

**Küresel risk iştahı ABD enflasyon verisi sonrasında pozitifte döndü**

**Tahminlerin altında gerçekleşen ABD enflasyon verileriyle dün tahvil faizleri geriledi ve riskli varlıklara olan talep arttı.** ABD’de Ekim ayı enflasyon verileri tahminlerin altında geldi ve enflasyondaki düşüşün sürdüğü görüldü. Ülkede ayrıca hükümetin kapanmasını önleyecek geçici bütçe tasarısının ABD Temsilciler Meclisi’nden onay alması da küresel risk iştahını destekledi. Euro Bölgesi üçüncü çeyrek büyümesine dair ikinci okumalar öncü verileri teyit ederken, çeyreklik bazda daralmaya işaret etti. Almanya’da Kasım ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) beklentilerin üzerinde artış gösterirken, alt kırılımlarında ise ayrışma görüldü. Fed üyesi ve Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, enflasyondaki yavaşlamaya rağmen %2’lik hedefe kesin bir dönüş olduğuna tam anlamıyla ikna olmadığını söyledi. Bir diğer Fed üyesi ve Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee enflasyonun bu yıl rekora yakın bir hızla düştüğünü ancak daha fazla ilerleme kaydedilmesi gerektiğini söyledi. Bu gelişmelerle ABD 10 yıllık tahvil faizi 19 baz puan düşüşle %4,44’e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 12 baz puan gerilemeyle %2,60 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %2,0 değer kazandı. Dolar endeksi %1,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %1,2 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,6 artış görüldü. Altın ons fiyatı %0,9 yükseldi.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün gerçekleştirdiği TÜFE’ye endeksli tahvil ve kira sertifikası ihracıyla toplamda 14,1 milyar TL borçlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,4 ve %1,8 yükselişle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,1 değer kaybetti.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	28,62 ▲ 0,2%	BİST 100	7.671 ▲ 1,4%
TR 2Y	41,68 ▲ 1 bp	TR 10Y	28,83 ▼ -23 bp
DX	104,1 ▼ -1,5%	MSCI Dünya	2.963 ▲ 2,0%
Altın (ons, \$)	1.963 ▲ 0,9%	ABD 10Y	4,44 ▼ -19 bp
Brent (varil, \$)	82,5 ▼ -0,1%	Karbon (ton, €)	78,6 ▲ 1,5%

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	1,8%
Euro/Dolar	1,7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	1,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%
Dolar/Japon Yeni	-0,9%
Dolar/Meksika Pesosu	-1,5%
Dolar Endeksi	-1,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-2,6%

**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	1,7%
MSCI Latin Amerika	3,4%
MSCI Avrupa	2,6%
MSCI GOÜ Avrupa	2,1%
MSCI Dünya	2,0%
MSCI Kuzey Amerika	2,0%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,5%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ekim		-129,2
İngiltere	TÜFE (yıllık değişim)	Ekim	4,8%	6,7%
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Eylül	-1,0%	0,6%
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ekim	-0,3%	0,7%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel piyasalar Çin'deki gelişmeler ve tahvil faizlerindeki gerilemeyle pozitif bir seyir izliyor.** Japonya üçüncü çeyrek büyüme rakamları açıklanırken, Japon ekonomisinde beklentilerin ötesinde daralma görüldü. Çin'de Ekim ayı ekonomik aktivite verileri tahminlerin üzerinde geldi. Çin Merkez Bankası (PBoC) 1 yıl vadeli borç verme faizini sabit tutarken, piyasaya sağladığı likidite miktarını artırdı. Bugün küresel tarafta İngiltere ekim ayı enflasyon rakamları, ABD Ekim ayı perakende satış ve Euro Bölgesi Eylül ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise HMB Ekim ayı merkezi yönetim bütçe rakamlarını yayımlayacak.

**ABD'de Ekim ayı tüketici enflasyonu beklentilerin altında kaldı.** Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ekim'de aylık bazda %0,1 artacağı beklentilerine karşın yatay kalırken, yıllık enflasyon Eylül'deki %3,7'den %3,2'ye geriledi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,2 ile %0,3'lük tahminlerin altında geldi. Bu sonuçla çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %4,1'den %4,0'a indi.

