

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

Faiz baskısını hafifleten makroekonomik veri akışının etkisiyle risk iştahu Cuma günü hızlı toparlandı. ABD’de Aralık ayı tarım dışı istihdam beklentilerin üzerinde artsa da ücret artışlarında yavaşlama tahminlerin ötesinde gerçekleşti. Bununla birlikte, aynı dönemde ISM hizmet sektörü aktivite endeksi sert şekilde geriledi. Euro Bölgesi’nde Aralık ayı öncü hesaplamaları çekirdek enflasyondaki yükselişin sürmesine karşın manşet enflasyonda beklentilerden sert düşüğe işaret etti. ABD Merkez Bankası (Fed) Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic istihdam verilerinin görünümü çok değiştirmeyeceğini söylerken, faizlerin 2024 yılına kadar yüksek seviyede tutulması yönündeki görüşünü koruduğunu belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Üyesi ve İrlanda Merkez Bankası Başkanı Philip Lane gerileyen enerji fiyatlarının gıda ve çekirdek enflasyonu aşağı çekebileceğini, fakat devam eden ücret pazarlıklarının yukarı yönlü baskı oluşturabileceğini söyledi. Bu haber ve veri akışı altında ABD 2 yıllık tahvil faizi 19 baz puan gerileyerek %4,26’ya, 10 yıllık tahvil faizi de 15 baz puan düşüyle %3,57’ye indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %2,1 yükseldi. Dolar endeksinin %1,1 gerilediği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,8 değer kazandı. Altının ons fiyatı %1,8 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 geriledi.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Hazine nakit dengesi Aralık ayında geçen yıla göre daha fazla toplam ve faiz dışı açık verdi. Verilerin piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri küresel eğilimlerle sırasıyla %4,4 ve %4,3 yükseldi. Ancak gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti. TL cinsi tahvil faizleri yatay kalırken, dolar cinsi eurobond faizi ve ülke risk primi hafif yükseldi.

Yeni güne küresel finansal piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle pozitif başladı. Çin hükümeti COVID-19 salgını ile mücadele kapsamındaki kısıtlamaları kaldırmaya devam ederek ülkeye gelen yolcuların karantina zorunluluğunu kaldırdı. Cuma gününden kalan dinamiklerle

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.75	0.0%	BİST 100	5,342	4.4%
TR 2Y	9.30	0 bp	TR 10Y	8.57	0 bp
DX	103.9	-1.1%	MSCI Dünya	2,650	2.1%
Altın (ons, \$)	1,866	1.8%	ABD 10Y	3.57	-15 bp
Brent (varil, \$)	78.6	-0.2%	Karbon (ton, €)	77.4	-1.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Rus Rublesi	1.9%
İngiliz Sterlini/Dolar	1.6%
Euro/Dolar	1.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.0%
Dolar/Japon Yeni	-1.0%
Dolar Endeksi	-1.1%
Dolar/Brezilya Reali	-2.3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	4.2%
MSCI Latin Amerika	3.5%
MSCI Kuzey Amerika	2.3%
MSCI Dünya	2.1%
MSCI Avrupa	1.9%
MSCI GOÜ Avrupa	0.7%
MSCI GOÜ	0.5%
MSCI Asya Pasifik	0.4%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Kasım	-%0,6	-%0,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

birlikte bu karar yeni günde küresel riskli varlıkların önemli bir bölümünde pozitif seyrin sürmesine yol açtı. Hafta sonu yurtiçinde TCMB Liralaşma Stratejisi kapsamında mevduatlar için tesis edilen menkul kıymet oranlarında değişikliklere gitti. Bununla birlikte, haftasonu BOTAS, İran iletim şebekesinden kaynaklanan bir arıza nedeniyle 1 Ocak'tan itibaren ülkeden sağlanan doğal gazın %70 azaldığını bildirdi. Ülke genelindeki doğal gaz kullanımının olumsuz etkilenmemesi için gerekli tüm önlemler alındığını, ilave gaz ihtiyacının depolama tesislerinden karşılandığını belirtti. Gün içinde küresel tarafta jeopolitik belirsizliklere dair haberlere ek olarak Almanya'da Kasım ayı sanayi üretimi izlenecekken, yurtiçinde makroekonomik gündemde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

