

Küresel finansal piyasalarda risk iştahında zayıf bir seyir gözleniyor

Cuma gününü küresel risk iştahu zayıf tamamladı. ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE) Kasım'da beklentilerden hızlı artarken, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Aralık ayı ön sonuçları tahminlerden güçlü kaldı. Veri akışının finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, tahvil faizlerindeki yükselişler riskli varlıkları satış baskısı altında tuttu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artışla %3,57'ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artarak %1,93'e çıktı. Dolar endeksi yataya yakın günü tamamlasa da gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde zayıf performanslar kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,4 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 düştü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9 yükselişle kapansa da MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 geriledi.

Türk finansal varlıklarda genel olarak pozitif bir seyir gözlemlendi. Yurtiçi makroekonomik gündemin sakin olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,1 ve %3,0 arttı. TL cinsi kısa vadeli tahvil faizleri yükselse de ülke risk primi geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın kapandı.

Yeni güne küresel finansal piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle başladı. Bu sabah haber akışı sakinken, ABD Merkez Bankası (Fed), Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) para politikası faiz kararlarının izleneceği haftaya riskli varlıkların geneli kırılgan bir başlangıç yaptı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklere dair haberlere ek olarak İngiltere Kasım ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Hafta sonu Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu bankaların yabancı para pozisyonlarının özkaynaklarına oranı için %20 olan yasal sınırı %5'e indirme kararı alırken, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati görünümüne dair açıklamalar yaptı. Bakan Nebati enflasyonun baz etkisiyle Mayıs ayına kadar gerileyeceğini söylerken, döviz kurlarında artışın enflasyon konusundaki planlarını bozacağını

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.65 ▲ 0.1%	BİST 100	5,005 ▲ 3.1%
TR 2Y	10.19 ▲ 21 bp	TR 10Y	10.75 ▢ 0 bp
DX	104.8 ▢ 0.0%	MSCI Dünya	2,663 ▼ -0.3%
Altın (ons, \$)	1,797 ▲ 0.4%	ABD 10Y	3.57 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	76.1 ▼ -0.1%	Karbon (ton, €)	87.8 ▼ -0.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.9%
Dolar/Meksika Pesosu	0.8%
Dolar/Brezilya Reali	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	0.2%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%
Euro/Dolar	-0.2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.7%
MSCI Asya Pasifik	1.3%
MSCI GOÜ	0.9%
MSCI Avrupa	0.8%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Dünya	-0.3%
MSCI Latin Amerika	-0.6%
MSCI Kuzey Amerika	-0.7%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Ekim	-1,6	-3,0
Türkiye	İşsizlik Oranı	Ekim		%10,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ve kurların ihracatı destekleyecek optimal seviyelerin çok uzağında olmadığını belirtti. Konut sektörünü canlandırmaya dönük vadesi 15 yılı bulacak kredi için hazırlıkları olduğunu söylerken, asgari ücretin enflasyonu fazla tetiklemesine yol açacak bir adım olmamasının iyi olacağını dile getirdi. Bugün yurtiçinde Ekim ayı ödemeler dengesi ve işgücü istatistikleri açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının yanında yurtiçinde ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışı önemli olabilecek.

ABD'de üretici enflasyonu Kasım'da beklentilerin hafif üzerinde gelirken, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Aralık'ta tahminleri aştı. ÜFE Kasım'da aylık bazda %0,3 ile beklentilerin hafif üzerinde artarken, yıllık enflasyon Ekim'deki %8,1'den %7,4'e indi. Gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE'de aylık enflasyon %0,4 ile tahminlerin iki katı geldi. Yıllık çekirdek ÜFE enflasyonu ise %6,8'den %6,2'ye geriledi. Kasım ayında 56,8 olan Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ön hesaplamalara göre Aralık ayında 56,9 değerini alacağı tahminlerini aşarak 59,1'e yükseldi. Bir yıl sonrası için enflasyon beklentileri %4,9'dan %4,6'ya inerken, beş yıl sonrası için enflasyon beklentisi %3,0'da sabit kaldı.