**Euro Bölgesi 2023 üçüncü çeyrek büyümesi beklentiler dahilinde geldi.** Ön hesaplamalara göre gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik bazda tahminlerle uyumlu şekilde %0,1 daralırken, yıllık bazda %0,1 büyüme kaydetti.

**Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Kasım'da tahminlerden hızlı arttı.** Ekim'de -1,1 olan endeks Kasım'da 5,0 seviyesindeki tahminleri aşarak 9,8'e yükseldi. Mevcut durum alt endeksi ise -79,8 ile hemen hemen önceki ay seviyesinde gerçekleşti.

**Japonya ekonomisi 2023 üçüncü çeyrek büyümesi beklentilerin ötesinde daraldı.** Öncü hesaplamalara göre, GSYH çeyreklik bazda %0,5 ile %0,1'lik tahminlerin ötesinde daralırken, ekonomik aktivite yıllıklandırılmış olarak %2,1 küçüldü.

**Çin Merkez Bankası (PBoC) 1 yıl vadeli politika faizini değiştirmeden, Ekim ayı aktivite verileri beklentileri aştı.** PBoC %2,50 seviyesindeki 1 yıl vadeli borç verme faizini beklentiler dahilinde sabit tuttu. Bununla birlikte, vadesi gelen likidite operasyonunda piyasaya sunduğu tutarı neredeyse iki katına çıkardı. Ekim'de sanayi üretimi yıllık bazda %4,5'lik beklentilerin hafif üzerinde %4,6 artarken, perakende satışlarda yıllık artış %7,6 ile %7,0 olan tahminlerin üzerinde geldi.

**HMB dün gerçekleştirdiği tahvil ve kira sertifikası ihracıyla toplamda 14,1 milyar TL borçlandı.** 5 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 10,5 milyar TL borçlanma yapılırken, ihalede ortalama yıllık reel bileşik faiz %-1,35 seviyesinde gerçekleşti. 5 yıl vadeli kira sertifikası satışıyla da toplamda yaklaşık 3,6 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), küresel petrol talebi büyüme öngörüsünü yükseltti.** IEA tarafından yayımlanan Kasım ayına ilişkin Petrol Piyasası Raporu'na göre, 2023 yılı küresel petrol talebi büyüme öngörüsü günlük 2,3 milyon varilden 2,4 milyon varile yükselirken 2023 yılı küresel petrol talebi günlük 102 milyon varil olarak tahmin edildi. 2024 yılı büyüme tahminini ise geçen ayki günlük 880 bin varilden 930 bin varile yükseltti.

**Türkiye Enerji Zirvesi Başkanı Mustafa Karahan, elektrikte büyük tüketicilerin esnek tüketimlerini ihale ile satabileceği bir sisteme geçileceğini söyledi.** BloombergHT'de bir açıklama yapan Başkan Karahan, tüketicilerin de piyasa katılımcısı olması konusunda bir görüş olduğunu Avrupa'da kullanılan bu sistemin 2024 yılının ilk çeyreğinde başlayabileceğini sözlerine ekledi.

**Birleşmiş Milletler (BM) 2030'a kadar sera gazı emisyonlarının %8,8 artacağını öngörüyor.** Yayımlanan "Paris Anlaşması Kapsamında Ulusal Katkı Beyanları Sentez Raporu"nda belirlenen katkı beyanlarının uygulanması halinde emisyonların 2010'daki seviyesine kıyasla %8,8 artması bekleniyor. Geçtiğimiz senenin raporunda artış seviyesi %10,6 olarak öngörülmüştü. BM Genel Sekreteri Antonio Guterres raporla ilgili yaptığı açıklamada dünyanın iklim krizi ile baş etmekte yetersiz kaldığını ve ulusal beyanların bilim ile uyumsuz olduğunu belirtti. Gelişmiş ülkelerin 2040, gelişmekte olan ülkelerin ise 2050 civarlarında net sıfıra ulaşmayı hedeflemesi gerektiğini savundu.





## 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.