

Küresel risk iştahi karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ılımlı pozitif bir tablo çizdi. ABD’de Kasım ayı enflasyon rakamları açıklanırken, manşet ve çekirdek enflasyonda ayrışma görüldü. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ülkede enflasyonun anlamlı bir şekilde düştüğünü ve ABD ekonomisinin yumuşak iniş yolunda olduğuna inandığını söyledi. Almanya’da yatırımcı güven endeksi (Zew) Aralık ayında düşüş göstereceği beklentilerine karşın Temmuz ayından beri görülen yükselişini sürdürdü. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,21’e gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 3 baz puan gerilemeyle %2,23 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,4 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,7 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %4,3 düşüş gözlemlendi. Altın’ın ons fiyatı günü %0,1 düşüşle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi. TÜİK Ekim ayı dış ticaret endeksi verilerini yayımladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün gerçekleştirdiği bir tahvil ve bir kira sertifikası ihracı ile toplamda yaklaşık 18,6 milyar TL borçlandı. Dalgalı bir seyir izleyen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü %0,3 artışla kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor. Çin’de yıllık ekonomik çalışma konferansından gelecek yıl sanayi politikasını önceliklendirme kararı çıktı. Geniş kapsamlı bir destek paketi bekleyen piyasaların beklentileri yeterince karşılanmadı. Arjantin’de hükümet, mali krizle mücadele kapsamında, Arjantin pesosunu, dolar karşısında %54 devalüe etme ve kamu harcamalarını kısma kararı aldığını duyurdu. Bugün küresel tarafta günün öne çıkan gelişmesi ABD

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28.90 ▼ -0.1%	BİST 100	7,749 ▲ 0.3%
TR 2Y	38.59 ▲ 3 bp	TR 10Y	24.84 ▼ -24 bp
DXY	103.9 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	3,067 ▲ 0.4%
Altın (ons, \$)	1,979 ▼ -0.1%	ABD 10Y	4.21 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	73.2 ▼ -3.7%	Karbon (ton, €)	68.2 ▲ 1.4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	0.5%
Euro/Dolar	0.3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.1%
MSCI Asya Pasifik	0.5%
MSCI Kuzey Amerika	0.4%
MSCI Dünya	0.4%
MSCI GÖÜ	0.3%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ekim		-0,7%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ekim	-0,3%	-1,1%
ABD	Fed Faiz Kararı (üst bant)	Aralık	5,5%	5,5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Merkez Bankası (Fed) faiz kararı olacak. Ayrıca, Euro Bölgesi Ekim ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Ekim ayı perakende satış ve ciro endeksi verileri açıklanacak.

ABD'de Kasım ayı tüketici enflasyonu manşette beklentilerin haff üzerinde, çekirdekte ise tahminler dahilinde geldi. Aylık bazda manşet tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda yatay kaldığı beklentilerine karşın %0,1 arttı. Yıllık enflasyon Ekim'deki %3,2'den %3,1'e indi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE bir önceki aya göre %0,3 artarken, yıllık çekirdek enflasyon %4,0'da yatay kaldı.

Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Aralık'ta tahminleri aştı. Kasım ayında 9,8 olan Zew beklentiler alt endeksi Aralık'ta 9,5'lik tahminlerin üzerinde gelerek 12,8'e yükseldi. Mevcut durum alt endeksi ise beklenenden yavaş toparlanarak -79,8'den -77,1'e çıktı.

Japonya'da Tankan işleme güven endeksi 2023 son çeyrek sonuçları beklentilerden hızlı yükseldi. Bir önceki çeyrekte 9 olan Tankan büyük imalat sanayi şirketleri güven endeksi 10 olan tahminleri aşarak 12'ye çıktı. İmalat dışı sektörler endeksi de aynı dönemde 27 seviyesinde yatay kalacağı beklentilerine karşın 30'a yükseldi.

TÜİK Ekim ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Buna göre, Ekim'de ihracat birim değer endeksi yıllık bazda %0,1 yükselirken, ithalat birim değer endeksinde %12,7 düşüş görüldü. Böylece dış ticaret haddi 11,0 puan arttı. Yıllık bazda ihracat miktar olarak %7,2, ithalat %15,3 arttı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış miktar olarak veriler ise ihracatta Ekim'de aylık bazda %4,1 azalışa, ithalatta %6,4 artışa işaret etti.

HMB dün gerçekleştirdiği bir tahvil ve bir kira sertifikası ihracı ile toplamda yaklaşık 18,6 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda yaklaşık 8,6 milyar TL borçlanmaya gidildi. İhalede ortalama yıllık reel bileşik faiz %0,01 seviyesinde gerçekleşti. 5 yıl vadeli sabit kira getirili kira sertifikası ihracı ile de toplamda 10 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.

