

Küresel piyasalarda sakin bir seyir gözleniyor

Küresel piyasalarda kırılmalık dün de devam etti. Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu dün riskli varlıklarda faizlerdeki yükselişin yol açtığı satış baskısı sürdü. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın Çarşamba günü Senato'da yapacağı konuşmanın metninde para politikası araçlarının ekonomiyi ve güçlü işgücü piyasasını desteklemek ve yüksek enflasyonun kalıcı hale gelmesini önlemek üzere kullanacakları ifadelerine yer verildi. Salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haber akışının sınırlı kaldığı bu ortamda ABD 2 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %0,90'a çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %1,76'ya çekildi. Dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 yükselirken, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,4 geriledi. Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %4,2 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 geriledi.

Türk finansal varlıklarda karışık bir seyir gözlemlendi. Hazine 12 ay vadeli iskontolu bono ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihraçlarıyla toplamda 7 milyar TL borçlanırken, faiz oranları yükseldi. TÜİK verileri ise Kasım'da işgücü piyasasında iyileşmenin devam ettiğini ortaya koydu. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,5 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kazandı. Ancak ülke risk primi ve tahvil faizlerinde yükseliş sürdü.

Yeni güne küresel piyasalar sakin başladı. Bu sabah Asya'da haber akışı sınırlı iken riskli varlıklarda faizlerdeki yüksek seviyelerin tetiklediği satışlar sürüyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberler izlenecekken gündemde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurtiçinde bu sabah Resmi Gazete'de yayınlanan TCMB tebliği ile yurtiçi tüzel kişilerin de Kur Korunmalı Mevduat uygulamasından yararlanma imkanı getirildi. Günün ilerleyen saatlerinde TCMB Kasım dönemi

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.81 ▼-0.5%	BİST 100	2,045 ▲0.6%
TR 2Y	24.41 ▲ 70	TR 10Y	24.91 ▲ 36
DXY	96.0 ▲0.3%	MSCI Dünya	3,166 ▼-0.4%
Altın (ons, \$)	1,801 ▲0.3%	ABD 10Y	1.76 ▼ -1
Brent (varil, \$)	80.9 ▼-1.1%	Karbon (ton, €)	80.1 ▼-6.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.5%
Dolar/Brezilya Reali	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.5%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Euro/Dolar	-0.3%
Dolar/Rus Rublesi	-0.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2%
MSCI Asya Pasifik	0.5%
MSCI GOÜ	0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.1%
MSCI Dünya	-0.4%
MSCI Latin Amerika	-1.1%
MSCI Avrupa	-1.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler dengesi (milyar dolar)	Kasım		3,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ödemeler dengesi istatistiklerini yayınlayacakken, Hazine 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ve 7 yıl vadeli değişken faiz ödemeli tahvil ihraçları yapacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Euro Bölgesi'nde Kasım'da işsizlik oranı hafif gerilerken, Ocak ayı yatırımcı güven endeksi (Sentix) beklentilerin üzerinde geldi. Ekim'de %7,3 olan Euro Bölgesi geneli işsizlik oranı Kasım'da beklentiler dahilinde %7,2'ye indi. Bölge genelinde yatırımcı güven endeksi (Sentix) Aralık ayındaki 13,5'ten Ocak ayında 12,0'a ineceği tahminlerinin aksine 14,9'a yükseldi.

Romanya Merkez Bankası (NBR) faiz artışını beklentilerin altında yaptı. NBR para politika faizini 50 baz puan olan beklentilerin altında 25 baz puan artırarak %2,00'a çıkardı.

Resmi Gazete'de yayınlanan TCMB tebliği ile yurtiçi tüzel kişilere döviz ve altın hesaplarından TL'ye geçiş destek kararı alındı. Yayınlanan Tebliğ ile tüzel kişilerin 31 Aralık 2021 tarihinde mevcut olan altın, dolar, euro ve sterlin cinsi hesap bakiyeleri, hesap sahibinin talep etmesi halinde dönüşüm kuru üzerinden Türk lirasına çevrilebilecek. Mevduat ve katılım bankalarında yurtiçi yerleşik tüzel kişiler için açılacak TL vadeli mevduat ve katılma hesabı 6 ay veya 1 yıl vadeli olacak. Vade sonunda Türk Lirası hesap sahibine ana para ve faizi banka ödeyecekken, vade sonunda, döviz kuru ve altın fiyatlarından oluşan farkın faizden yüksek olması halinde aradaki farkı Merkez Bankası karşılayacak.

