

## Küresel finansal piyasalarda risk iřtahi pozitif bir seyir izliyor

**Makroekonomik veri akışının karışık bir tablo çizdiği ortamda küresel riskli varlıklar genel olarak Cuma gününü pozitif tamamladı.** ABD’de Aralık ayı yeni konut satışları beklentilerin üzerinde gelse de İngiltere’de perakende satışlar beklenmedik şekilde geriledi. Almanya’da Aralık ayında üretici enflasyonundaki düşüş tahminlerden sınırlı kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Christopher piyasa beklentilerinde olduğu gibi gelecek toplantıda 25 baz puan faiz artışından yana olduğunu söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot gelecek iki toplantıda da faiz artırımlarının 50’şer baz puan olması gerektiğini görüşünü dile getirdi. ECB üyesi ve Finlandiya Merkez Bankası Başkanı Olli Rehn kış aylarında ve baharın başlarında ciddi faiz artırımları için zemin bulunduğunu belirtti. Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, küresel durgunluk konusunda birkaç ay öncesine göre daha iyimser olduklarını ancak dünya genelindeki ekonomik toparlanmanın hala kısmi ve dengesiz olduğunu söyledi. Bununla birlikte, veri akışındaki ayrışmaya rağmen dünya genelinde belli başlı ekonomilerin resesyona gireceği değerlendirmelerinin hafiflemesi riskli varlıkların önemli bir bölümünün Cuma gününü pozitif kapatmasına yol açtı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,5 yükseldi. Dolar endeksinin yataya yakın kapandığı günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. Ancak altının ons fiyatı %0,2 gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,7 ve doğal gaz fiyatlarında %9’u aşan yükselişler kaydedildi. Güvenli liman arayışının hafiflemesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artışla %3,48’e çıktı.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Aralık ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini yayınlarken, Türk finansal varlıklarda görece sakin bir seyir gözlemlendi.** Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,6 yükselirken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri ve ülke risk primi geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.76	0.0%	BİST 100	5,490	1.3%
TR 2Y	10.19	-6 bp	TR 10Y	10.13	1 bp
DX	102.0	0.0%	MSCI Dünya	2,725	1.5%
Altın (ons, \$)	1,927	-0.2%	ABD 10Y	3.48	9 bp
Brent (varil, \$)	87.6	1.7%	Karbon (ton, €)	85.1	1.4%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Japon Yeni	0.9%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.3%
Euro/Dolar	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.9%
Dolar/Rus Rublesi	-1.7%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.9%
MSCI Kuzey Amerika	1.9%
MSCI Dünya	1.5%
MSCI Asya Pasifik	1.0%
MSCI GOÜ	0.8%
MSCI Avrupa	0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	0.5%
MSCI Latin Amerika	0.3%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ocak		75.6
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ocak	-20.0	-22.2

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni güne küresel finansal piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle başladı.** Bu sabah haber ve veri akışı sakinken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklerle birlikte Euro Bölgesi Ocak ayı tüketici güven endeksi ön sonuçları ve ABD Aralık ayı bileşik öncü göstergeler endeksi yayınlanacak. Yurtiçinde TÜİK Ocak ayı tüketici güven endeksini yayınlayacakken, Hazine 3 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

**ABD'de Aralık ayında ikinci el konut satışları beklentilerin üzerinde kalsa da daraldı.** ABD'de ikinci el konut satışları, Aralık 2022'de %1,5 düşerek yıllıklandırılmış olarak 4,02 milyona geriledi. Yıllık bazda karşılaştırıldığında satışlar Aralık 2021'deki 6,09 milyondan %34 oranında gerilemiş oldu.

**İngiltere'de perakende satışlar Aralık'ta beklenmedik şekilde geriledi.** Aylık bazda toplam satışlar %0,5 artış tahminlerinin aksine %1,0 azalırken, akaryakıt hariç çekirdek perakende satışlar %1,1 gerileyerek beklentilerin altında kaldı.

**Almanya'da üretici fiyatları enflasyonu Aralık'ta gerilemeye devam etti.** Aralık ayında üretici fiyatları endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %21,6 artarak, arka arkaya üçüncü kez yavaşladı. ÜFE enflasyonu Ekim'de %34,5 ve Kasım'da %28,2 olarak kaydedilmişti.

