

Küresel risk iřtahu toparlanmaya devam ediyor

Küresel piyasalarda risk iştahında toparlanma dün de devam etti. Makroekonomik veri akışının fiyatlara yansımaları sınırlı kalırken, riskli varlıklarda pozitif seyir genel olarak devam etti. ABD’de Aralık ayı enflasyonu beklentilerin hafif üzerinde gelirken, detaylar enflasyonda zirvenin görülüp görülmediği tartışmalarına yol açtı. Aynı zamanda ABD Merkez Bankası’nın (Fed) 12 bölgesinden gelen verilerle hazırlanan Beige Book raporu aktivitenin ve fiyat baskısının gücünü koruduğuna işaret etti. ABD Başkanı Joe Biden Aralık’ta fiyat artışının bir önceki aya göre yavaşladığını söylese de hala yüksek olduğunu ve enflasyonun küresel bir olgu olduğunu belirtti. Bununla birlikte Fed üyeleri şahin mesajlar vermeye devam ettiler. Daha öncesinde 2022’de üç faiz artırımı beklentisine sahip St. Louis Fed Başkanı James Bullard yükselen enflasyon nedeniyle bu yıl faizi dört kez artırmanın uygun göründüğünü söyledi. Bir başka Fed üyesi Loretta Mester yılın sonlarına doğru yavaşlayabilecek olsa da enflasyon baskısının genele yayıldığını söylerken, Mart ayında faiz artırımına gidilebileceği beklentisini korudu. Euro Bölgesi’nde Kasım ayı sanayi üretimi karışık bir görünüm sergileyerek piyasa fiyatlamalarına sınırlı etki yaptı. NATO-Rusya Konseyi toplantısında Rusya’nın Ukrayna sınırında gerilimi düşüreceğine dair bir taahhüt vermemesi nedeniyle somut bir sonuç alınamadı. Salgına ilişkin haber akışının sınırlı kaldığı bu ortamda ABD 2 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselerek %0,92’ye yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %1,75’e çıktı. Risk iştahının toparlanmasıyla dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senedi endeksleri sırasıyla %2,0 ve %0,7 yükseldi. Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %14,3 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 artışla 84,7 dolara çıktı.

Türk finansal varlıklar pozitif seyretti. Yurtiçi veri ve haber akışı sakinken, küresel eğilimlerle uyumlu pozitif bir seyir hakimdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksinin her ikisi de %0,9

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
13.18 ▼-4.5%	2,064 ▲0.9%
TR 2Y	TR 10Y
23.87 -34 bp	24.34 -48 bp
DXY	MSCI Dünya
94.9 ▼-0.7%	3,214 ▲0.7%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
1,825 ▲0.2%	1.75 ▲ 1
Brent (varil, \$)	Karbon (ton, €)
84.7 ▲1.1%	80.0 ▼-1.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-4.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.8%
Euro/Dolar	0.7%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
Dolar/Rus Rublesi	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%
Dolar Endeksi	-0.7%
Dolar/Güney Afrika Randi	-1.5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3.3%
MSCI Latin Amerika	2.5%
MSCI GOÜ	2.0%
MSCI GOÜ Avrupa	1.9%
MSCI Asya Pasifik	1.8%
MSCI Avrupa	1.3%
MSCI Dünya	0.7%
MSCI Kuzey Amerika	0.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Kasım		%8,5
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Aralık	%0,4	%0,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yükselirken, MSCI Türkiye endeksinde artış TL'deki değerlenmeyle birlikte %3,3'ü buldu. Ülke risk primi ve tahvil faizleri hafif geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %4,0 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar dün kalan eğilimle başladı. Bu sabah Asya'da veri ve haber akışı sakinken, riskli varlıkların önemli bir kısmında toparlanma sürüyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberlere ek olarak ABD Aralık ayı üretici fiyatları endeksi (ÜFE) verileri ve bazı Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Kasım ayı sanayi üretimi, perakende satışlar ve ciro istatistiklerini yayınlayacakken, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati Bloomberg'in sorularını yanıtlayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de tüketici enflasyonu Aralık'ta beklentileri aşarak yükselmeye devam etti. Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Aralık ayında bir önceki aya göre %0,4 olan beklentilerin hafif üzerinde %0,5 artarken, yıllık enflasyon Kasım'daki %6,8'den %7,0'a yükseldi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,6 ile %0,5 olan tahminlerin üzerinde gelirken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %4,9'dan %5,5'e çıktı. Fed Beige Book raporu ise ABD ekonomisinin 2021'in son haftalarında ılımlı hızda büyüdüğüne işaret ederken, devam eden tedarik zinciri aksamaları ve iş gücü sıkıntısının büyümeyi kısıtladığını bildirdi. Raporda, iyimserliğin genel olarak yüksek kalmaya devam ettiği, ancak bazı bölgelerdeki işletmelerin gelecek birkaç aydaki büyüme beklentilerinin son haftalarda biraz düştüğünü bildirdiği dile getirildi. Çoğu bölgede güçlü fiyat artışlarının bildirildiği belirtilen raporda, ancak bazı bölgelerde fiyat artışlarında son aylarda hissedilen güçlü temponun hız kestiğine dikkat çekildi.