Hazine dün iki ihale ile rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 7,0 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. 25 Ocak 2023 vadeli iskontolu tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %23,76 olurken, 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %26,34 seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında yapılan bir önceki iskontolu tahvil ihracında ortalama bileşik faiz %17,39 seviyesindeyken, 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin Aralık ayındaki bir önceki ihracında ortalama bileşik faiz %22,70 olmuştu.

Kasım'da işgücüne katılımdaki artışa karşın istihdam artışı sayesinde işsizlik oranı yatay kaldı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Ekim'de %11,2 olan işsizlik oranı Kasım'da sabit kaldı. Bu dönemde işsiz sayısı bir önceki aya göre 39 bin kişi artarak 3 milyon 777 bin kişiye yükseldi. Tarım dışı işsizlik oranı %13,0'dan %13,1'e, genç işsizlik oranı %20,6'dan %22,3'e yükseldi. Bu dönemde toplam istihdam oranı %46,3'ten %46,6'ya yükselirken, işgücüne katılım oranı %52,1'den %52,5'e yükseldi. Arındırılmamış verilerde işsizlik oranı ise 2020'nin Kasım ayına göre 2,0 yüzde puan iyileşerek %10,9'a indi. Aynı dönemde istihdam oranı %42,4'ten %46,4'e, işgücüne katılım oranı %48,7'den %52,1'e yükseldi. Bu dönemde istihdam artışı genele yayıldı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Kasım'da aylık bazda toplam istihdam 228 bin kişi arttı. Geçmiş aylara ilişkin istihdam verileri de önemli ölçüde tarım öncülüğünde yukarı yönde revize edildi. Kasım'da tamamlayıcı işsizlik göstergelerinde genele yayılan gerilemeler gözlemlendi. Zamana bağlı eksik istihdamdakilerin dahil olduğu işsizlik oranı Ekim'deki %15,7'den Kasım'da %15,4'e, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünlüğü oranı %18,7'den %18,2'ye geriledi. Aynı zamanda en geniş tanımlı işsizlik oranı olan atıl işgücü oranı %22,8'den %22,1'e düştü. Önceki iki ayın aksine kadınlarda istihdam artışı yavaşlarken, işsizlik oranı yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı erkeklerde %9,9'dan %9,6'ya inerken, kadınlarda işsizlik oranı %13,9'dan %14,5'e yükseldi. Erkeklerin istihdamı sadece 153 bin kişi artarken, kadınların istihdamında artış 74 bin kişide kaldı. Erkeklerin istihdamında artış genele yayılırken, kadınların istihdamı inşaatta geriledi ve hizmetlerde yavaşladı.

İhracat iklim endeksi Aralık'ta bir miktar geriledi. Kasım ayında 55,1 olan ihracat iklim endeksi Aralık ayında 53,9'a indi. ABD'de ekonomik aktivite gücünü korusa da Avrupa'da COVID-19 salgını ve Omicron varyantı nedeniyle büyümede yavaşlama sinyalleri belirginleşti. Orta Doğu ülkelerinde güçlü büyüme gözlenirken, Asya ülkeleri genel olarak olumlu bir performans sergiledi.

Stokçulukla mücadele yasası Resmi Gazete'de yayımlandı. Resmi Gazete'de yayınlanan ve stokçuluğa karşı caydırıcılığın artırılmasını da içeren Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile üretici, tedarikçi ve perakende işletmeler tarafından piyasada darlık yaratıcı, piyasa dengesini ve serbest rekabeti bozucu faaliyetler ile tüketicinin mallara ulaşmasını engelleyici faaliyetlerde bulunanlara uygulanan idari para cezasının alt ve üst sınırı yeniden belirlendi. Buna göre caydırıcılığın artırılması amacıyla 50 bin lira olan alt sınır 100 bin liraya, 500 bin lira olan üst sınır ise 2 milyon liraya çıkarıldı.

