

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. ABD’de Aralık ayı üretici fiyat endeksi (ÜFE) verileri yayımlandı. Üretici fiyatları yıllık bazda artış gösterse de, beklentilerin altında gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,79’a inerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %2,62 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,3, MSCI dünya geneli hisse senedinde de %0,2 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,3, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,7 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,6 yükseldi ve Bitcoin %2,4 artışla 96 bin 443 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün karışık bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %0,2 düşüşle kapattı. Ülke risk primi gerilerken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde hafif yükseliş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izledi. Çin Merkez Bankası (PBoC) günlük açık piyasa işlemlerinde yedi günlük ters repo anlaşmaları yoluyla finansal sisteme yüksek miktarda nakit enjekte ederek, ülkede yeni yıl tatili öncesi likidite desteği sağladı. Küresel tarafta bugün ABD ve İngiltere Aralık ayı tüketici enflasyonu verileri ile Euro Bölgesi Kasım ayı sanayi üretimi rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise HMB Aralık ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verilerini yayımlayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	35,47	0,0%	BİST 100	9.716	-0,2%
TR 2Y	40,01	-1 bp	TR 10Y	28,17	2 bp
DXY	109,3	-0,6%	MSCI Dünya	3.682	0,2%
Altın (ons, \$)	2.677	0,6%	ABD 10Y	4,79	-2 bp
Brent (varil, \$)	79,9	-1,3%	TTF (MWh, €)	46,8	-2,7%
Bitcoin (\$)	96.443	2,4%	Karbon (ton, €)	77,0	0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,6%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,1%
MSCI GOÜ	1,3%
MSCI Asya Pasifik	1,3%
MSCI Latin Amerika	1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,9%
MSCI Avrupa	0,9%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	TÜFE (yıllık değişim)	Aralık	%2,6	%2,6
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Aralık		-16,6
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Kasım	%0,3	%0,0
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Aralık	%0,3	%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD’de Aralık ayı ÜFE verileri yayımlandı. Aralık’ta ÜFE aylık bazda %0,3 yükseleceği tahminlerinin gerisinde %0,2 artış gösterdi. Böylece üretici fiyatlarında yıllık artış Kasım ayındaki %3,0’dan %3,3’e yükseldi.

HMB dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. 4 yıl vadeli TLREF’e endeksli tahvil ihalesiyle rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 55,7 milyar TL borçlanmaya gidildi. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %60,15 seviyesinde gerçekleşti. 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihracında ROT dahil toplamda 31,0 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %32,42 oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye İş Bankası, kayıtlı sermaye tavanını 25 milyar TL’den 100 milyar TL’ye yükseltme ve tavan izin süresini 2029 sonuna kadar uzatma kararı aldı. Banka tarafından yapılan açıklamada önceki tavan artırımı süreci 6 ay içinde Genel Kurul onayına sunulmadığından sürecin yeniden başlatıldığı belirtildi.

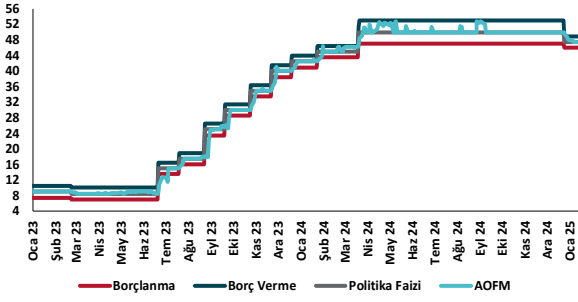
150’den fazla Nobel ve Dünya Gıda Ödülü sahibi lider küresel bir açlık felaketini önlemek için çağrıda bulundu. Grup, imzaladıkları bildiriye küresel gıda arzı ve talebi arasındaki trajik uyumsuzluğun çözülebilmesi için araştırma ve teknolojiye öncelik verilmesinin gerektiğini savundu. ABD Küresel Gıda Güvencesi Özel Elçisi Cary Fowler tarafından koordine edilen bildiriye iklim krizi, savaşlar ve piyasa baskıları gibi zorluklara dikkat çekildi; gıda üretiminde sıçramalar yapılabilmesi için gezegen dostu çabaların önceliklendirilmesi gerektiğinin altı çizildi. Bildiriye göre olası bir gıda krizinin önüne geçebilmek için en umut verici bilimsel atılım ve araştırma alanları arasında buğday ve pirinç için fotosentezi iyileştirmek, gübre olmadan yetişebilen tahıllar geliştirmek ve aşırı hava koşullarına dayanıklı yerel ürünlere dair araştırmaları artırmak gibi maddeler yer alıyor.

“Endüstriyel Emisyonların Yönetimi Yönetmeliği” Resmî Gazete’de yayımlandı. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından hazırlanan yönetmelik sanayide yeşil dönüşüme, dögüsel ekonomiye ve karbonsuzlaşmaya yönelik idari ve teknik usul ve esasları düzenliyor. Buna göre yönetmelik ile tesisler, F’den A’ya kadar sınıflandırılmış “Sanayide Yeşil Dönüşüm Belgesi”ni almak için çevreci üretime teşvik edilirken, bu belgenin alınması için yenilikçi ve temiz teknoloji kullanımı zorunlu olacak. Bununla birlikte çevreci teknoloji için doğan yatırım ihtiyaçlarına yönelik de finansman imkanlarına erişim kolaylaştırılacağı belirtilirken, teşvik, hibe ve kredilerde sanayi tesislerinin tüketim seviyeleri, kaynak verimliliği, emisyon değerleri, atık üretimi gibi performansını gösteren “çevresel performans” da dikkate alınacak.