ABD'de tarım dışı istihdam Aralık'ta karışık bir tablo çizerken, ISM hizmet sektörü aktivite endeksi sert geriledi. İstihdam artışı 200 bin kişilik beklentileri aşarak 223 bin kişi düzeyinde geldi. İşsizlik oranı Kasım ayındaki %3,6'dan %3,7'ye yükseleceği tahminlerin aksine %3,5'e geriledi. Saatlik ortalama kazançlar aylık bazda %0,3 artarken, saatlik kazançların yıllık artış hızı %4,8'den %4,6'ya yavaşladı. Kasım ayında 56,5 olan ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Aralık ayında 55,0 olan tahminlerin altında kalarak 49,6'ya geriledi. Mevcut durum iş aktivitesi ve fiyatlara yönelik alt endekslerde gerileme sınırlı kalırken, istihdam ve yeni siparişler alt endeksleri sert düştü. Ülkede Kasım ayında fabrika siparişleri bir önceki aya göre %0,8 olan beklentilerin ötesinde %1,8 azalırken, Ekim verileri aşağı revize edildi.

Öncü hesaplamalar Euro Bölgesi'nde enflasyonun Aralık'ta beklenenden hızlı gerilediğine işaret etti. Yıllık bazda manşet tüketici enflasyonu Kasım ayındaki %10,1'den Aralık'ta %9,7 olan beklentilerin ötesinde gerileyerek %9,2'ye indi. Öte yandan, çekirdek enflasyon %6,6'dan %6,5'e ineceği tahminlerinin aksine %6,9'a yükseldi. Kasım ayında 95,0 olan genel ekonomik güven endeksi 95,8'e yükselirken, endekste ki toparlanma hizmet sektöründen kaynaklandı. Sanayi ve tüketici güven endekslerinde toparlanma ise sınırlı kaldı. Bölge genelinde perakende satışlar aylık bazda Kasım'da %0,8 artış kaydederek beklentileri aşarken, Ekim verileri yukarı güncellendi.

TCMB Liralaşma Stratejisi kapsamında menkul tesisinde değişikliklere gitti. 2023 yılı Para Politikası ve Liralaşma Stratejisinde, yılın ilk yarısı için mevduatta liralaşma hedefinin %60 olarak belirlendiğini hatırlatan TCMB 24 Şubat 2023 tarihinden geçerli olmak üzere kıymet tesis oranını %5'ten %10'a yükseltti. Bununla birlikte, gerçek ve tüzel kişi için TL paylarında %60 hedefini aşan bankalara menkul kıymet tesis oranının indirimli olarak uygulanmasına karar verdi. Buna göre, söz konusu oranlardan düşük olanı %60 ve %70 arasında olan bankalar için 5 puan, %70'ten büyük olan bankalar için 7 puan indirim yapılmasını kararlaştırdı. %60 hedefinin altında kalan bankalar için daha önce belirlenmiş olan ilave oranlar, menkul kıymet tesis oranına eklenerek uygulanmaya devam edileceğinin altını çizdi.

Hazine nakit açığı Aralık'ta geçen yıla göre az da olsa artış gösterdi. Nakit bazlı gelirler Aralık'ta yıllık bazda %81 artarken, giderlerde artış %56 oldu. Faiz dışı giderlerde yıllık artış %55 olurken, faiz ödemelerinde artış %103 seviyesinde gerçekleşti. Böylece Aralık 2021'de 85 milyar TL açık veren nakit bazlı faiz dışı dengede 92,8 milyar TL açık olurken, genel açık 92,1 milyar TL'den 108,2 milyar TL'ye genişledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, uluslararası bir müşteri ile 59,37 milyon euro tutarında bir sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2024 yılında gerçekleştirilecek.

