

Küresel finansal piyasalarda risk iştahındaki zayıf seyir sürüyor

Dün makroekonomik veri akışı oldukça sakinken küresel ölçekte riskli varlıklarda toparlanma kaydedildi. Çin'in COVID-19 ile mücadele kapsamında uyguladığı kısıtlamaları hafifletme adımları ve gelişmiş ekonomi merkez bankalarının faiz artırımlarını yavaşlatacağı beklentilerinin öne çıkması risk iştahını destekledi. Jeopolitik belirsizliklere dair haber akışı görece sakinken, dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %3,49'a çıktı. Güvenli liman arayışının hafiflemesi ile dolar endeksi gerilese de gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ayrışan performanslar kaydedildi. Altın ons fiyatı %0,2 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 düştü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,6 yükseldi.

Türk finansal varlıklarda görece sakin bir seyir gözlemlendi. Haftalık frekanslı veriler önceki hafta yabancıların Türk hisse senetlerindeki alımlarına işaret ederken, TCMB rezervlerinde artışın sürdüğünü ortaya koydu. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,4 arttı. TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi geriledi. Ancak TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni güne küresel finansal piyasalar dünden kalan eğilimlerle pozitif başladı. Bu sabah Çin'de açıklanan veriler Kasım'da negatif yıllık üretici enflasyonun ikinci aya taşındığını ortaya koyarken, tüketici enflasyonu beklentilerle uyumlu geriledi. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklere dair haberlere ek olarak ABD Kasım ayı üretici enflasyonu ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Aralık ayı ön sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının yanında yurtiçinde ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışı önemli olabilecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.63	0.0%	BİST 100	4,856	0.6%
TR 2Y	9.98	-48 bp	TR 10Y	10.75	0 bp
DXY	104.8	-0.3%	MSCI Dünya	2,670	0.6%
Altın (ons, \$)	1,789	0.2%	ABD 10Y	3.49	9 bp
Brent (varil, \$)	76.2	-1.3%	Karbon (ton, €)	88.7	0.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Rus Rublesi	2.3%
Euro/Dolar	0.5%
Dolar/Brezilya Reali	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.4%
MSCI Asya Pasifik	1.2%
MSCI GOÜ	1.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.8%
MSCI Dünya	0.6%
MSCI GOÜ Avrupa	0.3%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.6%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Kasım		%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Çin'de Kasım ayı verileri zayıf fiyat baskısını teyit etti. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu Kasım'da -%1,3 seviyesinden -%1,4'e ineceği beklentilerine karşın yatay kaldı. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ise aylık bazda tahminler dahilinde Kasım'da %0,2 gerilerken, yıllık enflasyon %2,1'den %1,6'ya geriledi.

Yabancıların Türk hisse senetlerindeki alımları beşinci haftaya taşındı. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 2 Aralık'ta biten haftada 339,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi olarak peş peşe alımlarını beşinci haftaya taşıdılar. Ancak geçen hafta devlet iç borçlanma senetlerinde 36,3 milyon dolar karşılığı satış yaparak önceki hafta gözlenen sınırlı girişten daha fazlası çıkmış oldu. Hafta genelinde ise yabancılar toplamda 302,4 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapılmış oldular. 2 Aralık itibarıyla yıl başından bu yana kaydedilen netteki satış tutarları ise 5,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

TCMB rezervlerinde artış sürüyor. 2 Aralık haftasında TCMB'nin altın rezervleri 854 milyon dolar artarken, döviz rezervleri 1,5 milyar dolar arttı. Böylece toplam brüt rezervleri 2,4 milyar dolar artışla 125 milyar dolara çıkarken, net rezervler 3,6 milyar dolar artışla son bir yılın en yüksek seviyesi olan 23,1 milyar dolara yükseldi.

Kasım'da ihracat ikliminde ivme kaybı sürdü. İstanbul Sanayi Odası (İSO) 50'nin altı zayıflama olarak değerlendirilen Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Kasım ayı sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Ekim'de 47,9 olan endeks Kasım'da hafif gerileyerek Haziran 2020 sonrası en düşük seviye olan 47,8'e indi.

