

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününü düşütle tamamladı. Euro Bölgesi'nde Ekim ayı verilerine göre sanayi üretimi aylık bazda yatay seyretti. Almanya'da Ekim ayı dış ticaret istatistikleri yayımlanırken, hem ihracat hem de ithalatta aylık bazda daralma görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkililerinden faiz indirimlerine yönelik ayrışan tonda açıklamalar geldi. ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau para politikasının kısıtlayıcı olmaktan çıkması için kat edilmesi gereken ciddi bir mesafe olduğunu ve ECB'nin 2025 yılında faiz indirimlerine devam edeceğini ifade etti. Bir diğer ECB üyesi Martins Kazaks ise, faiz indirimlerinde çok ileri gitmeme konusunda uyarılarda bulundu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan yükselişle %4,40, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan artışla %2,25 seviyesine geldi. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 düşüş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,3 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,2 geriledi ve Bitcoin %1,8 yükselişle 102 bin 842 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik talep Cuma günü dalgalı bir seyir izledi.

Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde, inişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,7 ve %0,6 yükselişle kapattı. Ülke risk primi yükselse de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Çin'de Kasım ayı ekonomik aktivite verilerine göre sanayi üretimi ve perakende satışlar ayrışan bir tablo çizdi.

Günlük Değişimler

| | | | |
|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Dolar/TL | 34,92 ▲ 0,2% | BİST 100 | 10.125 ▲ 0,7% |
| TR 2Y | 43,62 ▲ 18 bp | TR 10Y | 30,35 ▼ -12 bp |
| DXY | 107,0 ▢ 0,0% | MSCI Dünya | 3.817 ▼ -0,2% |
| Altın (ons, \$) | 2.648 ▼ -1,2% | ABD 10Y | 4,40 ▲ 8 bp |
| Brent (varil, \$) | 74,5 ▲ 1,5% | TTF (MWh, €) | 41,4 ▼ -3,3% |
| Bitcoin (\$) | 102.842 ▲ 1,8% | Karbon (ton, €) | 64,4 ▼ -2,5% |

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

| | |
|--------------------------|-------|
| Dolar/Türk Lirası | 0,2% |
| Dolar/Brezilya Reali | 0,8% |
| Dolar/Japon Yeni | 0,7% |
| Dolar/Güney Afrika Randı | 0,4% |
| Euro/Dolar | 0,3% |
| Dolar Endeksi | 0,0% |
| JP Morgan GOÜ Endeksi | -0,2% |
| Dolar/Meksika Pesosu | -0,4% |
| İngiliz Sterlini/Dolar | -0,4% |

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

| | |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye | 0,0% |
| MSCI GOÜ Avrupa | -0,1% |
| MSCI Kuzey Amerika | -0,1% |
| MSCI Dünya | -0,2% |
| MSCI Avrupa | -0,4% |
| MSCI GOÜ | -0,5% |
| MSCI Asya Pasifik | -0,6% |
| MSCI Latin Amerika | -0,8% |

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

| Ülke | Veri / Gelişme | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|--------------|---|--------|-----------------|--------|
| Türkiye | Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL) | Kasım | | -186,3 |
| Euro Bölgesi | İmalat PMI | Aralık | 45,8 | 45,2 |
| ABD | İmalat PMI | Aralık | | 49,7 |

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bugün küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Aralık ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Kasım ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verileri yayımlanacak.

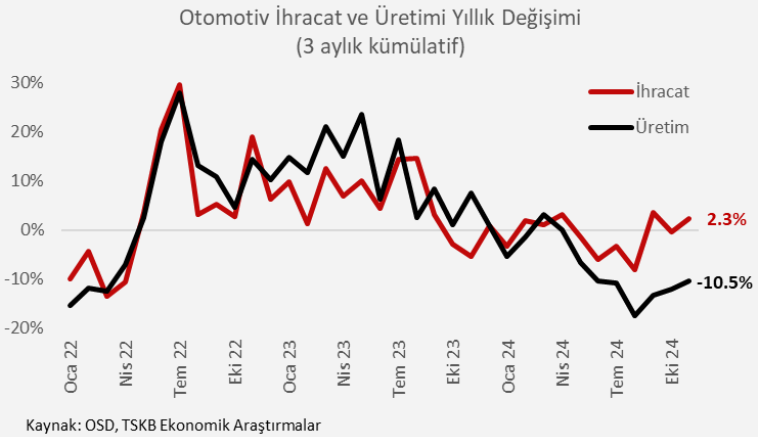
Euro Bölgesi'nde Ekim ayı sanayi üretimi verileri yayımlandı. Ekim'de sanayi üretimi aylık bazda yatay seyrederken, Eylül ayı verileri yukarı yönlü güncellendi.

Almanya'da Ekim ayında ihracat ve ithalatta aylık bazda daralma görüldü. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ihracat bir önceki aya göre %2,8, ithalat da %0,1 düşüş gösterdi. Bu sonuçlarla Ekim ayında dış ticaret fazlası 13,4 milyar euro seviyesinde gerçekleşti.

