

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu zayıf bir seyir izliyor

Dün açıklanan makroekonomik verilerin çizdiği zayıf tabloyla uyumlu şekilde riskli varlıklarda satış baskısı gözlemlendi. ABD’de sanayi üretimi, perakende satışlar ve üretici fiyat endeksi (ÜFE) Aralık’ta beklentilerin altında kalırken, ABD Merkez Bankası’nın (Fed) 12 eyaletten gelen bilgilerden derlediği Beige Book raporu yayınlandı. Raporda ekonomik aktivitenin bir önceki rapor dönemine kıyasla sınırlı ölçüde yavaşladığı ve tedarik zinciri aksamalarının hafiflediği vurgulandı. Konut piyasasındaki zayıflamanın ve işgücü piyasasındaki sıkışıklığın devam ettiğine işaret edilen raporda fiyat baskısının hafiflediği kaydedildi. Dallas Fed Başkanı Lorie Logan ve Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker faiz artışlarının yavaşlaması gerektiği görüşlerini dile getirdiler. St. Louis Fed Başkanı James Bullard politikanın henüz yeterince kısıtlayıcı olmadığını vurgularken Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester enflasyonu hedefe getirmek için faiz oranını %5,00-5,25 aralığının biraz üzerine çıkarması gerektiğini savundu. Euro Bölgesi’nde Aralık ayı nihai verileri ön hesaplamalarla uyumlu olarak manşet ve çekirdek enflasyondaki ayrışmayı teyit ederken, benzer bir sonuç İngiltere’de de ortaya çıktı. Bu ortamda ABD verilerindeki zayıflık risk iştahına yön verdi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 aşağıda kapandı. Dolar endeksinin güçlü kaldığı günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Zayıf veriler ve güvenli liman arayışı ile ABD 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan düşüşle %3,38’e indi. Altının ons fiyatı %0,2, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 geriledi.

Yurtiçinde sakin makroekonomik gündemde Türk finansal varlıklar pozitif ayrıştı. TCMB Kasım ayı uluslararası yatırım pozisyonunu (UYP) açıklarken, ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışı izlendi. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,2 yükselirken, tahvil faizleri ve ülke risk primi hafif geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.76 ▲ 0.3%	BİST 100	5,384 ▲ 1.3%
TR 2Y	10.28 ▼ -10 bp	TR 10Y	10.05 ▼ -15 bp
DXY	102.4 ■ 0.0%	MSCI Dünya	2,714 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	1,904 ▼ -0.2%	ABD 10Y	3.38 ▼ -16 bp
Brent (varil, \$)	85.0 ▼ -1.1%	Karbon (ton, €)	83.3 ▲ 4.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	1.7%
Dolar/Meksika Pesosu	1.2%
Dolar/Japon Yeni	0.6%
Dolar/Rus Rublesi	0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.5%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.3%
MSCI Latin Amerika	0.8%
MSCI Avrupa	0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	0.3%
MSCI GOÜ	0.3%
MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI Kuzey Amerika	-1.5%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ocak	%9,00	%9,00

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf başladı. Bu sabah Asya'da makroekonomik gündem sakinken, riskli varlıkların bir çoğunda zayıf bir seyir gözleniyor. Gün içinde küresel tarafta ABD'de Aralık ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri ile Ocak ayı Philadelphia Fed aktivite endeksi izlenecek. Yurtiçinde gündemin ön sırasında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı olacak. Piyasa ortalama beklentisi TCMB'nin mevcut duruşunu değiştirmeyeceği yönünde.

ABD'de Aralık ayı perakende satış, sanayi üretimi ve üretici enflasyonu beklentilerin altında kaldı. Bir önceki aya göre Aralık'ta perakende satışlar %0,8 olan tahminlerin üzerinde %1,1 azalırken, perakende satış kontrol grupta düşüş beklentileri aşarak %0,7 olarak gerçekleşti. Aynı dönemde sanayi üretimi %0,1 olan beklentilerin üzerinde %0,7 daraldı. Bununla birlikte, hem perakende satış hem de sanayi üretimi verileri aşağı yönde revize edildi. Ülkede Aralık'ta ÜFE aylık bazda %0,5 ile %0,1 olan beklentilerin ötesinde geriledi. Yıllık üretici enflasyonu Kasım'daki %7,3'ten %6,2'ye indi.

Euro Bölgesi Aralık ayı enflasyon verileri teyit edildi. Aralık ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,4 gerilerken, yıllık enflasyon Kasım'daki %10,1'den öncü hesaplamalarla uyumlu olarak %9,2'ye indi. Fakat, yine ön hesaplamalarla uyumlu olarak çekirdek enflasyon %6,6'dan %6,9'a yükseldi.

İngiltere'de Aralık ayı verileri enflasyon dinamiklerine ilişkin karışık bir tablo çizdi. Aylık bazda manşet TÜFE Aralık'ta beklentiler dahilinde %0,4 artarken, yıllık enflasyon Kasım ayındaki %10,7'den %10,5'e indi. Çekirdek enflasyon ise %6,2'ye çekileceği tahminlerinin aksine %6,3'te yatay kaldı. Ülkede ÜFE ise aylık bazda %0,6 ile beklentilerin hafif altında gelirken, yıllık üretici enflasyonu %14,0'dan %13,4'e indi.

