

## Küresel risk iştahı sakin bir seyir izliyor

**Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayırışan bir tablo çizdi.** ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Kasım ayı nihai rakamları açıklanırken, endeks 60,6'dan 61,3'e revize edildi. Öte yandan tüketicilerin 12 ay sonrasına dair enflasyon beklentileri %4,4'ten %4,5'e yükselerek negatif sinyaller verdi. Ülkede ayrıca Ekim ayı dayanıklı mal siparişleri verileri ekonomik aktiviteye dair zayıf bir tablo çizdi. Euro Bölgesi'nde ise tüketici güveni Kasım'da tahminlerin üzerinde bir artış gösterdi. Bu hafta sonu yapılması planlanan Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Müttetikleri (OPEC+) toplantısı, üye ülkelerin petrol üretim seviyeleri üzerindeki anlaşmazlıklar nedeniyle 30 Kasım tarihine ertelendi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel, faiz oranlarının zirveye yakın olduğunu ancak enflasyonda yeni bir yükseliş yaşanmasının daha fazla sıkılaştırma gerektirebileceğini söyledi. Bu gelişmelerle ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,42'de, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de %2,56 seviyesinde yataya yakın seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 artış görüldü. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,6 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,6 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,7 düşüş gözlemlendi. Altının ons fiyatı da %0,4 geriledi.

**Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün karışık bir seyir izledi.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan sürdürülen dezenflasyon programının çok büyük ihtimalle TL'de reel bir değerlemeye sebep olabileceğini söylerken, önümüzdeki dönemde sağlıklı politikalar ve yapısal reformlarla yatırımcı güvenini kazanmaya devam edeceklerini vurguladı. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz nitelikli yatırımlara avantajlı finansman programı tasarlandığını belirterek, Yatırım Taahhütlü Avans Kredisinin uygulama detaylarını yakında kamuoyuyla paylaşacaklarını söyledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ülkeye döviz getirilmesini teşvik etmek üzere yurt dışına sunulan bazı hizmetlerden elde edilen gelirlere sağlanan %50 kazanç istisnasının %80'e

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	28,83 ▲ 0,2%	BİST 100	7.987 ▼ -0,7%
TR 2Y	40,65 ▲ 22 bp	TR 10Y	28,82 ▲ 11 bp
DX	103,9 ▲ 0,3%	MSCI Dünya	3.005 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	1.990 ▼ -0,4%	ABD 10Y	4,42 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	82,0 ▼ -0,6%	Karbon (ton, €)	75,2 ▼ -0,2%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,3%
Dolar/Japon Yeni	0,8%
Dolar Endeksi	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Euro/Dolar	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,6%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,8%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Latin Amerika	-0,3%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,4%
MSCI GOÜ	-0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,5%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı	Kasım	%37,50	%35,00
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Kasım	43,4	43,1
Almanya	İmalat PMI	Kasım	41,2	40,8

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

çıkartılacağını açıkladı. Dün ayrıca TÜİK Kasım ayı tüketici güven endeksi verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %0,7 ve %0,6 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizlerinde hafif artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

**Yeni günde küresel piyasalar ABD ve Japonya'daki tatillerin de etkisiyle sakin bir seyir izliyor.** Bugün ABD ve Japonya'da piyasalar resmi tatil nedeniyle kapalı olacak. Gün içinde küresel tarafta gelişmiş ülkelerin Kasım ayı imalat ve hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) öncü verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise günün en önemli gelişmesi TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı olacak.

**ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ekim ayında tahminlerin ötesinde daraldı.** Dayanıklı mal siparişleri Ekim'de bir önceki aya göre %5,4 azalarak %3,1 olan düşüş beklentisini aştı. Eylül ayı verisi de %4,6'dan %4,0'a revize edildi. Ulaşım hariç çekirdek siparişler ise Ekim ayında değişim göstermedi.

**Euro Bölgesi Kasım ayı öncü tüketici güven endeksi rakamları açıklandı.** Buna göre tüketici güven endeksi Kasım ayında -17,8'den -16,9'a yükseldi ve -17,6 olan tahminleri geride bıraktı.