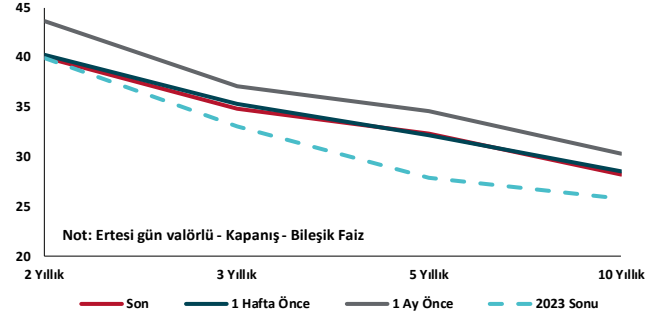
Kalkınma Gündemi



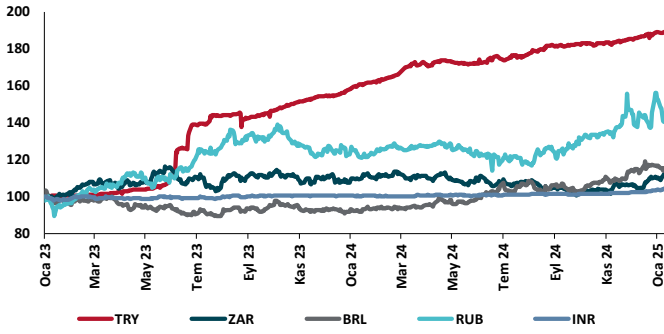
TCMB Faiz Koridoru



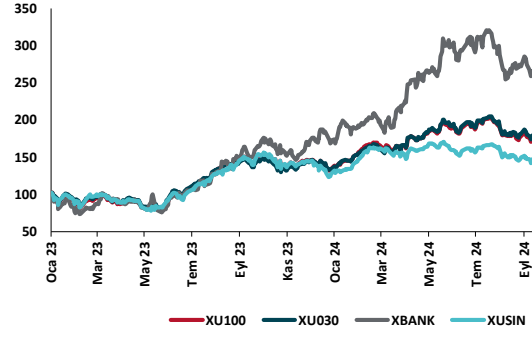
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



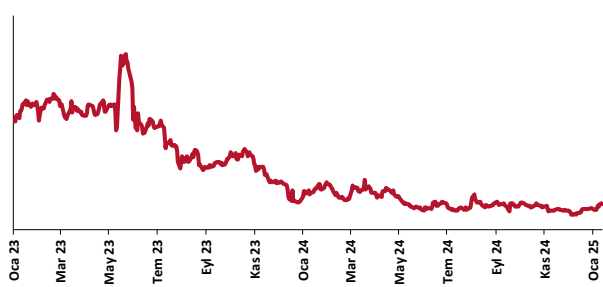
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



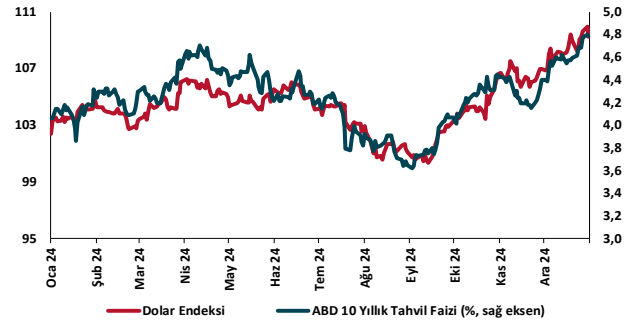
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



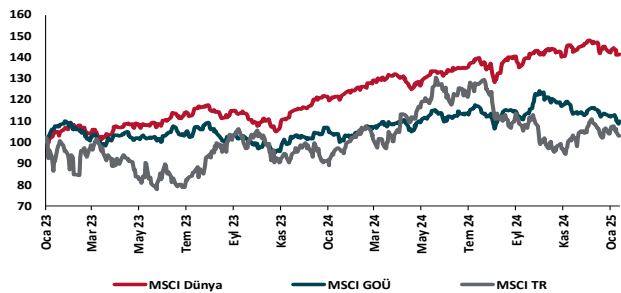
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



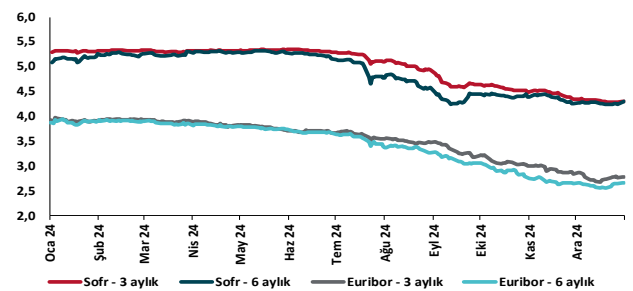
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2025 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.