Kalkınma Gündemi

Copernicus, 2021 yılının dünya genelinde en sıcak beşinci yıl olduğunu açıkladı. Yapılan açıklamada metan ve karbon-dioksit emisyonlarının artmaya devam etmesi nedeniyle son 7 yılın dünya genelinde kaydedilen en sıcak 7 yıl olduğunun altı çizildi. Yapılan ölçümler 2021 yılı ortalama sıcaklığının 1850-1900 ortalamasının 1,1 ila 1,2 santigrat derece üstünde olduğuna işaret ediyor.



Sektör ve Şirket Haberleri

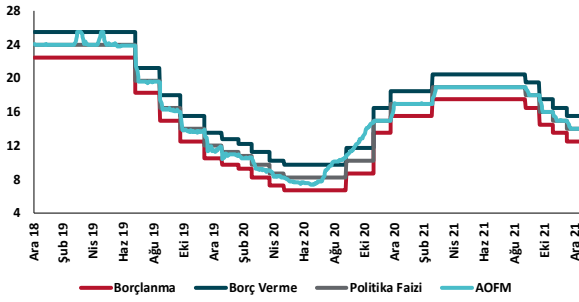
Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği (OYDER) Başkanı Turgay Mersin, 2022 yılında otomobil ve hafif ticari araç pazarının geçtiğimiz yılın altında kalmayacağını belirtti. Mersin, 2021'de temel belirleyicilerden biri olan arz sorunlarının yılın ilk çeyreğinden sonra azalacağını öngördüğünü ifade etti.

Türk oyun şirketi Peak Games'i 2020'de 1,8 milyar dolara satın alan Zynga satılıyor. Şirket, Rockstar Games ve 2K'nın sahibi Take-Two ile hisse başına 9,86 dolar fiyattan toplam 12,7 milyar dolar karşılığında birleşme için anlaşmaya vardı.

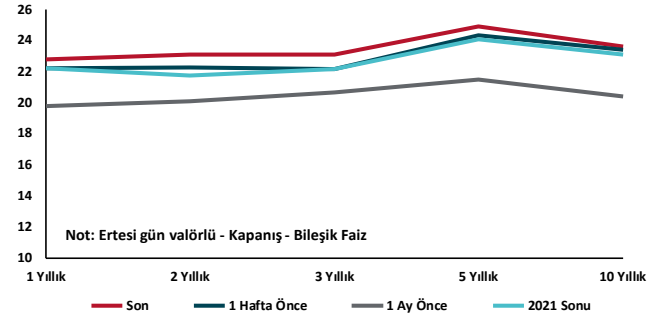
Türkiye-Azerbaycan doğal gaz mutabakat zaptı onaylandı. Resmi Gazete'de yayımlanan anlaşma kapsamında, Türkiye'nin Azerbaycan'dan almayı taahhüt ettiği doğal gazın yılda 1,7 milyar metreküpe kadar olan kısmı 2024 sonuna kadar SOCAR Turkey Petrokimya A.Ş. tarafından satın alınabilecek. Alınacak doğal gaz sadece şirketin kendi ihtiyaçları için kullanılacak. Bunun gerçekleştirilmesi için şirket ve Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) arasında her yıl kontrat yapılacak ve miktar belirlenirken BOTAŞ'ın al ya da öde yükümlülükleri göz önüne alınacak.

ABD'de sera gazı emisyonları 2021'de %6,2 arttı. Rhodium Group tarafından yapılan bir analize göre, 2020'de düşüş gösteren ABD sera gazı emisyonları, 2021 yılında, kömürden elektrik üretimindeki %17'lik artışın da etkisiyle %6,2 arttı. Analizde, ABD'de elektriğin beşte biri yenilenebilir enerji kaynaklarından üretildiği belirtilirken, sera gazı emisyonlarındaki bu artışın ABD'yi 2025 ve 2030 yılları iklim hedeflerinden uzaklaştırdığı değerlendirilmesinde bulunuldu.

