

Küresel finansal piyasalarda toparlanma arayışı hakim

Makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, merkez bankası yetkililerinden gelen mesajlar iyimserliği sınırladı. Almanya'da sanayi üretimi Kasım'da toparlanırken, Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı yatay kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic Fed'in enflasyonu düşürme konusunda kararlı olduğunu ve bunun da ekonomideki talep fazlasını ortadan kaldırmak için faiz oranlarını %5-%5,25 bandına çıkarmayı gerektireceğini söyledi. Aralık ayında ücret artışlarının yavaşlamasının yanında bu hafta açıklanacak Aralık ayı enflasyonunun da soğuma sinyali vermesi halinde faiz artırımlarının 25 baz puanına inmesinin tartışılabilirliğini belirtti. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly enflasyon konusunda zafer ilan etmek için erken olduğunu ve yüksek enflasyonun katılaşmayacağından emin olmaları gerektiğini belirtirken, politika faizinin %5'in üzerinde bir noktaya çıkaracakları ve bir süre bu seviyede tutacakları öngörüsünü yineledi. Bu haber ve veri akışı altında ABD 2 yıllık tahvil faizi 6 baz puan gerileyerek %4,20'ye, 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan düşüşle %3,52'ye indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,5 artsa da gelişmiş ekonomi borsalarındaki kırılganlıkla MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde yükseliş %0,5'te kaldı. Dolar endeksinin %0,8 gerilediği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,7 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,3, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 yükseldi.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklarda zayıf bir seyir gözlemlendi. Makroekonomik veri akışı sakinken, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan otoyol ve köprü geçiş ücretlerinde yıl boyunca herhangi bir artış yapılmayacağını söyledi. Bununla birlikte, basında yer alan bir haber TCMB'nin menkul kıymet tesisi yükümlülüğü genişletmesine dair uygulama talimatını bankalarla paylaştığına işaret etti. Haberde yer alan talimata göre, bankaların yabancı para yükümlülüklerinin bilanço dışına çıkarılması sınırlanırken, menkul kıymet uygulama oranları düzenlendi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %3,2 geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.77 ▲ 0.1%	BİST 100	5,171 ▼ -3.2%
TR 2Y	9.60 ▲ 30 bp	TR 10Y	8.60 ▲ 3 bp
DX	103.0 ▼ -0.8%	MSCI Dünya	2,663 ▲ 0.5%
Altın (ons, \$)	1,872 ▲ 0.3%	ABD 10Y	3.52 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	79.7 ▲ 1.4%	Karbon (ton, €)	81.5 ▲ 5.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Euro/Dolar	0.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.7%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	0.0%
Dolar/Japon Yeni	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.3%
Dolar/Rus Rublesi	-3.6%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3.1%
MSCI Asya Pasifik	2.5%
MSCI GOÜ	2.5%
MSCI Avrupa	2.2%
MSCI GOÜ Avrupa	2.0%
MSCI Dünya	0.5%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI Latin Amerika	0.0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Kasım		%10,2
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Kasım		%2,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti. Dolar cinsi eurobond faizi ve ülke risk primi gerilese de TL cinsi tahvil faizleri yükseldi.

Yeni güne küresel finansal piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Çin'in COVID-19 salgını ile mücadele kapsamındaki kısıtlamaları kaldırması riskli varlıkların bir kısmını desteklese de vaka sayılarının kırsal bölgelerde artıyor oluşu ve Fed üyelerinin faiz artırımının hızı konusundaki mesajları bu sabah temkinli bir fiyatlamaya yol açıyor. Gün içinde küresel tarafta makroekonomik gündem sakinken jeopolitik belirsizliklere dair haberler takip edilecek. Yurtiçinde bugün Resmi Gazete'de yayınlanan karar göre, şirketlerin döviz hesaplarına Kur Korumalı Mevduat (KKM) uygulaması 31 Aralık 2022 tarihini kapsayacak şekilde uzatıldı. TÜİK Kasım ayı işgücü istatistikleri, sanayi üretimi, perakende satış ve ciro verilerini yayınlayacak.

