

Küresel risk iştahi kırılğan bir seyir izliyor

Dalgalı bir seyir izleyen küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. ABD'de üçüncü çeyrek nihai büyüme rakamları açıklandı ve yıllıklandırılmış büyüme oranı bir miktar aşağı çekildi. Ülkede ilk işsizlik maaşı başvuruları haftalık bazda beklentilerin altında gerçekleşti. Angola, petrol üretim kotası konusunda yaşanan anlaşmazlık sonrası, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyeliğinden ayrılma kararı aldığını duyurdu. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %3,89'a yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %1,95 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,7 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,8 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı günü %0,8 yükselişle kapattı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi. TCMB Para Politikası Kurulu politika faizini beklentiler doğrultusunda 250 baz puan artırdı. TCMB ayrıca TL depo alım ihaleleri düzenleyeceğini duyurdu. Bunlara ek olarak yabancı para yükümlülükler için %5 olarak uygulanan menkul kıymet tesis oranını %4'e indirirken, kredi büyümesine göre menkul kıymet tesisine ilişkin geçici uygulamanın 6 ay süre ile uzatılacağını açıkladı. Kredi kartı azami faiz oranları ve üye işyeri azami komisyon oranlarında değişiklik olmayacağını belirtti. Dalgalı bir seyir izleyen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,3 ve %1,2 yükselişle kapattı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti. Ülke risk primi yataya yakın seyrederken, TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü.

Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahi dünden kalan eğilimlerle pozitif bir seyir izliyor. Japonya'da Kasım ayı çekirdek enflasyon verileri beklentiler dahilinde gerçekleşti. Bugün küresel

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	29,11	0,0%	BİST 100	7.765	1,3%
TR 2Y	37,23	38 bp	TR 10Y	24,38	60 bp
DXY	101,8	-0,6%	MSCI Dünya	3.145	0,7%
Altın (ons, \$)	2.045	0,8%	ABD 10Y	3,89	2 bp
Brent (varil, \$)	79,4	-0,4%	Karbon (ton, €)	77,9	3,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,6%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,7%
Dolar/Japon Yeni	-1,0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,2%
MSCI Latin Amerika	1,1%
MSCI Kuzey Amerika	1,0%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI GOÜ	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Avrupa	-0,1%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	GSYH Büyümesi (çeyreklik deęişim)	3Ç23	%0,0	%0,0
ABD	Çekirdek PCE Endeksi (aylık değişim)	Kasım	%0,2	%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tarafıta İngiltere üçüncü çeyrek büyüme rakamları ile ABD Kasım ayı bireysel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) yayımlanacak. Yurtiçinde ise bugün makroekonomik veri akışı sakın.

ABD'nin 2023 üçüncü çeyrek büyümesi hafif aşağı revize edildi. Daha önce %5,2 olarak açıklanan 2023 üçüncü çeyrek gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) yıllıklandırılmış büyüme oranı %4,9'a revize edildi. Ülkede Kasım ayı bileşik öncü göstergeler endeksi tahminler dahilinde aylık bazda %0,5 geriledi. 16 Aralık'ta biten haftada işsizlik maaşı başvuruları ise 205 bin kişi ile tahminlerin altında geldi. Aralık ayı Kansas City imalat sanayi aktivite endeksi Kasım'daki -2'den -1'e toparlanırken, Philadelphia Fed aktivite endeksi -5,9'dan -10,5'e düştü.

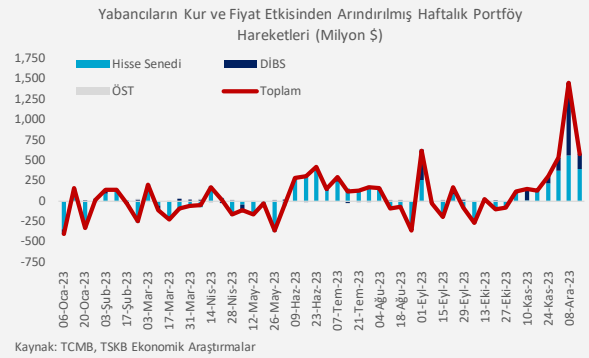
Japonya'da Kasım ayında enflasyon beklentiler dahilinde geldi. Ekim'de %3,3 olan tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yıllık enflasyonu %2,8'e indi. Aynı dönemde çekirdek enflasyon %4,0'dan %3,8'e geriledi.