**Merkezi yönetim borç stokunda artış Aralık'ta devam etti.** Kasım ayına göre merkezi yönetimin brüt iç borç stoku 51,2 milyar TL artarken, dış borç stokunda artış 74,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece toplam brüt borç stoku 125,4 milyar TL artarak 4 trilyon 33,2 milyar TL'ye çıktı. Toplam borç stoğunun 1 trilyon 392 milyarlık kısmı TL cinsinden iken, döviz cinsinden borç stoğu 2 trilyon 641 milyar oldu.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Gaziantep, Konya, Hatay ve Bursa'daki bazı üretim tesisi yatırımlarına proje bazlı devlet yardımı verilmesi kararlaştırıldı.** Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren karara göre, Gaziantep'te sabit yatırım tutarı 724,9 milyon TL olan Poly Gürteks Tekstik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, başlangıç tarihi 7 Haziran 2021 olan Gaziantep'teki, polimer/cips ve POY üretim tesisinin yatırım süresi 3 yıl olarak belirlendi. Sabit yatırım tutarı 2,4 milyar TL olan Al Metal Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Konya'da hayata geçirilen ve başlangıç tarihi 1 Ekim 2022 olan direkt soğutmalı slab döküm ve sıcak haddeleme yöntemiyle alüminyum yassı mamul üretim tesisinin yatırım süresi 5 yıl olarak belirlendi. Hatay'da, sabit yatırım tutarı 27,7 milyar TL olan By Polimer Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin başlangıç tarihi 1 Ağustos 2022 olan polipropilen üretim tesisi yatırımının süresi 3 yıl olarak belirlendi. Sabit yatırım tutarı 910,7 milyon TL olan BG Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Bursa'da hayata geçirilen ve başlangıç tarihi 1 Kasım 2021 olan yüksek karbonlu ferrokrom üretim tesisinin yatırımın süresi 3 yıl olarak öngörüldü.

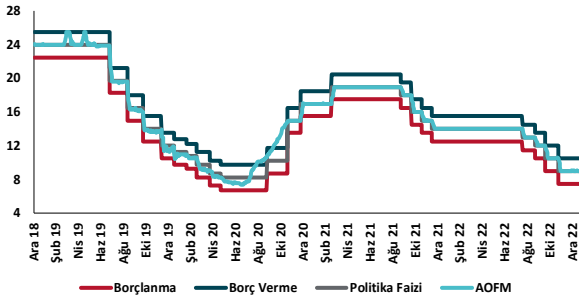
**Türkiye'de girişimcilik ekosistemindeki yatırımlar 2022'de işlem büyüklüğünde %3, işlem adedinde %10 azaldı.** Startups.watch'un yayınladığı verilere göre 300 girişime 1 milyar 593 milyon dolar yatırım gelirken, bu rakamla Türkiye Avrupa'da onuncu sıradaki yerini korudu. 2022'de en fazla hızlı market, oyun, yapay zeka, SaaS ve pazarlama teknoloji alanlarına yatırım yapıldı. Hızlı market alanının öne çıkmasında, Getir'in aldığı 768 milyon dolarlık yatırım etkili oldu. Yatırım yapılan oyun girişimi sayısı 52'den 24'e düşerken, toplam yatırım tutarı 265 milyon dolardan 362 milyon dolara yükseldi. Böylece Türkiye oyun yatırımlarında ABD, Singapur ve İngiltere'nin ardından en fazla yatırım çeken dördüncü ülke oldu.

**Dünya Ekonomik Forumu toplantıları kapsamında Ticaret Bakanları İklim Koalisyonu kuruldu. Avrupa Birliği (AB), Kenya, Ekvator ve Yeni Zelanda'nın eş liderliğinde kurulan koalisyon AB ve İngiltere ile 50 ülke dahil oldu.** Koalisyon iklim, ticaret ve sürdürülebilir kalkınma amaçları arasındaki etkileşimi göz önüne alarak, uluslararası ticaretin seragazi azaltımına, dayanıklı, iklim nötr ve sürdürülebilir bir yapıya adil geçişte katkı sunabileceğini belirtiyor. Bu kapsamda koalisyon emisyon azaltımı ve iklim risklerine uyumu sağlayacak ürün, hizmet ve teknolojilerin geliştirilmesini, ulaşılabilir hale gelmesini ve yayılımını özendirme hedefliyor. İklim eylemini destekleyen ticaret politikalarını Dünya Ticaret Örgütü ve benzeri çok taraflı aktörler bünyesinde teşvik etmenin Koalisyonun 1 numaralı önceliği olduğu görülüyor.