ArcelorMittal S.A., Ereğli Demir-Çelik'te sahip olduğu payları ile ilgili olarak toplam 186.074,83 TL nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirdi. Böylece ArcelorMittal S.A.'nın şirketteki pay ve oy hakkı oranı %10,08'den %9,55'e gerilemiş oldu.

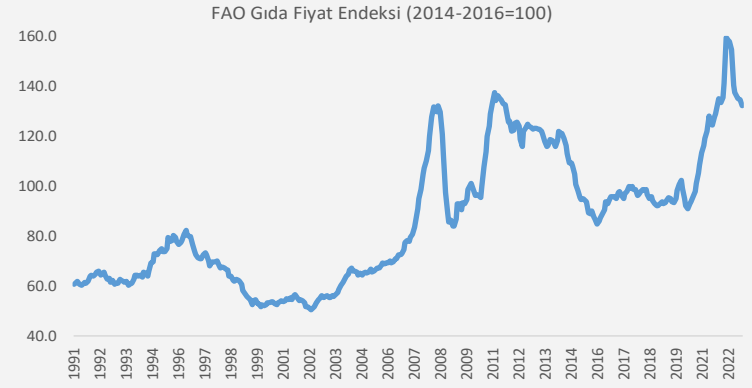
Rekabet Kurumu 2022 Yılı Birleşme ve Devralma Görünüm Raporu'nu yayınladı. Buna göre, kurum geçtiğimiz yıl 245 adet birleşme, devralma ve özelleştirme işlemini inceledi ve özelleştirmeler hariç toplam işlem büyüklüğü 72,2 milyar TL oldu. Rapora göre, 2022'de hedef şirketin Türkiye kökenli olduğu birleşme ve devralmalar içinde en çok işlemin, 8 işlemlerle "elektrik enerjisinin üretimi, iletimi ve

Şirket ve Sektör Haberleri

dağıtım" alanında; en yüksek işlem değerinin ise yaklaşık 8,35 milyar TL ile yine aynı alanda olduğu belirtildi.

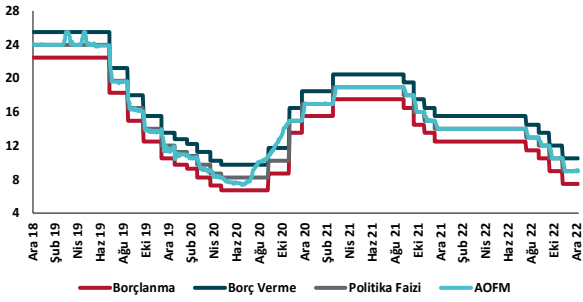
Ticaret Bakanlığı, 26 Aralık'ta Resmî Gazete'de yayımlanan Atık Elektrikli Ve Elektronik Eşyaların Yönetimi Yönetmeliğine ilişkin açıklamada bulundu. Bakanlık, atık olmayan kullanılmış veya yenileştirilmiş elektrikli ve elektronik eşyanın ithalatının Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabi olması hususunda bir değişiklik olmadığını, kullanılmış veya yenileştirilmiş elektrikli ve elektronik tüketim eşyasının ithaline izin verilmediğini belirtti.

Birleşmiş Milletler Tarım ve Gıda Örgütü (FAO) verileri Aralık ayında gıda fiyatlarının dünya genelinde önceki aya göre gerilediğini gösteriyor. Dokuzuncu kez önceki aya göre gerileme kaydeden FAO gıda fiyat endeksi, yıllık olarak bakıldığında da %1 oranında düşmüş durumda. Bu gerilemeye karşın endeks 2008 ve 2011 yıllarında görülen dönemsel zirvelere yakın seyrediyor.