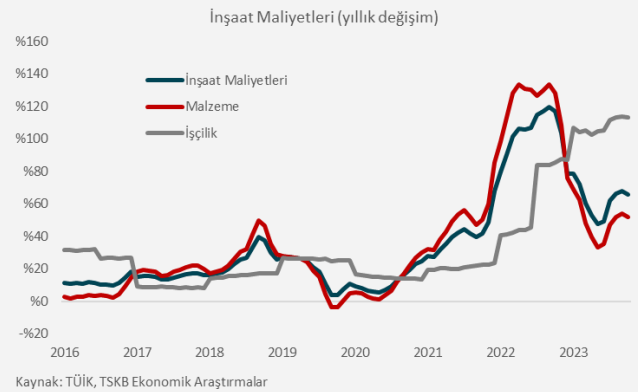
Şirket ve Sektör Haberleri

İnşaat maliyetleri Ekim ayında yıllık %65,9 arttı. Geçtiğimiz ay artış %67,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeks artış hızı Eylül 2022'de ulaştığı %119,8 seviyesinden bu yana yavaşlamakta. Ekim'de malzeme maliyetleri yıllık %52,0, işçilik maliyetleri ise %113,5 artış gösterdi.

Vatandaşlık için taşınmaz alımında değişikliğe gidildi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre "döviz tutarındaki taşınmaz" ibaresi "döviz tutarındaki kat mülkiyeti veya kat irtifakı kurulmuş ya da üzerinde yapı bulunan arsa vasıflı taşınmaz" olarak değiştirildi. Kapsamın daraltılması ile birlikte tarla ve arsa satışları ile vatandaşlık verilmesi yürürlükten kalkmış oldu. Geçtiğimiz yıl vatandaşlık için alınması gereken taşınmaz değeri 250 bin dolardan 400 bin dolara çıkarılmıştı.

Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nin (Akkuyu NGS) ilk reaktörünün işletmeye alınmasına yönelik gerekli izin alındı. Akkuyu Nükleer A.Ş.'den yapılan açıklamaya göre, izin için gereken başvuru belgelerinin ilki 17 Mart'ta, ikincisi ise 24 Ağustos'ta Nükleer Düzenleme Kurumu'na sunuldu. Söz konusu izinle, Akkuyu Nükleer Güç Santrali inşaatının son aşaması olan ve santralin güvenli bir şekilde işletilmesine temel teşkil eden başlatma, ayarlama ve çalıştırma süreçlerine geçilebilecek. Daha sonra ilk güç ünitesinin işletilmesi için gerekli lisansın alınmasına yönelik çalışmalar tamamlanacak.

Türkiye ile Suudi Arabistan arasında enerji alanında mutabakat zaptı onaylandı. Resmi Gazete'de yayımlanan mutabakat zaptına göre, iki ülke yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği, elektrik, hidrojen, döngüsel karbon ekonomisi, hidrokarbonlar, batarya



Şirket ve Sektör Haberleri

depolama, enerji alanında dijital dönüşüm ve enerji tedarik zinciri alanlarında işbirliği olanaklarını araştıracağız. İlgili mutabakat zaptı 17 Temmuz 2023 tarihinde imzalanmıştır.

COP28'de "Küresel Stok Sayımı" taslak metninde fosil yakıtlardan "çıkış" yer almıyor.

Taslak metinde kömürün azaltılmasına yönelik çabaların hızlandırılması gerektiğine dikkat çekiliyor. Fosil yakıtların azaltımına ilave olarak, enerji yoksunluğunun giderilmesi veya adil geçiş destek olmayan fosil yakıt sübvansiyonlarının mümkün olan en kısa sürede aşamalı olarak ortadan kaldırılması gerektiği belirtiliyor. Daha önce konuşulan opsiyonlardan farklı olarak enerji sistemlerinde fosil yakıtlardan adil, düzenli ve eşitlikçi bir şekilde azaltım, bu on yıl içerisinde eylemlerin hızlandırılarak bilime uygun bir şekilde 2050 yılına kadar net sıfıra ulaşmak maddesi eklendi. Bununla birlikte, taslak metninde 2030'a kadar küresel yenilenebilir enerji kapasitesinin üç katına çıkarılması ve yıllık enerji verimliliği iyileştirmelerinin iki katına çıkarılması gerektiği de yer alıyor.

Türkiye COP28'de katıldığı girişimleri açıkladı. İklim Değişikliği Başkanlığı tarafından açıklanan girişimler arasında;

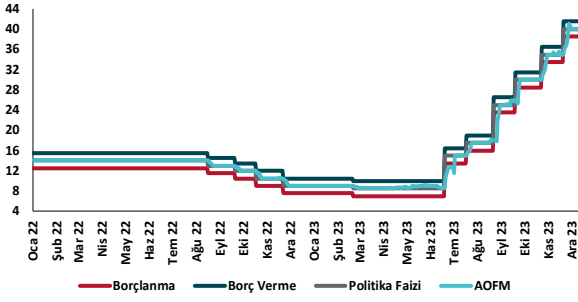
- İklim Kulübü,
- Kritik Ham Maddeler Kulübü,
- Dayanıklı Gıda Sistemleri, Sürdürülebilir Tarım ve İklim Eylemine İlişkin Emirlik Deklarasyonu,
- Buzul Dostları Grubu,
- Çimentoda Atılım,
- İklim İçin Mangrov İttifakı,
- COP28'de Eğitim ve İklim Değişikliği Ortak Gündemi Bildirgesi,
- İklim ve Sağlık Deklarasyonu,
- İklim Eylemi İçin Yüksek Hedefli Çok Düzeyli Ortaklıklar Koalisyonu (CHAMP)

bulunuyor.