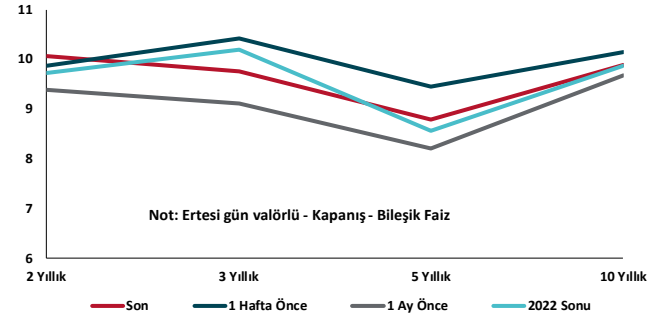
## Kalkınma Gündemi



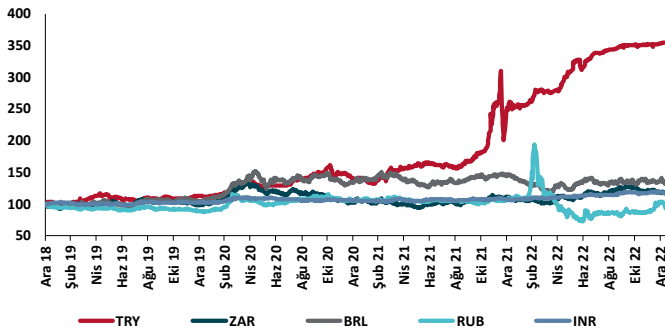
## TCMB Faiz Koridoru



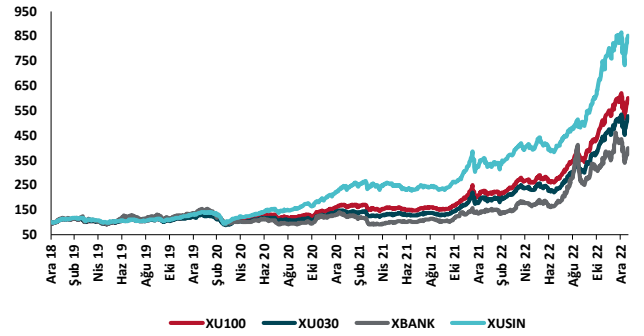
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



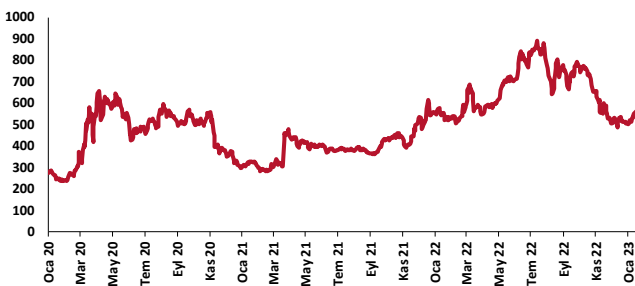
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



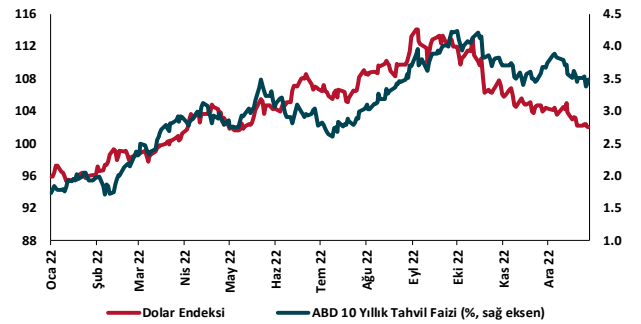
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



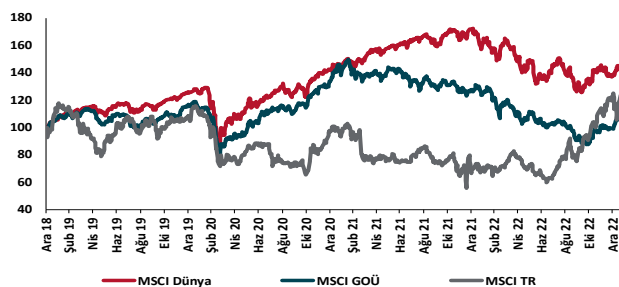
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



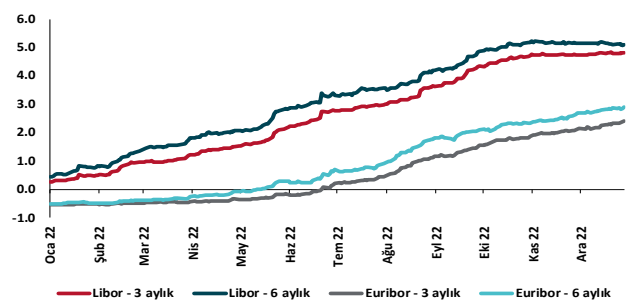
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.