**Tüketici güven endeksi Kasım'da yavaşlayarak da olsa yükselişini sürdürdü.** TÜİK'in açıkladığı rakamlara göre endeks Ekim ayındaki 74,6 seviyesinden 75,5'e yükseldi. Endeksin alt kırılımlarının genelinde yükselişler gözlemlendi. Yüzdese bazda en yüksek artış %2,7 ile mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksinde olurken, onu %2,6 ve %0,6 ile gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi ile gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi alt endeksleri izledi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise %0,6 düşüş gösterdi.

**Dünya Bankası Türkiye Ülke Direktörü Humberto Lopez Türkiye'de iklim değişikliğine uyum ve azaltma maliyetinin 600 milyar doların üzerinde olmasının beklendiğini söyledi.** Direktör Lopez buna 100 milyar dolarlık deprem maliyeti ve 465 milyar dolarlık konutları dayanıklı hale getirme maliyetinin de eklenmesi ile Türkiye için toplam maliyetin 1 trilyon doların üstüne çıktığına, bunun gayri safi milli hasılanın tamamı anlamına geldiğine dikkat çekiyor.

**İngiltere, Kanada, Almanya ve 12 ülkenin daha iklim bakanları COP28 başkanına yazdıkları mektupta kömüre karşı daha sert adımlar atılması yönünde çağrıda bulundular.** COP26'da yaklaşık 200 ülke kömür enerjisini azaltmak için anlaşmaya varmıştı fakat geçtiğimiz yıllarda bu konuda kayda değer bir ilerleme görülmedi. Basına yansıyan habere göre kömür karbondioksit emisyonlarının bir numaralı kaynağı ve "öncelikle ve hızla aşamalı olarak ortadan kaldırılması gerekli." Bunun için mektupta yeni kömür santrallerinin durdurulması ve kömürden temize geçişin radikal bir biçimde hızlandırılması gerektiğine dikkat çekiliyor.

## Kalkınma Gündemi



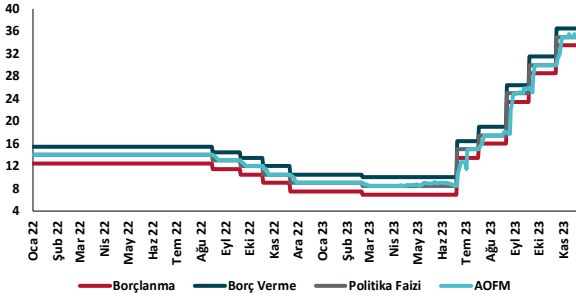
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Sermaye Piyasası Kurulu, 3 şirketin halka arz başvurusunu onayladı.** Çates Elektrik, Şeker Yatırım ve Batı Ege GYO başvuruları onaylanan şirketler oldu.

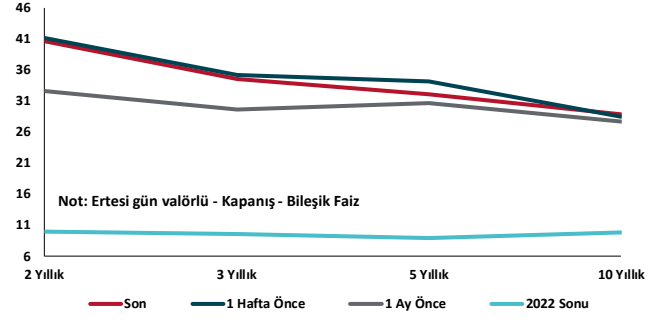
**İklim Değişikliği Başkanı, uluslararası iklim müzakerelerinde temsil için görevlendirilebilecek.** Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi'ne göre, İklim Değişikliği ve Uyum Koordinasyon Kurulu'nun başkanlık görevi İklim Değişikliği Başmüzakerecisi yerine Bakan Yardımcısı tarafından yürütülecek. Bununla birlikte İklim Değişikliği Başkanı, Bakan tarafından uluslararası iklim müzakerelerinde, Türkiye'yi İklim Değişikliği Başmüzakerecisi olarak temsil etmek için görevlendirilebilecek.

**Irak, Türkiye'ye petrol ihracatına hazır olduğunu belirtti.** Irak Başbakanlık Basın Ofisi'nden yapılan yazılı açıklamaya göre, Irak Başbakanı Muhammed Şiya es-Sudani Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar ile yaptığı görüşmede Irak'tan Türkiye'ye petrol ihracatının yeniden başlatılması için çözüm bulmaya hazır olduklarını belirtti.