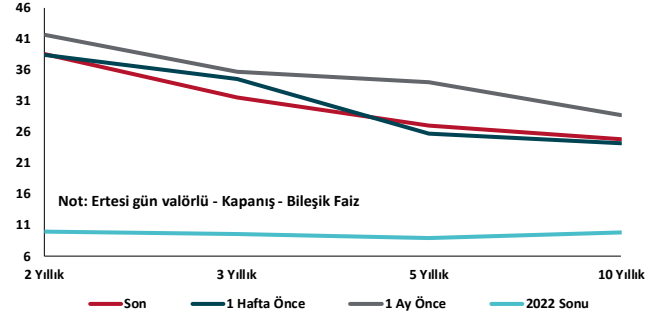
Kalkınma Gündemi



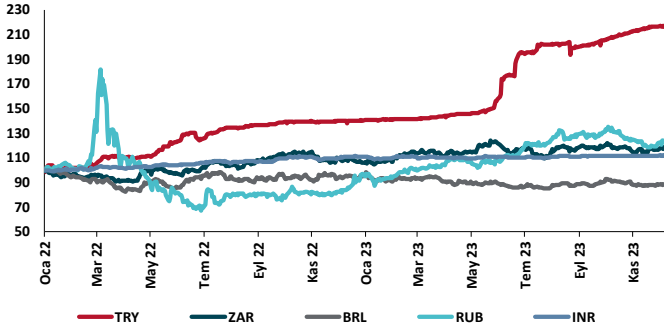
TCMB Faiz Koridoru



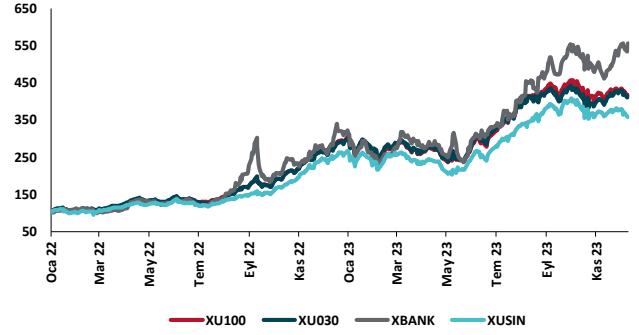
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



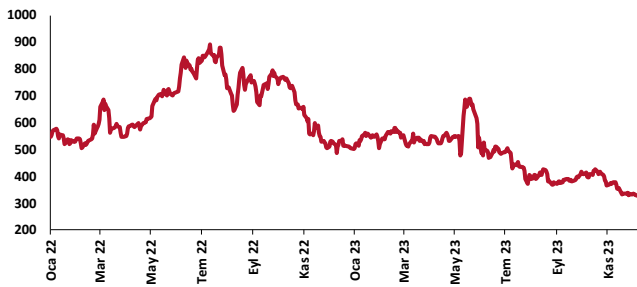
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



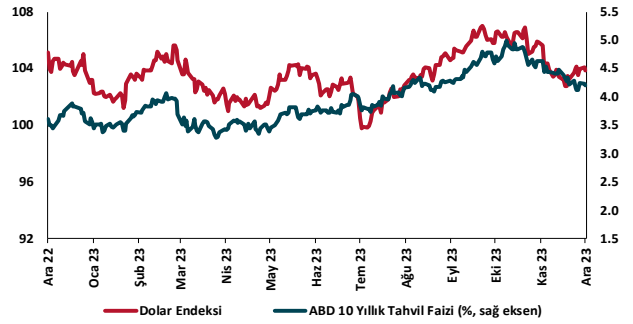
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



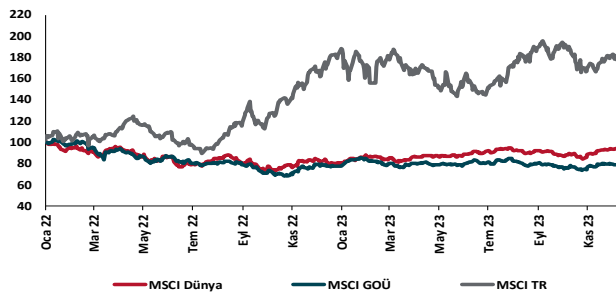
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



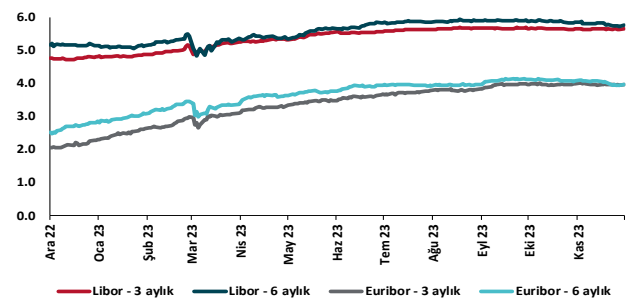
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



Küresel Göstergeler (%)





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.