Bankaların net döviz pozisyonunun özkaynakları içindeki payında üst sınır %20'den %5'e indirildi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili yönetmeliğine göre, mevcut uygulamada %20 olarak belirlenen standart oranlar %5'e çekildi. Ayrıca, yapılan değişiklik ile BDDK'ya söz konusu standart oranları, bu yönde alınacak karar tarihi itibarıyla dört katına kadar artırma veya en erken bu yönde alınacak karar tarihini müteakip bir ay sonra yürürlüğe girecek şekilde dörtte birine kadar indirme yetkisi tanındı.

Şirket ve Sektör Haberleri

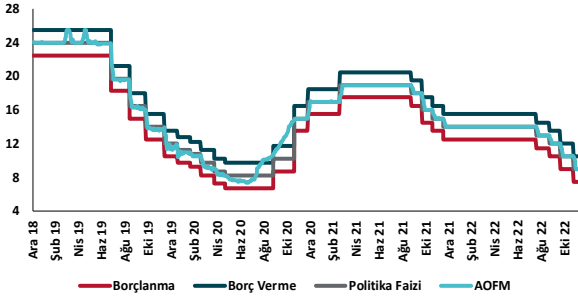
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Tera Yatırım ve Ahlatıcı Doğal Gaz'a ait halka arz başvurularını onayladı. Tera Yatırım halka arz ile 37,5 milyon TL olan sermayesini, bedelli olarak 15 milyon TL artıracak. Halka arzda hisselerle fazla talep gelmesi halinde, mevcut ortaklara ait toplam 1,5 milyon TL nominal değerli payların ek satışı yapılabilecek. Halka arzda 1 TL nominal bedelli paylar 10,00 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak. Ahlatıcı Doğal Gaz ise halka arz ile 168,5 milyon TL olan sermayesini, bedelli olarak 39,5 milyon TL artıracak. Ayrıca mevcut ortaklara ait 13,25 milyon TL nominal değerli paylar satışa sunulacak. Ahlatıcı Doğal Gaz halka arzında 1 TL nominal bedelli paylar 66,00 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak. SPK ayrıca 17,35 milyar TL tutarında borçlanma aracı ihracatı da onay verdi. Onaylananlar arasında Enerjisa'ya ait 15 milyar TL tutarındaki ihraç da bulunuyor.

SASA Polyester, Adana'daki PTA üretim tesisi yatırımlarının finansmanı kapsamında kredi başvurusunun onaylandığını duyurdu. Toplam 589 milyon euro tutarındaki CESCE (İspanyol İhracat Kredi Sigorta Şirketi) destekli kredi, 30 Eylül 2033 vadeli ve 6 ayda bir ödemeli.

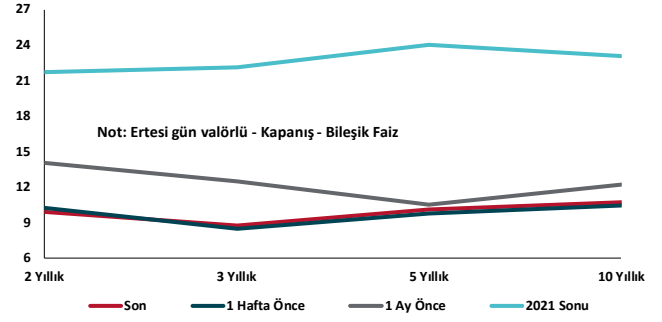
Tüpraş, Opet'in %1,67'sini satın alıyor. Taraflar, Opet'e ait 2 milyon 505 bin TL nominal değerli payların toplam 179 milyon 600 bin TL peşin bedel karşılığında satışı için el sıkıştı.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ), ABD'nin Türk çeliğine yönelik ilave vergi kararında Türkiye'yi haklı buldu. DTÖ Anlaşmazlıkların Çözümü Mekanizması'nın üç kişilik paneli, Türkiye, Çin, Norveç ve İsviçre'nin, ABD Eski Başkanı Donald Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına yönelik ek gümrük vergisi itirazına yönelik kararını açıkladı. Panel, ABD'nin önlemlerinin DTÖ kurallarıyla tutarsız olduğunu belirterek, Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına yönelik ek gümrük vergilerinin küresel ticaret kurallarını ihlal ettiğine karar verdi. ABD Başkanı Donald Trump, Mart 2018'de, ulusal güvenliği koruma gerekçesiyle ithal çeliğe %25 gümrük tarifesi uygulanmasını kararlaştırmıştı. Washington yönetimi, Trump'ın gümrük vergilerini yürürlükte tutmayı planladığını kaydetti. ABD'nin DTÖ'nün kararına itiraz etme hakkı bulunuyor.