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faizleri piyasa ortalama beklentileri ile uyumlu şekilde 250 baz puan artırarak %40,00'dan %42,50'ye yükseltti. Açıklamada yaptığı değişikliklerle sıkılaştırma adımlarının en kısa sürede tamamlanacağını beklediğini belirtti. Karar metninde TCMB enflasyonist baskıların canlı olduğunu, aylık enflasyonun ana eğiliminde düşüşün sürdüğünü yineledi. Kasım'da manşet enflasyonun bir miktar yükselmekle birlikte son Enflasyon Raporu'nda sunulan görünümle uyumlu seyrettiğini ifade etti. Yurt içi talebin mevcut seviyesinin, hizmet fiyatlarındaki katılığın ve jeopolitik risklerin enflasyon baskılarını canlı tuttuğu yönündeki görüşünü tekrarladı. Karar metninde TCMB, mevcut mikro ve makroihtiyati çerçeveyi, piyasa mekanizmasının işlevselliğini artıracak ve makro finansal istikrarı güçlendirecek şekilde sadeleştirdiğini hatırlattı. Kredi faizlerinin hedeflenen finansal sıkılık düzeyiyle uyumlu olduğunu yinelerken, TL mevduat payının artırılmasına yönelik düzenlemelerin ve parasal sıkılaştırmanın, aktarım mekanizmasını güçlendirmeye ve bankacılık sisteminin fonlama kompozisyonunu iyileştirmeye devam edeceği öngörüsünü korudu.

Aralık'ın ikinci haftasında TCMB brüt ve net rezervlerinde ayrışma görüldü. 15 Aralık'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda yaklaşık 0,3 milyar dolar artarken, döviz rezervleri de yaklaşık 0,9 milyar dolar yükseldi. Böylece brüt rezervler 142,5 milyar dolara çıksa da, net rezervler 38,2 milyar dolardan 37,2 milyar dolar seviyesine geriledi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına pozitif ilgisi 15 Aralık haftasında bir miktar yavaşlarsa da sürdü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 15 Aralık'ta biten haftada 396,0 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 180,9 milyon dolar artırdılar. Böylece hafta genelinde yabancılar toplamda 579,6 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.

15 Aralık'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 0,3 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,3 milyar dolar gerilerken, tüzel kişiler YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 18 milyon dolar daraldı. 15 Aralık 2023 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %10,7 azalarak 208,8 milyar dolar oldu.

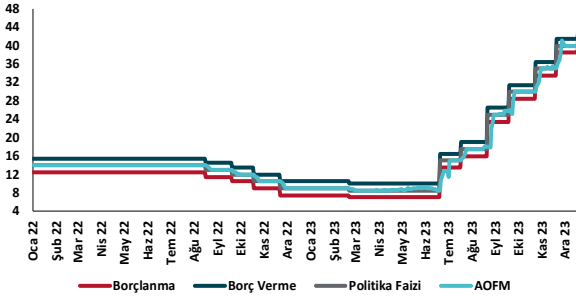


Şirket ve Sektör Haberleri

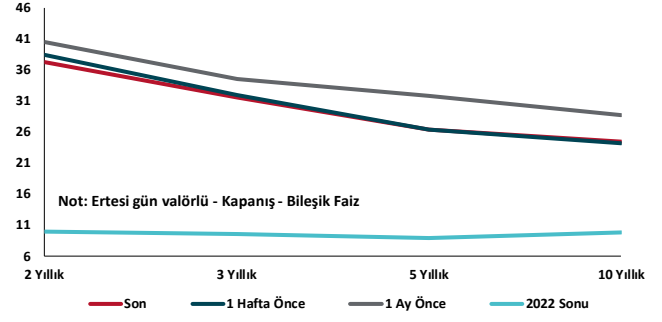
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), İş Bankası'nın 53 milyar TL tutarındaki borçlanma aracı ihracı başvurusunu onayladı.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB), Japon Uluslararası İşbirliği Bankası (JBIC) ile 200 milyon dolarlık kredi anlaşması imzaladı. Hazine geri ödeme garantisizle temin edilen toplam 12 yıl vadeye sahip "Green 4" temalı kredi, Türkiye'deki yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği projelerinin finansmanında kullanılacak.