TSKB Ekonomik Araştırmalar "Hayat Bir Nefes Derinden" başlıklı raporunu yayınladı. Yayımlanan rapor, küresel bir sorun olan hava kirliliğinin iktisadi ve sosyal etkilerini, kalkınma perspektifinden ele alıyor. Raporda, hava kirliliği ve iklim değişikliğinin birbirini tetikleyici ve bağlantılı iki farklı unsur olduğu çarpıcı verilerle ortaya koyuluyor. İklim değişikliği sebebi ile sayıları artan orman yangınlarının, çevrelerindeki bölgelerde hava kirliliğini artırdığına değinen rapor, hava kirliliği nedeniyle erken ölümlerden kaynaklanan refah kaybının 2015 yılındaki 3,16 trilyon dolardan 2060 yılında 18,3-25,3 trilyon dolara yükselebileceğine işaret ediyor. Rapor ayrıca, günümüzde en önemli çevresel sağlık problemlerinden biri olarak kabul edilen hava kirliliğinin tehlikeli boyutlara ulaştığı dönemlerde, plansız eğitim duraklamasına sebep olduğuna işaret ederken çocukları ve gençleri olumsuz yönde etkileyebildiğine de dikkat çekiyor.

Pakistan'da hava kirliliği sebebiyle eğitime haftada 3 gün ara verilecek. Basında yer alan bir habere göre, Pakistan'ın Pencap eyaletine bağlı Lahor kentinde hava kirliliğinin Dünya Sağlık Örgütü tarafından kabul edilen seviyenin 32,3 kat üzerine çıkması nedeniyle eğitime haftada 3 gün ara verilecek. Pencap Başbakanı Parvez Elahi de Lahor ve diğer şehirlerde hava kirliliğiyle mücadele için "çevre acil durumu" ilan edileceğini açıkladı.

Dünyanın en büyük ikinci varlık yönetim şirketi Vanguard iklim kriziyle mücadele eden finansal kuruluşların oluşturduğu birliklerden ayrılma kararı aldı. Söz konusu birliklere üye finansal kuruluşlar 2050 yılı itibarıyla net sıfır karbon emisyonuna ulaşmayı taahhüt ediyorlar. Vanguard'ın ayrılma kararı ABD'de Cumhuriyetçilerin fosil yakıt fonlamaya karşı olan finansal kuruluşlara yönelik eleştirilerinin ardından geldi. 7,1 trilyon dolarlık varlığı yöneten Vanguard, Black Rock'tan sonra en büyük ikinci varlık yönetim şirketi olarak anılıyor. Net Sıfır Varlık Yönetimi İnisiyatifi (NZAM) Kasım 2020'de 66 trilyon dolarlık varlığı yöneten 291 üye ile kurulmuştu. NZAM, 2021 yılında İngiltere Merkez Bankası eski başkanı Mark Carney'nin eşbaşkanlığını yürüttüğü Net Sıfır İçin Glasgow Finansal Birliği'ne (GFANZ) de dahil olmuştu.

Kalkınma Gündemi

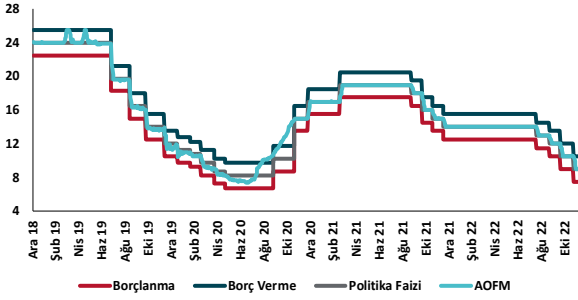


Şirket ve Sektör Haberleri

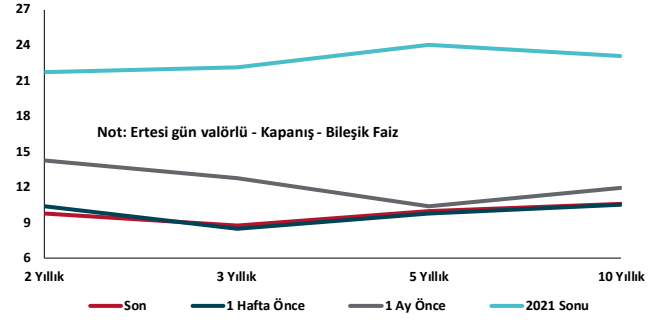
Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, TBMM genel kurulunda bütçe sunumu gerçekleştirdi. Bakan Ersoy, 2022 yıl sonu hedefini 51,5 milyon ziyaretçi ve 46 milyar dolar gelir olarak bir kez daha yukarı yönlü revize ettiklerini duyurdu. Ekim ayında söz konusu hedefler 50 milyon turist ve 44 milyar dolar gelir olarak açıklanmıştı. Bakan Ersoy, 2023 hedeflerinin ise 60 milyon ziyaretçi ve 56 milyar dolar gelir olduğunu aktardı.