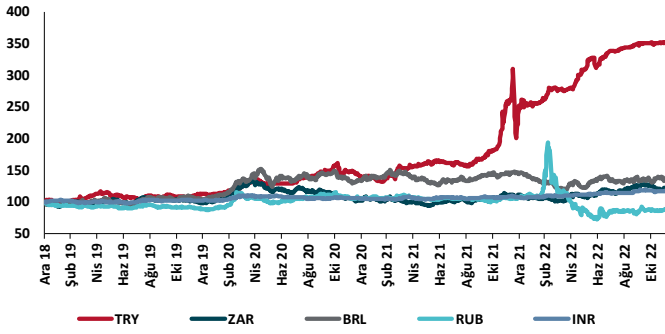
TCMB Faiz Koridoru



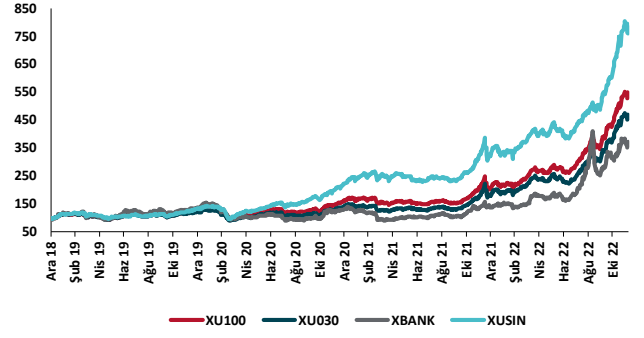
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



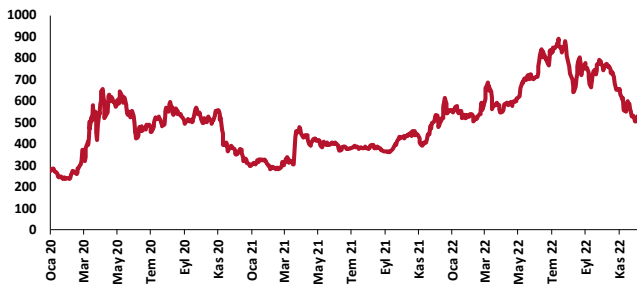
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



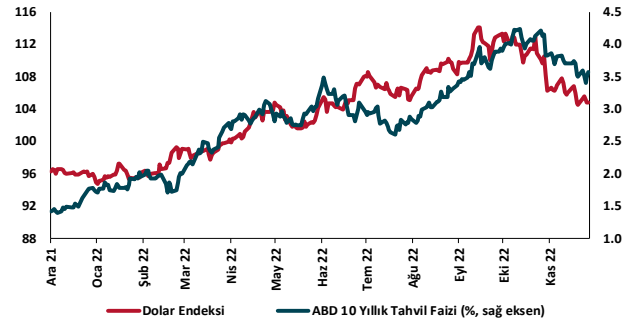
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



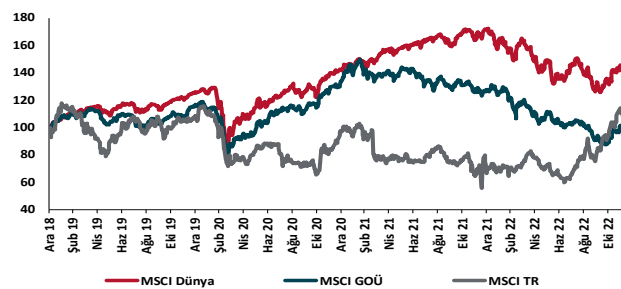
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



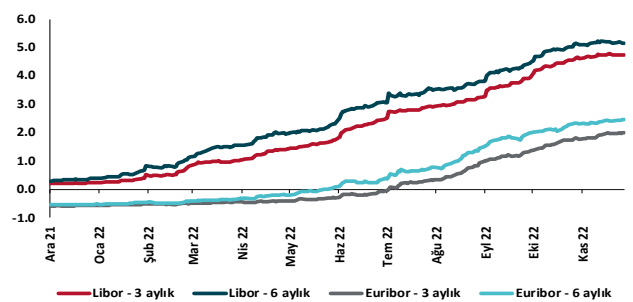
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.