

Küresel finansal piyasalarda riskli varlıklarda ayrışan performanslar gözleniyor

Makroekonomik veri akışıyla uyumlu olarak dün finansal piyasalarda karışık bir tablo ortaya çıktı.

ABD'de Kasım ayında konut başlangıçları beklentilerin üzerinde kalsa da inşaat izinlerinde tahminlerin ötesinde sert düşüş yaşandı. Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Aralık ayı ön sonuçları ılımlı bir toparlanmaya işaret ederken, cari açık Ekim'de hız kesmeye devam etti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da üretici enflasyonu beklentilerden hızlı geriledi. Bununla birlikte, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) dün sabah aldığı getiri eğrisi hedefinin bandını genişletme kararı ile yükselmeye devam eden faizler küresel riskli varlıkların önemli bir bölümünü baskıladı. Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi 16 baz puan artışla %0,42'den, 2 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan artışla %0,01 ile son yedi yılın en yüksek seviyesinden kapandı. Bu ortamda, ABD, İngiltere ve Almanya 10 yıllık tahvil faizlerinin her biri 10 baz puan artışla sırasıyla %3,68, %3,60 ve %2,30 seviyesinden günü tamamladılar. Dolar/Japon yeni paritesi %3,8 gerilerken, dolar endeksi %0,7 düştü. Gelişmiş ekonomilerin para birimleri ise dolar karşısında ortalamada %0,3 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %1,7, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 yukarıda dünü tamamladı.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle genel olarak uyumlu seyretti. Aralık ayı tüketici güven endeksinde gerileme gözlenirken, merkezi yönetim borç stokunda artış Kasım'da devam etti. Verilerin yurtiçi finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,8 yükseldi. TL cinsi tahvil faizleri gerilese de ülke risk primi ve dolar cinsi eurobond faizi yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.65	0.0%	BİST 100	5,419	0.5%
TR 2Y	9.99	-24 bp	TR 10Y	10.43	-15 bp
DXY	104.0	-0.7%	MSCI Dünya	2,593	0.3%
Altın (ons, \$)	1,817	1.7%	ABD 10Y	3.68	10 bp
Brent (varil, \$)	80.0	0.2%	Karbon (ton, €)	90.2	7.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Rus Rublesi	4.9%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-1.8%
Dolar/Japon Yeni	-3.8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.4%
MSCI Latin Amerika	2.9%
MSCI Dünya	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	0.2%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI Kuzey Amerika	0.2%
MSCI GOÜ	-0.7%
MSCI Asya Pasifik	-1.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	İkinci El Konut Satışları (aylık değişim)	Kasım		-%5,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar dünden kalan eğilimlerle karışık başladı. Dünkü kararının ardından bu sabah BoJ daha önceden açıklamadığı tahvil alımları yapacağını duyurdu. Uluslararası Para Fonu (IMF) BoJ'un dünkü kararının mantıklı görüldüğünü, ancak iletişiminin daha açık yapılması gerektiğini belirtti. Bu gelişmeler ışığında dünden kalan eğilimler ve Çin'de salgının seyrine dair haber akışı bu sabah riskli varlıklarda ayrışan performanslara yol açıyor. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik veri takviminde ABD Aralık ayı Conference Board tüketici güveni ve Kasım ayı ikinci el konut satışları yer alırken, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ve jeopolitik belirsizliklere dair diğer haberler takip edilecek. Yurtiçinde bu sabah Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Motorlu Taşıtlar Vergisi'nde (MTV) uygulanacak yeniden değerlendirme oranını indirme yetkisini kullanarak %122,9'dan %61,5 olarak belirledi. Gün içinde makroekonomik gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyrinde küresel risk iştahının yanında ekonomi dışı gelişmelere ilişkin haber akışının önemli olabileceği değerlendiriliyor.

ABD'de Kasım ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri karışık bir görünüm sergiledi. Yıllıklandırılmış konut başlangıçları önceki aya göre sadece %0,5 azalarak beklentilerin üzerinde kaldı. Öte yandan, yıllıklandırılmış inşaat izinleri aylık bazda %11,2 ile tahminlerin ötesinde zayıfladı.