TCMB Kasım ayı UYP verilerini yayınladı. Ekim ayına göre Kasım'da Türkiye'nin uluslararası varlıkları 6,2 milyar dolar artarken, yükümlülüklerinde artış 21,9 milyar doları buldu. Varlıklar tarafında diğer yatırımlarda azalış gözlenirken, ticari krediler ve rezerv varlıklardaki toplamda artışa yol açtı. Yükümlülükler tarafında ise artışlar genele yayıldı. Bu sonuçlarla net UYP Ekim'deki -249,3'ten -265,0 milyar dolara geldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

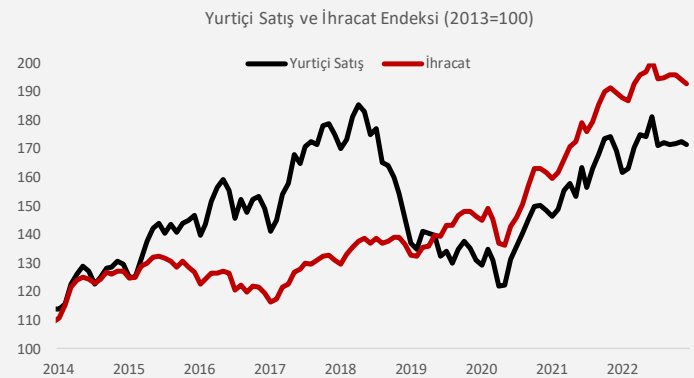
Sasa Polyester, Yumurtalık'taki tesis yatırımı için Honeywell UOP ile lisans, teknik servis ve garanti anlaşmaları imzalandığını duyurdu. Şirket, yılda 1 milyon ton kapasiteli propilen üretim tesisinin 2026 yılının ilk yarısında tamamlanmasının öngörüldüğünü ve planlanan yatırımın günümüz koşullarında ciroya katkısının 1,2 milyar dolar, yatırım değerinin ise 1,5 milyar dolar olmasının beklendiğini belirtti.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD)

Aralık ayı endeks sonuçlarını açıkladı. Yurtiçi satışlar Temmuz sonrasındaki yatay seyrini Aralık ayında da sürdürürken, ihracat alt endeksi yavaşlamaya devam ediyor. Türkiye İMSAD yaptığı değerlendirmede son dönemde açıklanan destek paketlerinin iç talebi desteklemesinin beklendiğini belirtiyor.

Enerji şirketi Shell, elektrikli araç şarj şebekesi operatörü Volta'yı 169 milyon dolara satın alıyor. Satın alımın 2023'ün ilk yarısında tamamlanması bekleniyor. Bu işlemle birlikte Shell, elektrikli araç şarj sistemlerine yatırım yapan enerji şirketlerinin arasına katılacak. Daha önce BP ve Total de benzeri yatırımları gerçekleştirmişti.

IEA, küresel petrol talebi tahminini artırdı. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) aylık petrol piyasası raporunda, bu yıl için küresel petrol talebine yönelik tahminini bir önceki tahminine göre günlük 80 bin varil artırarak yukarı yönlü revize etti. Rapora göre, küresel petrol



Kaynak: İMSAD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

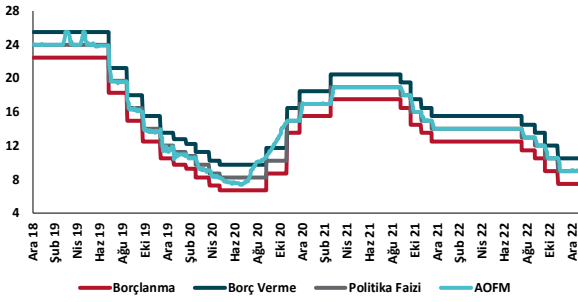
Şirket ve Sektör Haberleri

talebinin 2023 yılında bir önceki yıla kıyasla 1,87 milyon varil artışla günlük 101,72 milyon varile ulaşması bekleniyor. Küresel petrol talebinde beklenen artışın yarısına yakınının Çin'den geleceği tahmin ediliyor.

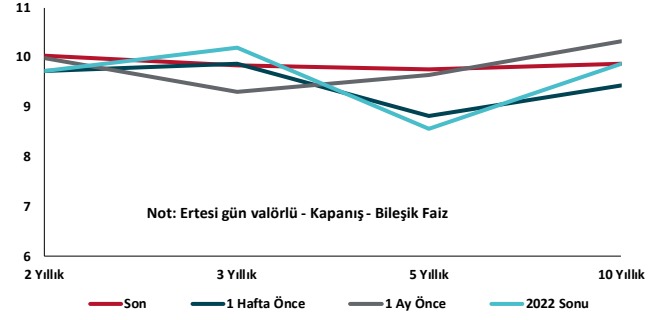
Türkiye enerji piyasasında 2022 yılında 2 milyar dolarlık anlaşmaya imza atıldı. PwC tarafından yayımlanan "Enerji Sektöründeki Birleşme ve Satın Almalar Raporu 2022"ye göre, 2022'de enerji piyasasındaki 31 işlemin toplam tahmini değeri 2021'e göre %29 azalarak 2 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2021 yılında 2,8 milyar ABD doları değerinde 40 birleşme ve satın alma işlemi gerçekleşmişti.