Euro Bölgesi'nde Kasım'da sanayi üretimi tahminlerin üzerinde geldi. Kasım'da bölge genelinde sanayi üretimi aylık bazda %0,5 olan tahminleri aşarak %2,3 artarken, yıllık bazda %1,5 daralma yaşandı. Söz konusu dönemde tahminlerden sapma ise büyük ölçüde Ekim verilerinin aşağı yönde revize edilmesinden kaynaklandı.

Danimarka merkezli deniz taşımacılığı şirketi Maersk 2040 yılında net sıfır emisyon hedefliyor. Dünyanın en büyük petrol tüketicilerinden biri olan firma, gemi filosunda yakıt olarak kullanılabilecek yeşil alternatifler bulmasının ardından, karbon emisyon azaltımına yönelik planlarını hızlandırarak planlanandan 10 yıl önce net sıfır emisyon hedeflediğini açıkladı. Şirketin yönetim kurulu başkanı Soren Skou, gemicilik sektöründe yakıt dönüşümünün nakliye maliyetlerinde %10-12 artışa yol açabileceğini öngördüklerini kaydetti.

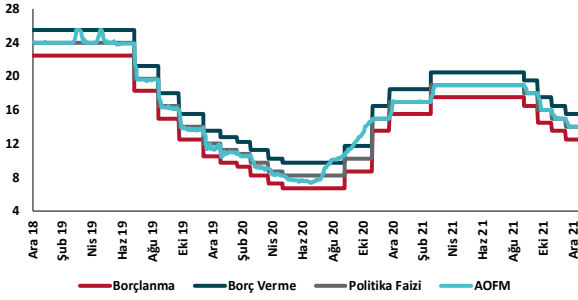
Kalkınma Gündemi



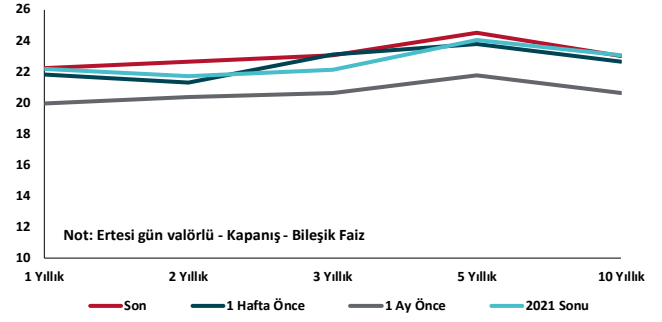
Sektör ve Şirket Haberleri

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararıyla otomotivde sıfır araçlar için alınacak Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) matrah limitleri değiştirildi. Karara göre, motor hacmi 1600 cm³'ü geçmeyen araçlar için %45, %50 ve %80 şeklinde üç farklı dilimde uygulanan ÖTV oranlarına ara kademeler eklendi. ÖTV matrahı 120 bin lirayı aşmayan otomobiller %45'lik vergi oranı diliminde yer alacak. 120 bin lirayı aşıp 150 bin liraya kadar olanlar %50'lik vergi diliminde değerlendirilecek. ÖTV matrahı 150 bin lira ile 175 bin lira arasında olan araçlar için ise oran %60 olarak belirlendi. 175 bin lira ile 200 bin aralığında olan araçlar da %70 vergi oranı içinde yer alacak. Kararla birlikte ÖTV Matrahları %25,9 ila %34,1 aralığında güncellenmiş oldu.