Çin'de Kasım ayında sanayi üretimi ve perakende satışlar ayrışan performanslar kaydetti. Sanayi üretimi Kasım'da yıllık bazda beklentilerin hafif üzerinde %5,4 artış gösterirken, perakende satışlar yıllık bazda %3,0 yükselerek tahminlerin altında kaldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Kasım ayına ait verileri açıkladı. Buna göre, Kasım'da otomotiv ihracat adedi geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %5,2 azalarak 89.187 oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %0,5 düştü ve 3,18 milyar dolara indi. Üretim adedi ise Kasım'da yıllık %15,4 düşerek 117.377 oldu. 3 aylık kümülatif veriler, Kasım ayı itibarıyla ihracat adedinde %2,3 yükseliş, üretim adedinde %10,5 daralmaya işaret ediyor.



Kentsel dönüşümde teminat oranı düştü. Çevre,

Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın Resmi Gazete'de yayımlanan 6306 sayılı kanunun uygulama yönetmeliğine ilişkin değişikliğe göre rezerv yapı alanlarında ve riskli yapıların bulunduğu parsellerdeki kentsel dönüşüm uygulamalarında uygulamacı şirketin ödeyeceği zorunlu teminat oranı %10'dan %6'ya indirildi.

Girişimlerin doğum oranı ve istihdam payı 2023'te azaldı. 2022 yılında %16,1 olan doğum oranı %15,2'ye, %5,5 olan istihdamdaki payı ise %5,0'a düştü. Doğan girişimler içinde en yüksek pay %33,5 ile toptan ve perakende ticaret; motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımı sektörünün oldu. Bu sektörü %17,9 ile ulaştırma ve depolama ve %10,1 ile imalat sektörleri takip etti. Doğan girişimler teknoloji seviyelerine göre ele alındığında çoğunluğun %57,7 ile düşük teknoloji ürünleri ürettiği görülüyor. %29,1 orta düşük, %12,2 orta yüksek ve %1,0'i ise yüksek teknoloji düzeyinde ürün geliştiriyor.

Birleşmiş Milletler Çölleşmeyle Mücadele Sözleşmesi 16. Taraflar Konferansı (UNCCD COP 16) tamamlandı.

Suudi Arabistan'da düzenlenen konferansta ülkeler arazi bozunmasının etkileri ile mücadele etmeyi ve kuraklığın etkilerini hafifletmeyi amaçlayan projelere 12 milyar dolar finansman sağlama taahhüdünde bulundu. Bu sayede en kırılgan ülkelere destek olunması amaçlanıyor. Bir milyar hektardan fazla bozulmuş araziye onarmak ve kuraklığa dayanıklı hale getirmek için ihtiyaç duyulan finansman miktarının ise 2030 yılına kadar toplam 2,6 trilyon dolar seviyesinde olduğu tahmin ediliyor. Konferansta finansman hedefine ek yasal bağlayıcılığı olan bir Kuraklık Protokolü konusunda da ilerleme kaydedilmesi umuluyordu fakat ülkeler bu konu üzerinde anlaşmaya varamadı.

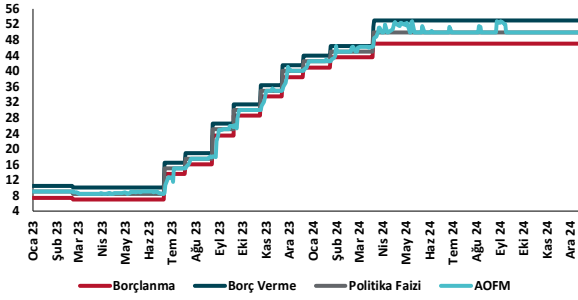
Birleşik Krallık (UK) temiz elektriğin yeni dönemi için eylem planını açıkladı. Eylem planının haneler ve işletmeler için faturaları kalıcı olarak düşürülebilecek bir enerji sistemi için temel oluşturması hedefleniyor. Eylem planının öncelikleri arasında işlevsiz şebeke sistemlerini temizlemek, kritik enerji altyapısına öncelik verme yetkisi ile izin kararlarını hızlandırmak, yenilenebilir enerji açık artırma süreçlerini genişletmek yer alıyor. UK bu eylem planı ile ülke genelinde yerli temiz enerji projelerine ve altyapısına yılda 40 milyar sterlin tutarında özel yatırım yapılmasının sağlanacağını belirtiyor.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Jeotermal Enerjinin Geleceği" isimli raporunu yayımladı. Rapora göre jeotermal enerji şu anda küresel enerji talebinin %1'inden azını karşılıyor ve ABD, İzlanda, Endonezya ve Türkiye gibi yüksek kaliteli kaynaklara sahip birkaç ülkede yoğunlaşıyor. IEA teknoloji gelişmelerindeki artış ve proje maliyetlerindeki azalışlar ile jeotermalin 2050 yılına kadar küresel elektrik talebindeki büyümenin %15'ini karşılayabileceğini belirtiyor. Ayrıca rapor yeni nesil teknolojilerle birlikte jeotermal sistemlerin teknik potansiyelinin artacağını ve küresel elektrik talebinin 140 katını karşılayabileceğini öne çıkarıyor. IEA politika ve inovasyon desteği ile jeotermal projelerin maliyetlerinin düşerek, jeotermal enerjinin düşük emisyonlu elektriğin en ucuz dağıtılabılır kaynaklarından biri haline gelebileceğini vurguluyor.