Euro Bölgesi'nde işsizlik Kasım'da değişmedi. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, Kasım ayında bir önceki ay ile aynı seviyede, %6,5'te kaldı. Yine benzer bir şekilde, AB'de işsizlik oranı Kasım ayında, Ekim ayı seviyesi olan %6,0 olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı, geçen yılın Kasım ayında Euro Bölgesi'nde %7,1, AB'de ise %6,5 seviyesinde gerçekleşmişti.

Almanya'da sanayi üretimi Kasım'da arttı. Almanya Federal İstatistik Ofisi'ne göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Kasım'da bir önceki aya kıyasla %0,2 arttı. Kasım 2021 ile karşılaştırıldığında, Kasım 2022'de sanayi üretiminin takvim etkisinden arındırılmış olarak %0,4 gerilediği gözlemlendi. Bu arada, %0,1 düşüş olarak açıklanan Ekim ayı sanayi üretimi verisi de %0,4 azalış olarak revize edildi.

İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi Aralık'ta 48,5 oldu. Kasım'da 47,8 olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Aralık'ta 48,5 olarak gerçekleşirken, Türk imalatçıların ihracat koşullarında yavaşlamanın sürdüğü yönünde sinyal verdi. Dış talep koşullarındaki bozulma Eylül'den bu yana en hafif düzeyde gerçekleşmiş olmakla birlikte üst üste beşinci ayda da devam etti.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, geçen yıl sel felaketinin yaşandığı Pakistan'a 500 milyon euroluk yardım yapacaklarını açıkladı. Pakistan'da 2022 yazındaki sel felaketi sebebiyle yaklaşık 1.740 kişi hayatını kaybetmiş, 12 binden fazla kişi yaralanmıştı. Ülke genelinde 33 milyondan fazla kişi felaketten etkilenirken, oluşan hasarın 30 milyar doları aştığı açıklanmıştı.

Kalkınma Gündemi



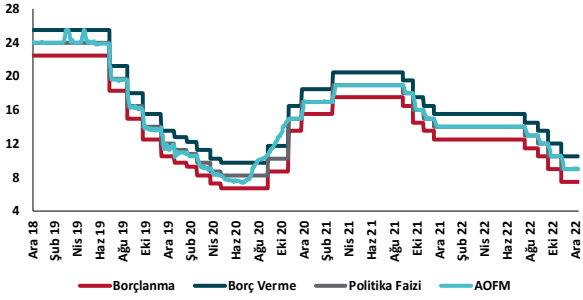
Şirket ve Sektör Haberleri

İller Bankası'nın sermayesi 30 milyar TL'den 45 milyar TL'ye çıkarıldı. Cumhurbaşkanlığının konu ile ilgili kararı Resmi Gazete'de yayımlandı.

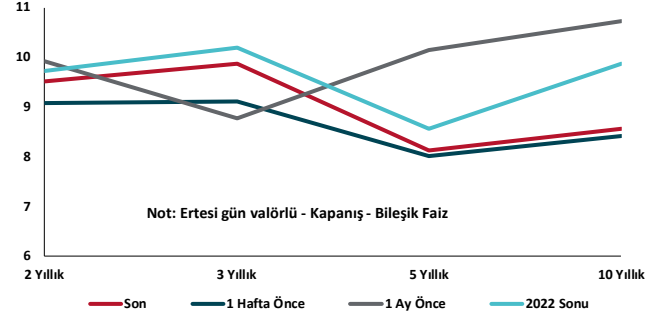
Türk müteahhitler 2022 yılında yurtdışında 17,8 milyar dolar tutarında yeni proje üstlendi. 2021 yılında yıllık üstlenilen iş tutarı 29,3 milyar dolar olmuştu. Ticaret Bakanı Mehmet Muş yaptığı açıklamada bugüne kadar üstlenilen toplam proje sayısının 11.605'e, projelerin toplam değerinin 471,7 milyar dolara yükseldiğini, proje gerçekleştirilen ülke sayısının ise 133'e yükseldiğini açıkladı.