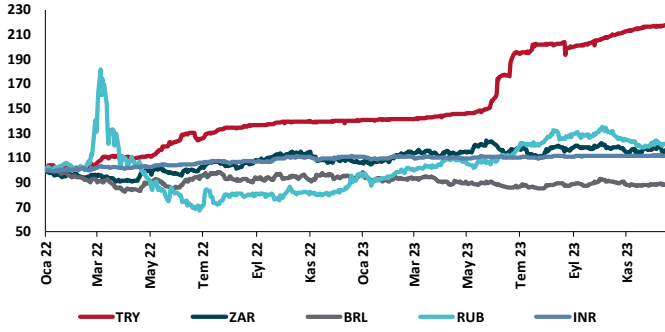
TCMB Faiz Koridoru



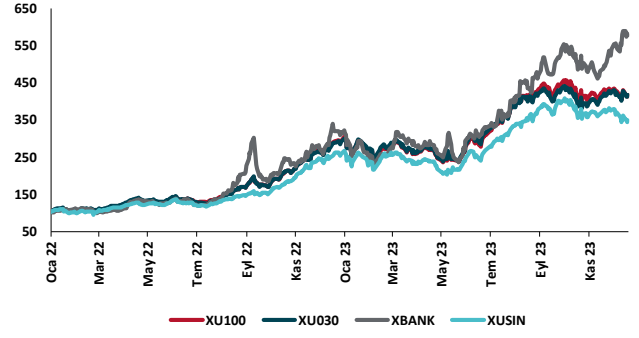
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



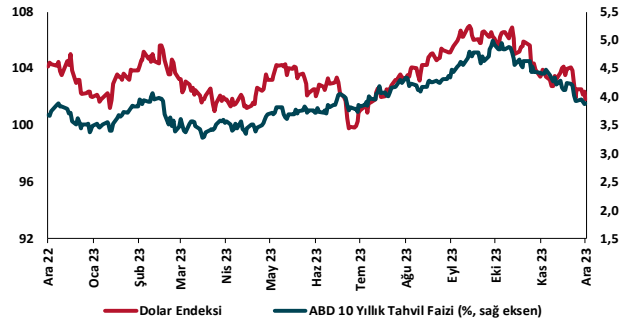
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



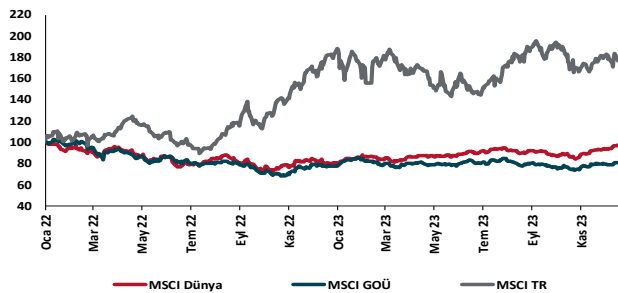
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



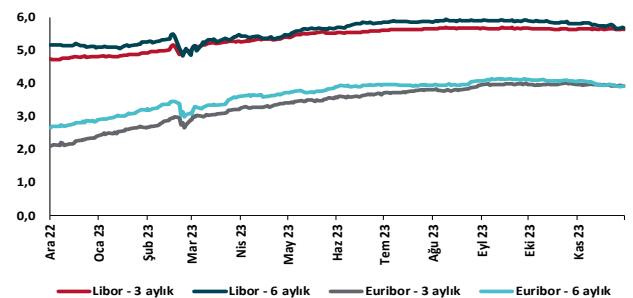
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.