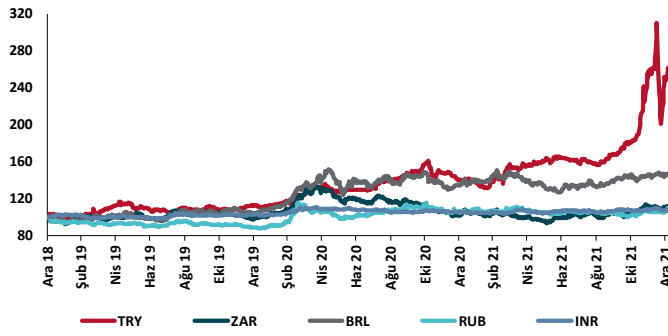
TCMB Faiz Koridoru



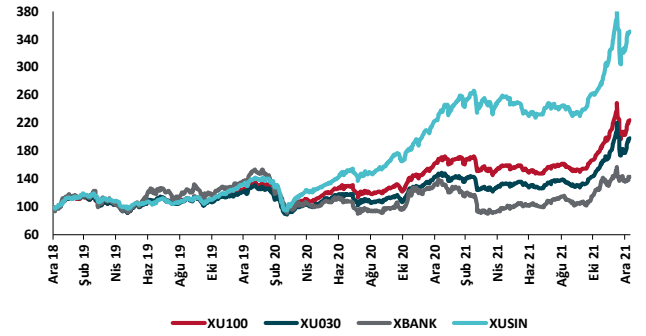
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



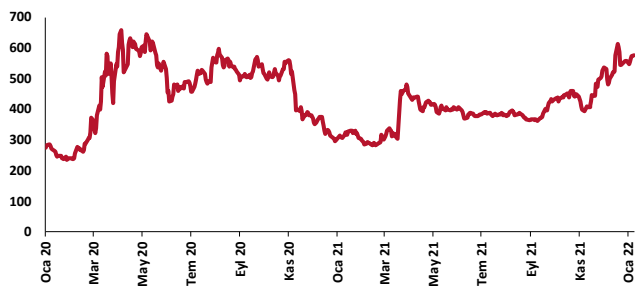
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



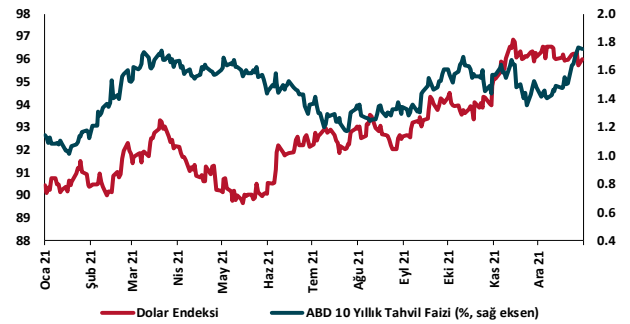
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



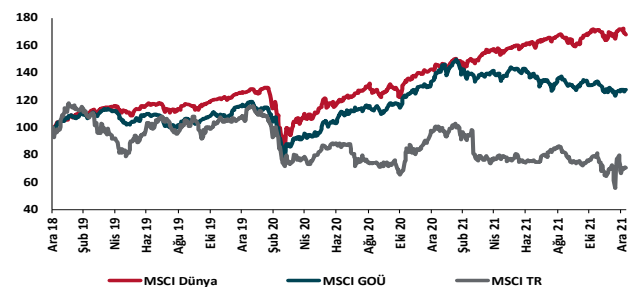
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



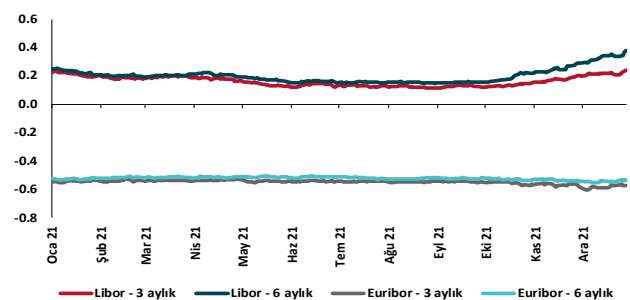
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.