Euro Bölgesi tüketici güveni Aralık'ta hafif toparlanırken, Ekim ayında cari açık hız kesti. Kasım ayında -23,9 olan tüketici güven endeksi Aralık ayı ön hesaplamalarına göre -22,2'ye hafif yükseldi. Bölgenin mevsimsellikten arındırılmış verilere göre cari işlemler açığı önceki aydaki 8,1 milyar eurodan 0,4 milyar euroya toparlandı. Arındırılmamış veriler ise Ekim'de 4,4 milyar euroluk cari açığa işaret etti.

Almanya'da üretici enflasyonu 9 ayın en düşük seviyesinde. Aylık bazda üretici fiyat endeksi (ÜFE) Kasım'da %1,7'lik gerileme tahminlerinin üzerinde %3,9 azaldı. ÜFE yıllık enflasyonu ise Ekim'deki %34,5'den %28,2'ye düştü. Kasım'da kaydedilen yıllık %28,2'lik üretici enflasyonu Şubat ayından bu yana görülen en düşük yıllık enflasyon oldu.

Merkezi yönetim borç stokunda artış Kasım'da devam etti. Ekim ayına göre merkezi yönetimin brüt iç borç stoku 53,7 milyar TL artarken, dış borç stokunda artış 44,2 milyar TL seviyesinde kaldı. Böylece toplam brüt borç stoku 97,9 milyar TL artarak 3 trilyon 907,9 milyar TL'ye çıktı.

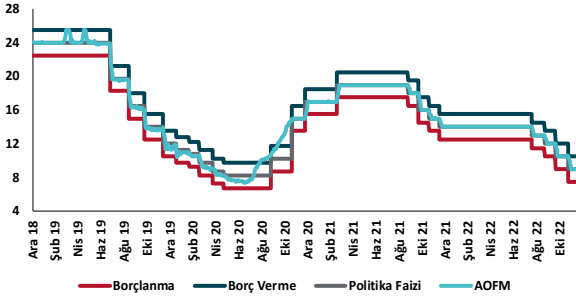
Aralık'ta tüketici güveninde düşüş görüldü. Kasım ayında 76,6 olan tüketici güven endeksi Aralık'ta 75,6 seviyesine indi. Mevcut dönemde hanenin maddi durum, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum ve gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine yönelik alt endekslerde gerileme yaşanırken, gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine yönelik alt endekste yükseliş gözlemlendi.

Şirket ve Sektör Haberleri

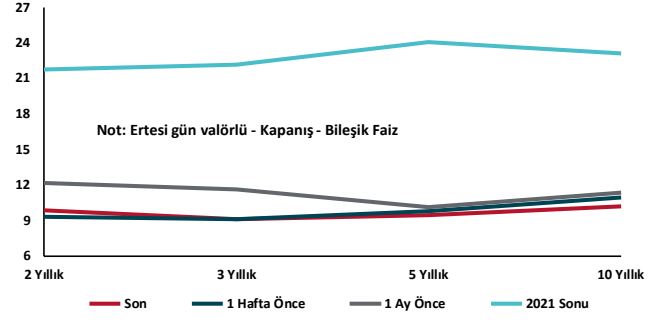
Esenboğa Havalimanı ihalesinde en iyi teklifi TAV Havalimanları (TAV) verdi. Böylece halihazırda 23 Mayıs 2025'e kadar işletme hakkına sahip olan şirket, takip eden 25 yıllık dönemde işletme imtiyazına sahip oldu. TAV, Devlet Hava Meydanları İşletmesi'ne (DHMI) 475 milyon euro imtiyaz kira bedeli ödeyecek ve işletme süresi boyunca havalimanına kapasite artırımı için yaklaşık 300 milyon euro tutarında yatırım yapacak. Yatırımın yaklaşık 210 milyon euro olarak planlanan ilk etabı 2023 yılında başlayacakken, yaklaşık 90 milyon euro tutarındaki ikinci etabı en geç 2038 yılında geçilecek.

Hidrojen yakıtlı yeşil çelik üretimi için anlaşma imzalandı. Avustralyalı demir cevheri madencisi Fortescue Metals grubu, Avusturyalı Voestalpine, Japonlu Mitsubishi Corp ve İngiliz Primetals Technologies sıfır emisyonlu demir üretimi için yeşil çelik üretimi anlaşması imzaladı. Anlaşma ile saatte üç ila beş ton yeşil sıcak metal kapasiteli endüstriyel ölçekli bir prototip tesis tasarımı ve mühendisliği amaçlanıyor. 2027'den itibaren devreye alınması planlanan tesisin Avusturya'nın Linz şehrinde kurulması planlanıyor.