Belçika daha önce kapatılması kararlaştırılan iki nükleer reaktörünün 10 yıl daha faaliyet göstermesi için enerji şirketi Engie ile anlaşmaya vardı. Belçika hükümeti, Rusya-Ukrayna savaşı öncesinde nükleer güç santrallerinin 2025 yılında faaliyetine son verilmesi planı hazırlamıştı. Ancak savaş ve Avrupa'da yaşanan enerji krizi nedeniyle Belçika kapatmayı planladığı nükleer güç santrallerinin faaliyet süresini 10 yıl uzatmaya yönelmişti.

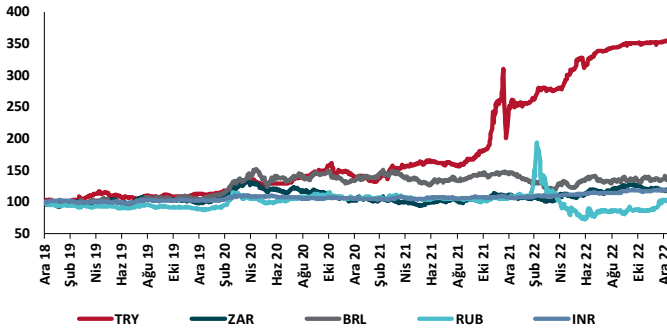
TCMB Faiz Koridoru



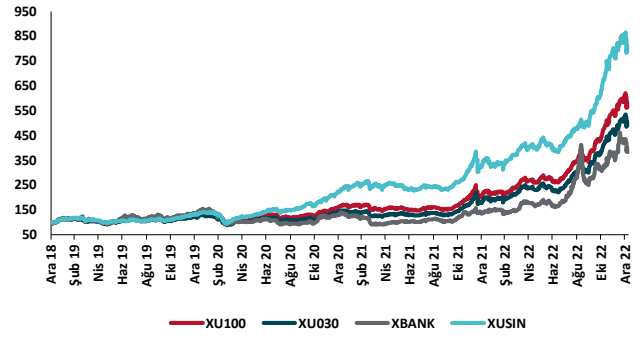
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



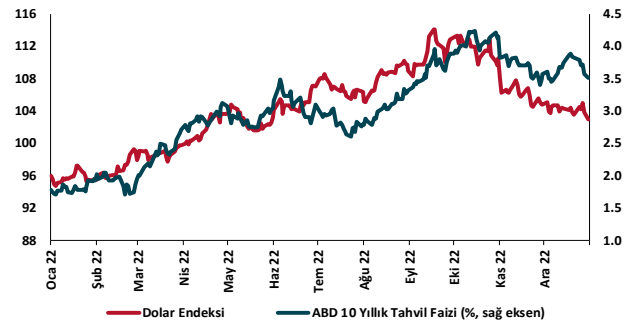
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



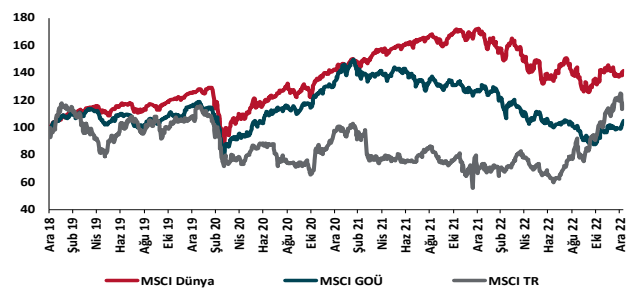
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



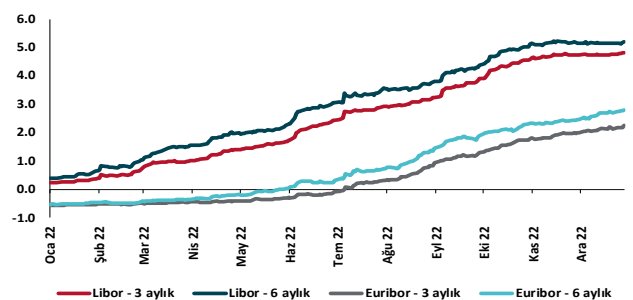
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.