Azerbaycan petrol şirketi SOCAR, Türkiye'deki rafinerisine Rus ham petrol tedarikini geçici olarak durdurdu. Basında yer alan habere göre, SOCAR bu kararı Batılı yaptırımlara uymak için durumu değerlendirme kapsamında aldığını bildirdi.

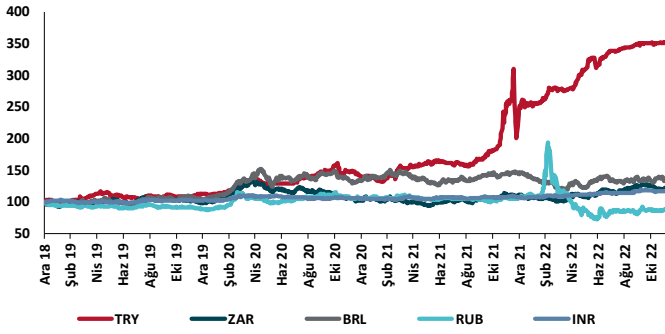
TCMB Faiz Koridoru



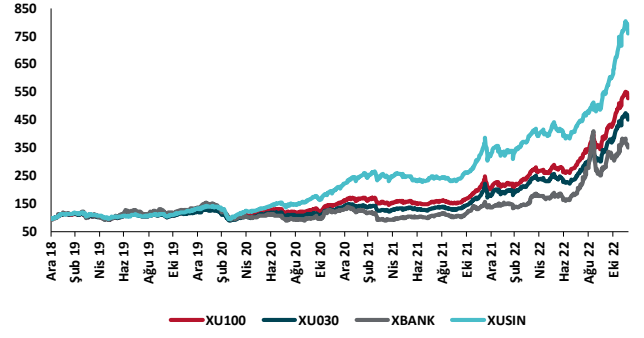
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



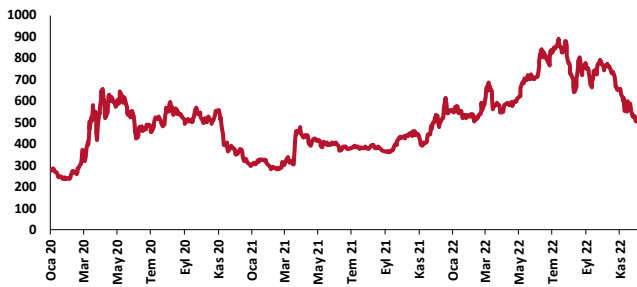
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



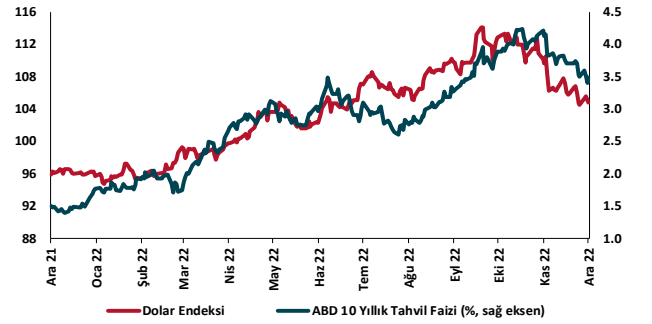
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



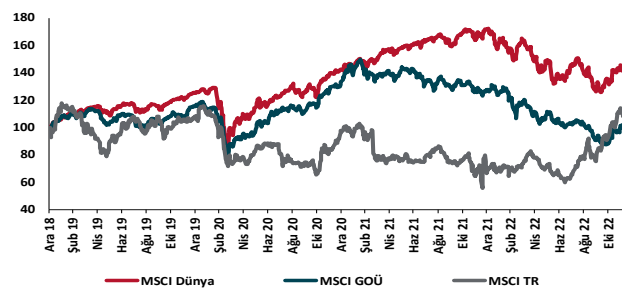
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



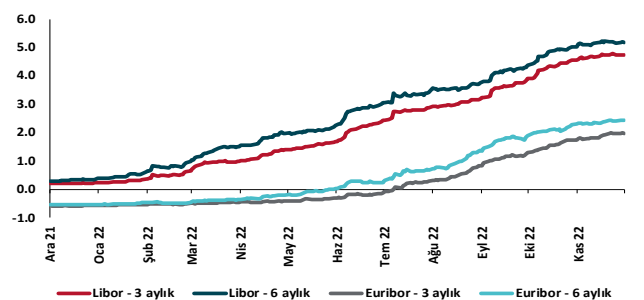
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.