bankası (Fed) verilerine göre tüketici kredileri Ekim ayında tahminlerin altında bir artış gösterdi. Almanya'da sanayi üretimi Ekim'de yükseleceği beklentilerine karşın daraldı ve ekonomik aktiviteye dair zayıf sinyaller verdi. Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyüme rakamları ikinci okumaları öncü verilere yakın gerçekleşti. Buna göre Euro Bölgesi üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda %0,1 daralırken, yıllık bazda ise yataya yakın seyretti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,13'e yükselirken Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan gerilemeyle %2,19 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,7 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,2 yükselişle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün dalgalı bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Kasım ayı hazine nakit dengesi verilerini açıkladı. İnişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün sırasıyla %1,6 ve %1,7 artış kaydetti. Ülke risk primi gerilese de, TL cinsi uzun vadeli tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor. Japonya'da büyüme rakamları aşağı yönlü revize edildi ve üçüncü çeyrekte ekonomideki daralmanın daha derin olduğunu ortaya koydu. Hindistan Merkez Bankası beklentilerle uyumlu şekilde politika faizini %6,50'de sabit tuttu. Bugün küresel tarafta Almanya Kasım ayı nihai enflasyon verileri ile ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik rakamları yayımlanacak. Ayrıca ABD Aralık ayı Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28.92 ▲ 0.2%	BİST 100	7,979 ▲ 1.6%
TR 2Y	38.36 ▼ -2 bp	TR 10Y	25.17 ▲ 61 bp
DX	103.5 ▼ -0.6%	MSCI Dünya	3,037 ▲ 0.5%
Altın (ons, \$)	2,028 ▲ 0.2%	ABD 10Y	4.13 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	74.1 ▼ -0.3%	Karbon (ton, €)	69.7 ▲ 1.2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	1.1%
Euro/Dolar	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.1%
Dolar/Japon Yeni	-2.2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.6%
MSCI Kuzey Amerika	0.7%
MSCI Dünya	0.5%
MSCI Latin Amerika	0.0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Avrupa	-0.3%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%
MSCI GOÜ	-0.5%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Kasım	180	150
ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	Aralık	62,0	61,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

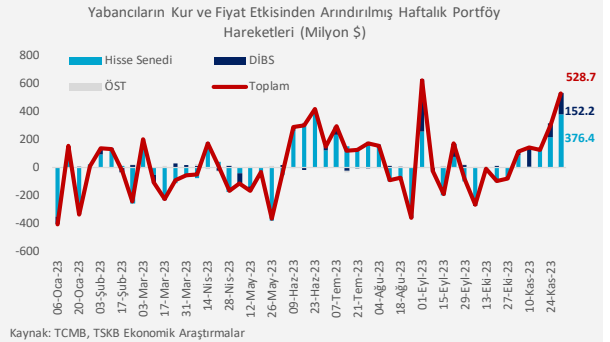
Almanya'da sanayi üretimi Ekim'de yükseleceği beklentilerine karşın daraldı. Sanayi üretimi Ekim ayında aylık bazda %0,2 artacağı beklentilerine karşın %0,4 daraldı. Eylül ayı verileri de -%1,3'e revize edildi.

Japonya'da üçüncü çeyrek büyüme rakamları aşağı yönlü revize edildi. Buna göre üçüncü çeyrekte Japonya'da gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik bazda öncü okumaların işaret ettiği ötesinde %0,7 daraldı. Böylece yıllıklandırılmış büyüme rakamı da -%2,0'dan -%2,9'a revize edildi.

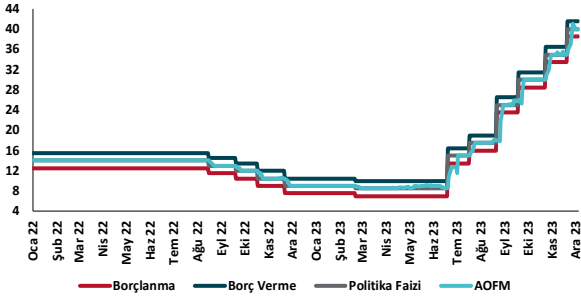
HMB Kasım ayı nakit gerçekleştirmelerini yayımladı. Kasım ayında gelirler yıllık bazda %114,2 artarken, giderlerde artış %160,9'u buldu. Giderler içerisinde ise faiz dışı giderler %149,8 artarken faiz giderlerinde %278,9'luk bir yükseliş meydana geldi. Bu sonuçlarla 2022 Kasım'da 99,5 milyar TL olan toplam nakit bazlı fazla bu yıl Kasım'da 95,3 milyar TL seviyesine geriledi. Aynı dönemde faiz dışı fazla ise 121,0 milyar TL'den 177,4 milyar TL'ye çıktı.