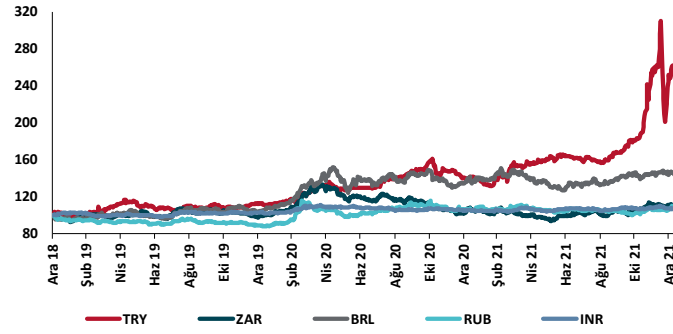
TCMB Faiz Koridoru



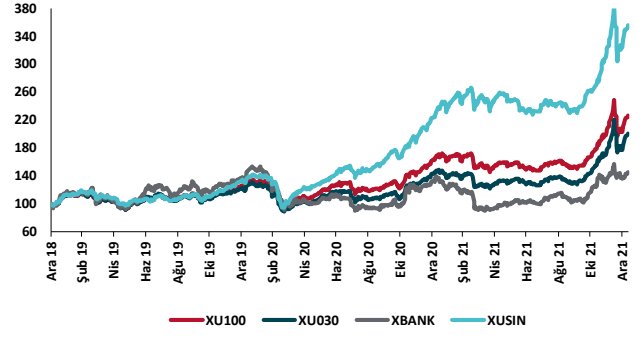
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



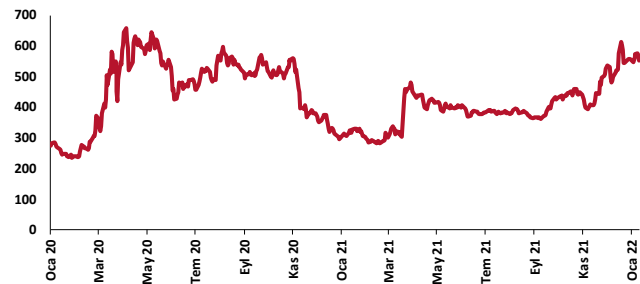
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



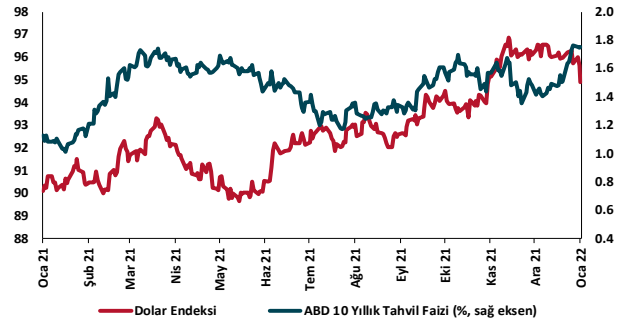
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



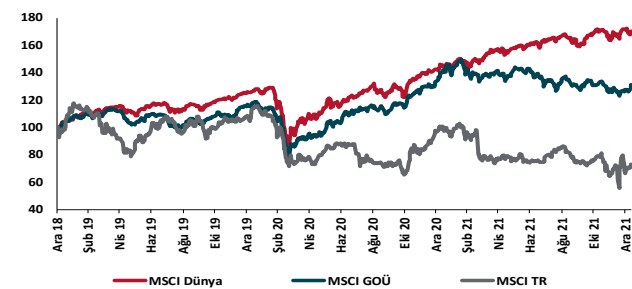
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



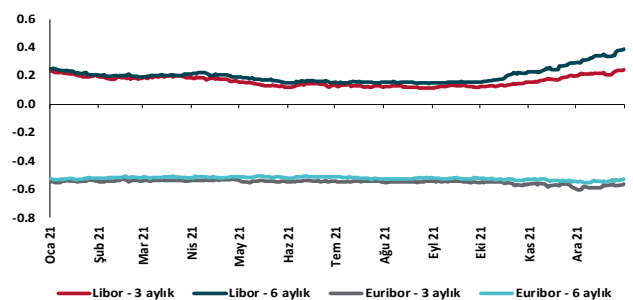
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.