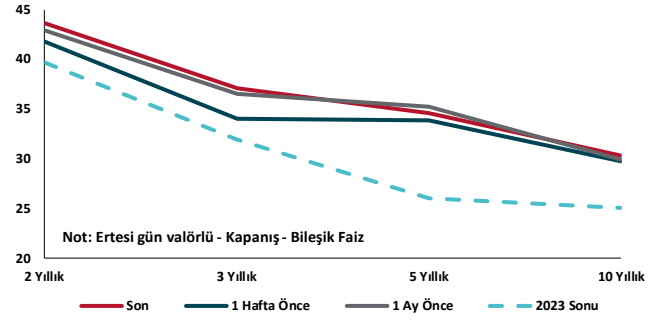
Kalkınma Gündemi



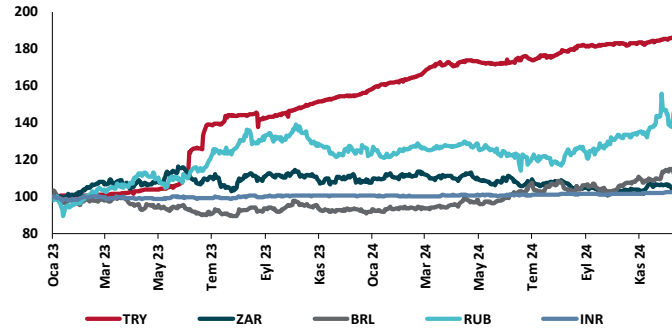
TCMB Faiz Koridoru



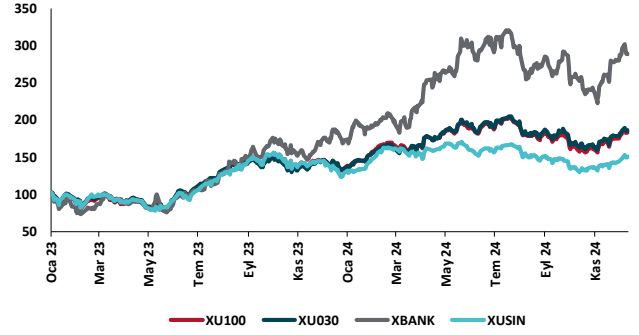
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



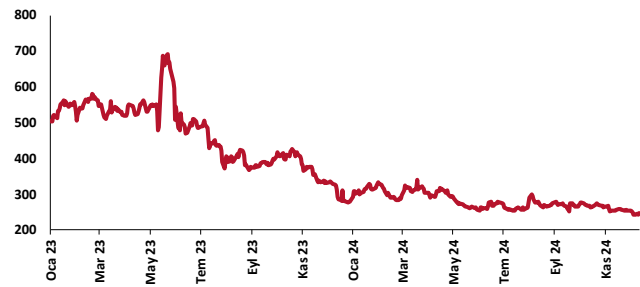
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



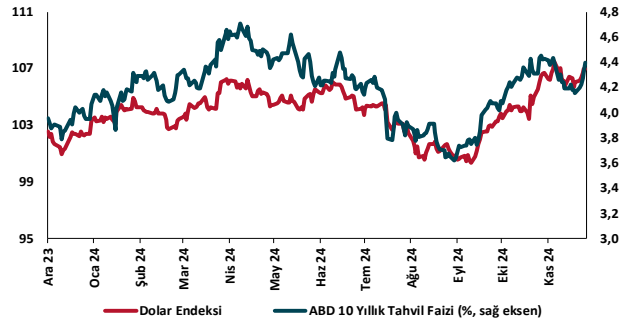
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



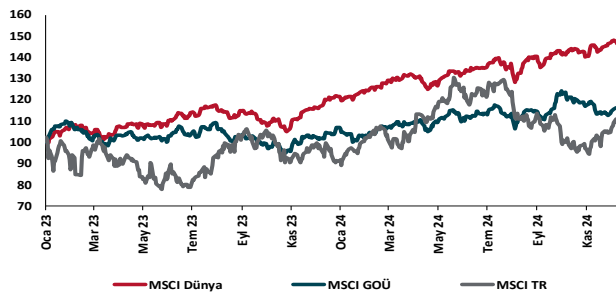
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



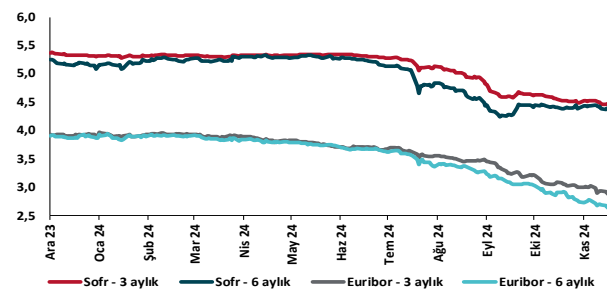
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2024 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.