Birleşik Arap Emirlikleri'nin doğal gaz ve petrol şirketi ADNOC, karbondioksit enjekte projesi geliştiriyor. Yapılan açıklamaya göre, söz konusu projenin ADNOC'un faaliyetlerinden kaynaklanan emisyonları azaltmak adına tahsis edilen 15 milyar dolarlık eylem planının bir parçası olduğu belirtildi. Karbondioksit enjekte işlemlerinin 2023'ün ikinci çeyreğinde başlamasının beklendiği belirtilirken başlangıçta 18 bin ton karbondioksitin enjekte edilmesi hedefleniyor.

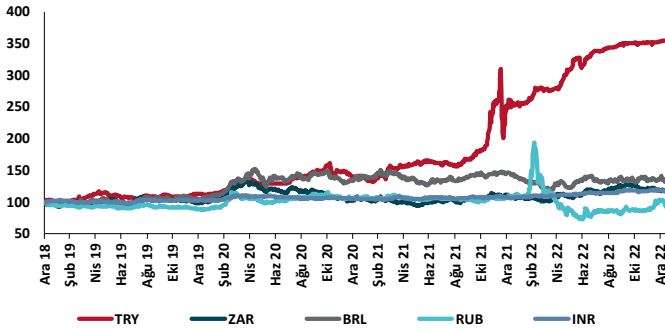
TCMB Faiz Koridoru



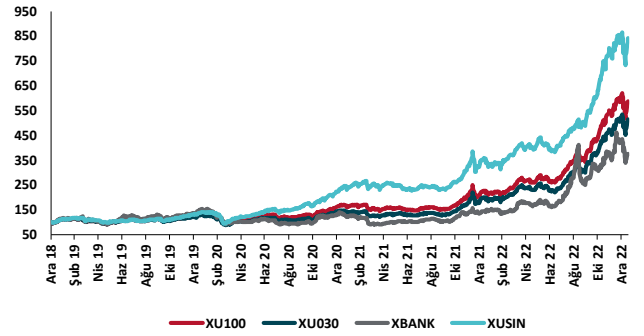
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



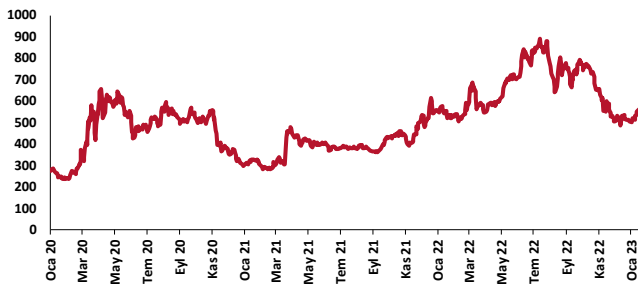
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



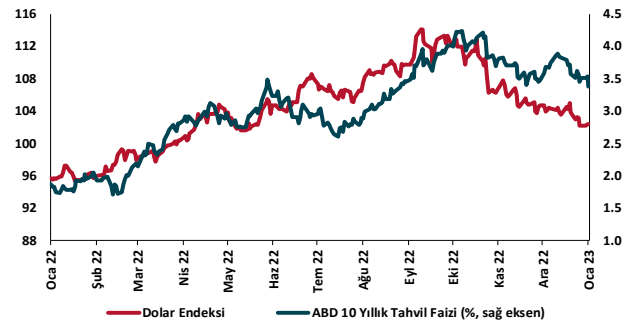
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



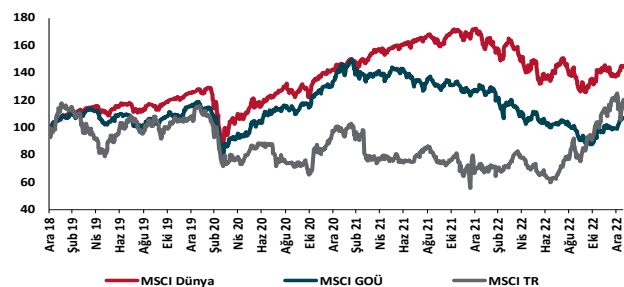
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



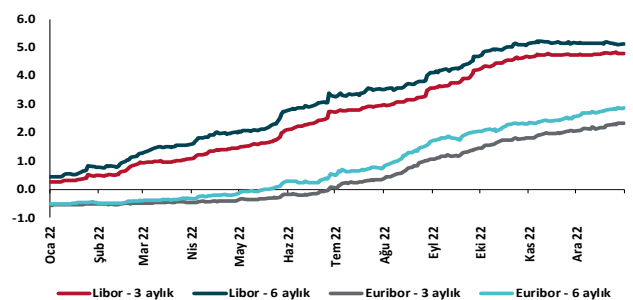
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.