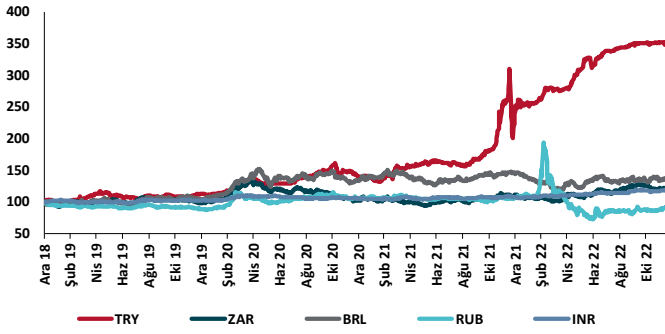
TCMB Faiz Koridoru



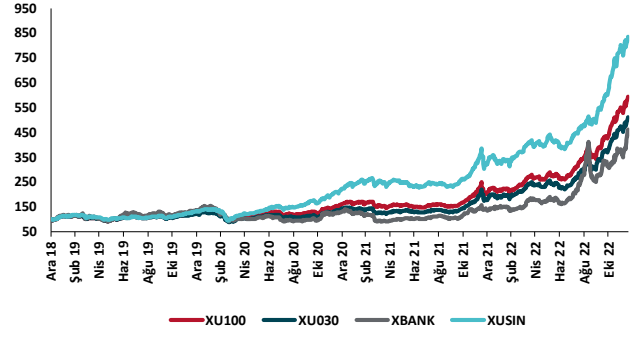
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



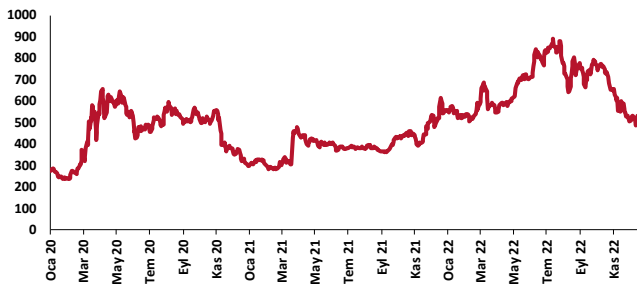
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



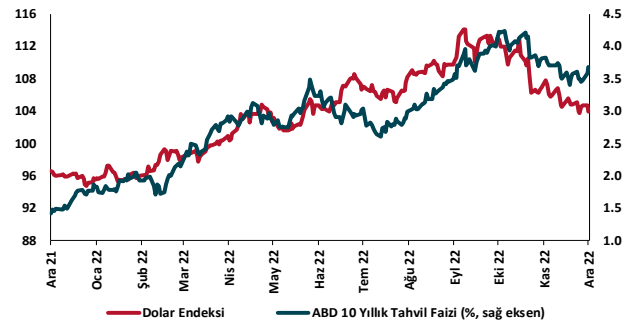
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



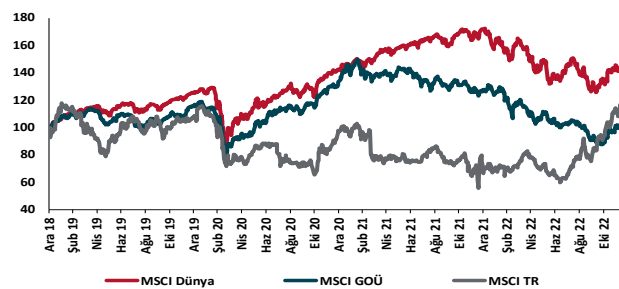
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



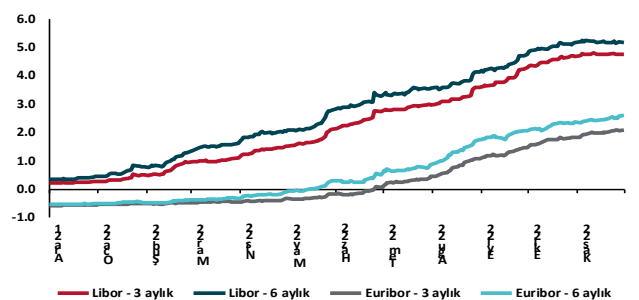
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2022 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.