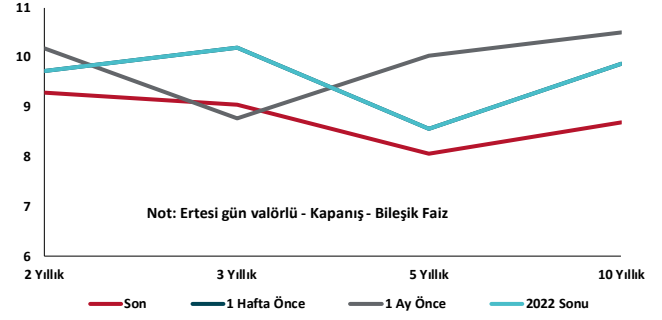


Kaynak: FAO, TSKB Ekonomik Araştırmalar

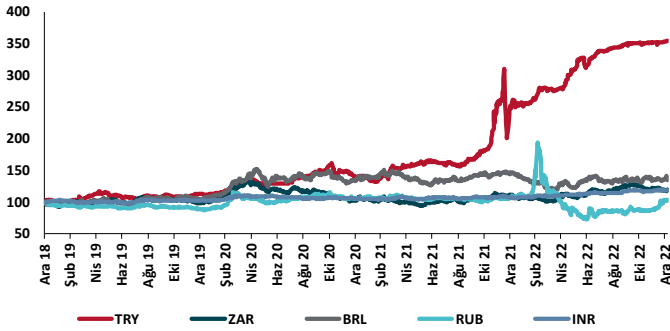
TCMB Faiz Koridoru



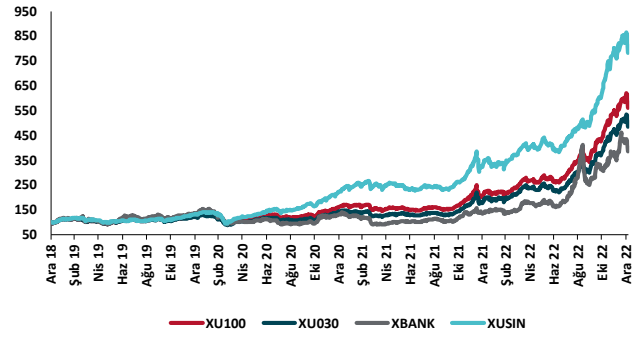
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



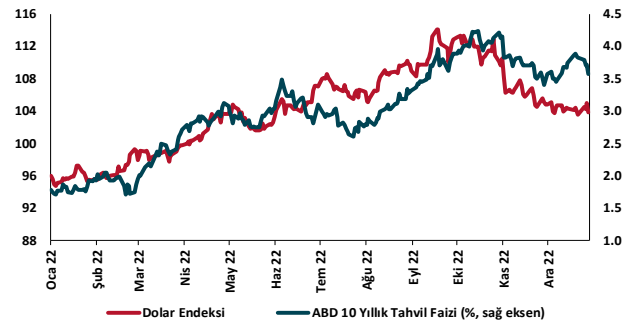
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



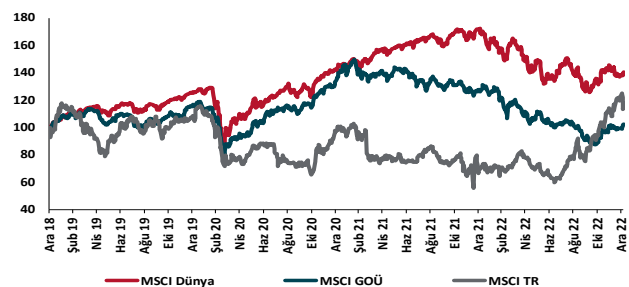
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



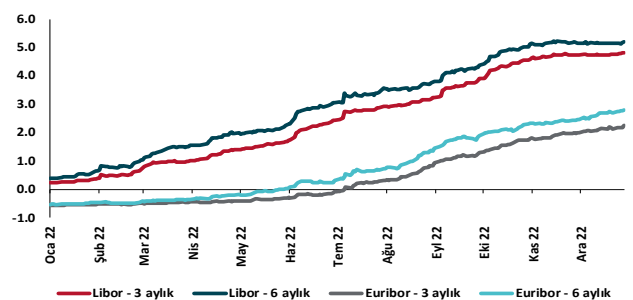
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.