Kasım'ın son haftasında TCMB brüt ve net rezervlerinde ayrışma görüldü. 1 Aralık'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 1,4 milyar dolar artarken, döviz rezervleri de yaklaşık 2,2 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 140,1 milyar dolara çıksa da, net rezervler 35,8 milyar dolardan 34,8 milyar dolar seviyesine geriledi.

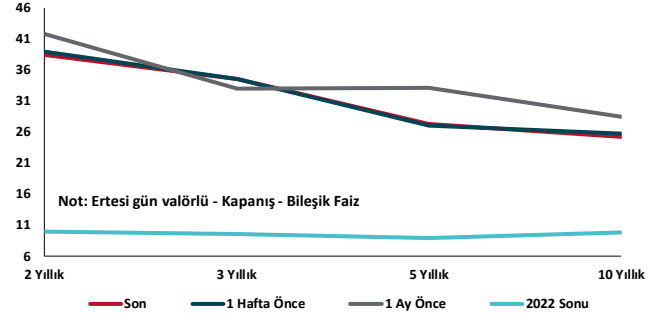
Yabancıların Türk finansal varlıklarına pozitif ilgisi 1 Aralık haftasında artarak sürdü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 1 Aralık'ta biten haftada 376,4 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 152,2 milyon dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 528,7 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.



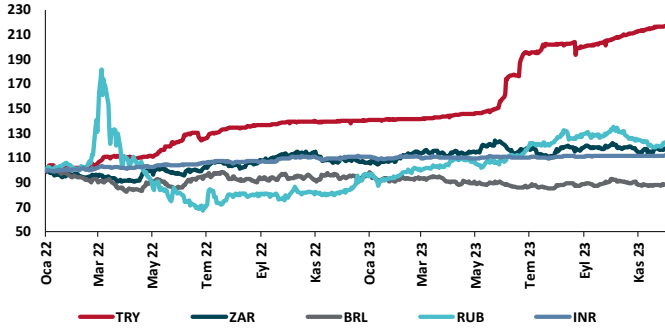
TCMB Faiz Koridoru



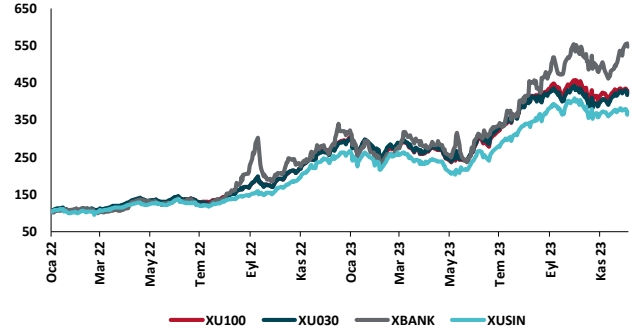
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



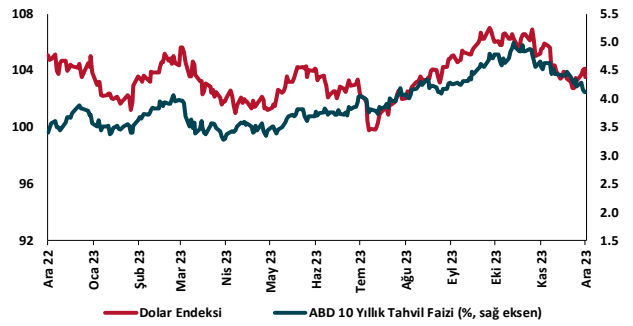
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



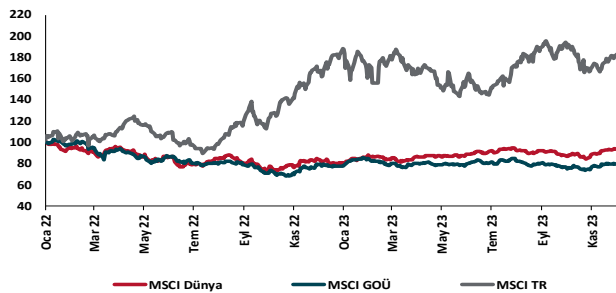
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



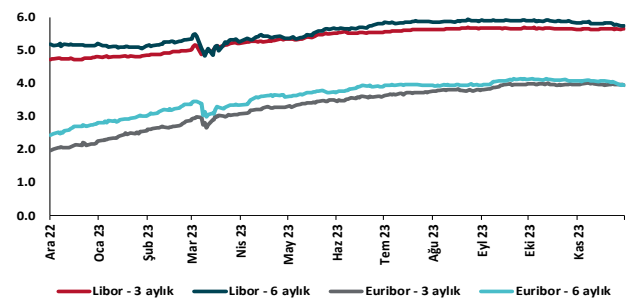
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.