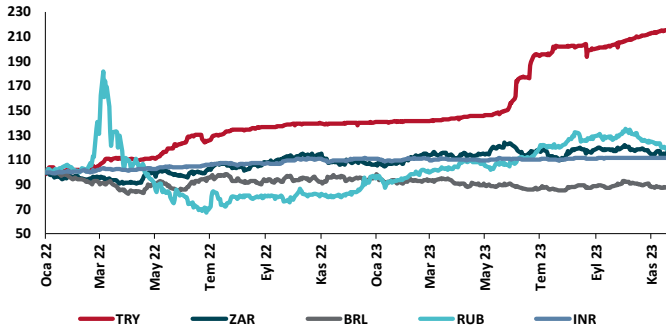
## TCMB Faiz Koridoru



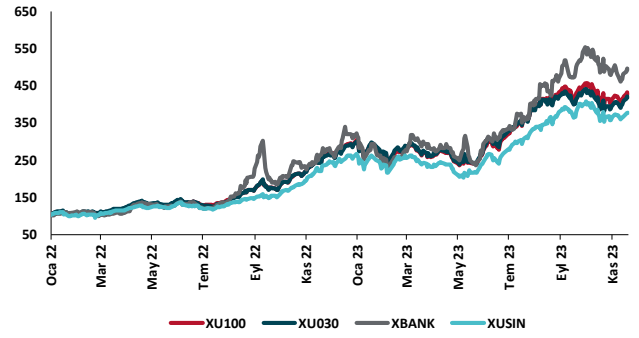
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



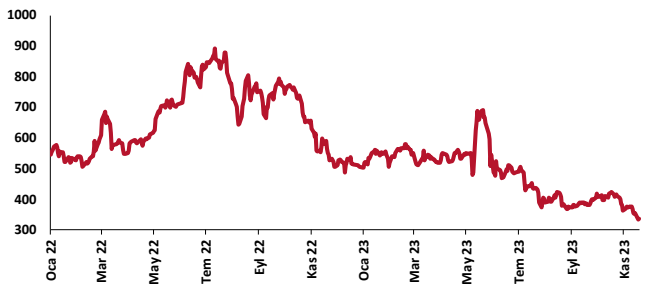
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



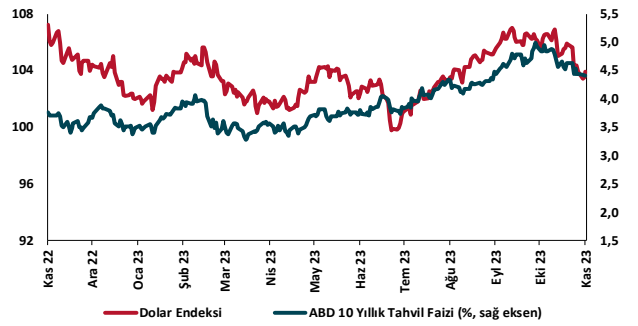
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



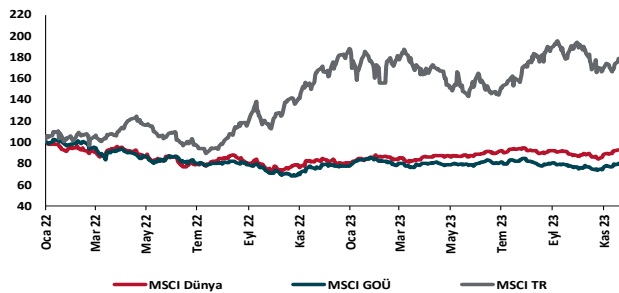
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



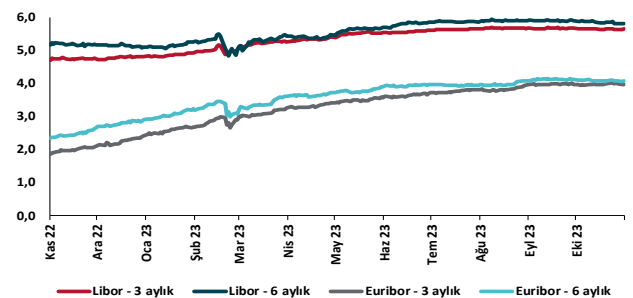
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.