

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde genelde pozitif bir seyir izledi.

ABD’de seçilmiş başkan Donald Trump’ın, yeni Hazine Bakanı olarak gösterdiği adayın tetiklediği iyimserlik dün zayıf veri akışına rağmen devam etti. Almanya’da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Kasım ayında gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, ECB politikasının çok uzun süre kısıtlayıcı kalmaması gerektiğini, aksi takdirde enflasyonun hedefin altına düşebileceğini söyledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 15 baz puan düşüşle %4,26, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan gerilemeyle %2,20 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,7 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,4 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,9 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,2 artış kaydedildi. Altının ons fiyatı %3,2 geriledi ve Bitcoin %3,5 düşüşle 93 bin 685 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif seyrini sürdürdü. Dün Kasım ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü %1,2 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahında iyimserlik ABD’nin yeni başkanı seçilen Donald Trump’tan gelen açıklamalarla hız kesti. Göreve geldiğinde Donald Trump, ilk olarak Meksika ve Kanada’dan ithal edilecek tüm ürünlerde %25, Çin’den ithal edilecek bütün ürünlerde %10 ilave gümrük vergisi uygulamaya dönük kararı imzalayacağını duyurdu.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	34,55	0,0%	BİST 100	9.660	▲ 1,2%
TR 2Y	40,66	▲ 11 bp	TR 10Y	29,49	▼ -7 bp
DXY	106,8	▼ -0,7%	MSCI Dünya	3.782	▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	2.625	▼ -3,2%	ABD 10Y	4,26	▼ -15 bp
Brent (varil, \$)	73,0	▼ -2,9%	TTF (MWh, €)	47,9	▲ 1,2%
Bitcoin (\$)	93.685	▼ -3,5%	Karbon (ton, €)	69,9	▲ 0,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,7%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%
Dolar Endeksi	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GÖÜ	0,5%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,3%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

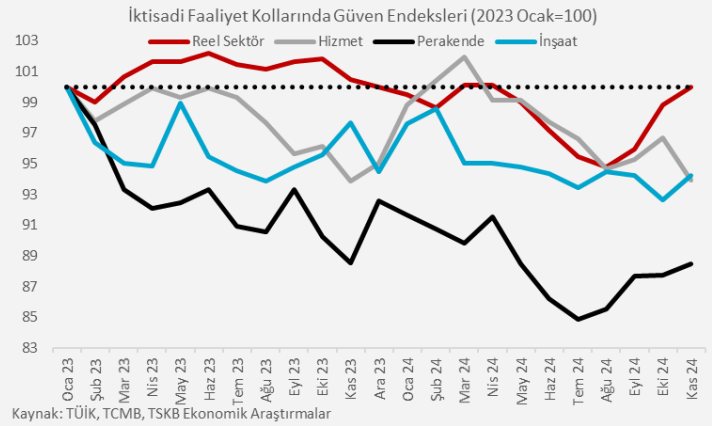
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Aylık Değişim)	Ekim	-%2,2	%4,1
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Kasım	112,5	108,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı ise sakin. Bugün küresel tarafta ABD Ekim ayı yeni konut satış verileri ile Kasım ayı tüketici güven endeksi rakamları yayımlanacak. Ayrıca, ABD Merkez Bankası (Fed) son para politikası toplantı tutanakları takip edilecek.

Almanya'da iş iklimi güven endeksi (Ifo) Kasım ayında gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Endeks Kasım'da 86,5'ten 85,7'ye inerken, endeksin alt kırılımlarında da düşüş görüldü. Mevcut durum endeksi 85,7'den 84,3'e, beklentiler alt endeksi de 87,3'ten 87,2'e geriledi.

Kasım ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair genelde pozitif sinyaller verdi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Kasım ayında reel sektör güven endeksi 102,2'den 103,4'e çıktı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı da Ekim ayındaki %75,2'den Kasım'da %75,6'ya yükseldi. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 114,2'den 111,0'a inse de, inşaat sektörü güven endeksi ve perakende sektörü güven endeksi sırasıyla 86,3'ten 87,8'e ve 110,7'den 111,7'ye yükseldi.



Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank, sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredisi temin etti. 518,5 milyon dolar ve 331,4 milyon euro olmak üzere iki dilimden oluşan toplam 870 milyon dolar tutarındaki kredinin toplam maliyeti dolar kısmı için SOFR+%1,75 ve euro kısmı için Euribor+%1,50 olarak gerçekleşti.

Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) desteğiyle Türkiye Endüstri Karbonsuzlaşma Yatırım Platformu (TIDIP) devreye alındı.

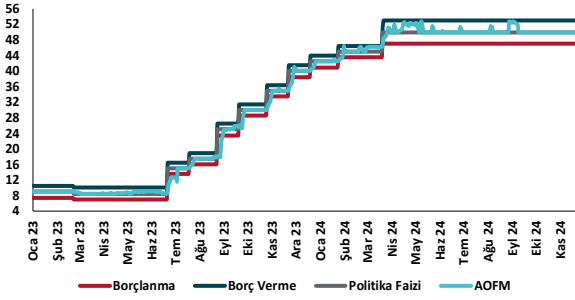
EBRD'nin Dünya Bankası Grubu ve Uluslararası Finans Kurumu ile ortaklık halinde hayata geçirdiği projenin 2030 yılına kadar 5 milyar dolar yatırımını hayata geçirmesi ve 20 tondan fazla karbon emisyonunu azaltması amaçlanıyor. Çelik, alüminyum, çimento ve gübre sektörlerinde yol haritaları oluşturacak olan platform, düşük karbonlu seçeneklerin geliştirilmesi ile cam, seramik ve kimyasallar gibi sektörleri de kapsayacak şekilde genişleyecek.

Küresel Plastik Anlaşması için görüşmeler başladı. Busan, Güney Kore'de önümüzdeki hafta boyunca gerçekleşecek görüşmelerde plastik kirliliği problemi masaya yatırılacak. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün (OECD) verilerine göre 1950'den bu yana küresel plastik kirliliği yaklaşık 200 kat artış ile yıllık 460 milyon ton seviyesine ulaştı. Görüşmelerde plastik üretiminin aşamalı olarak sonlandırılması, atık yönetiminin iyileştirilmesi ve bu süreçlerin finansmanı gibi konular tartışılacak.

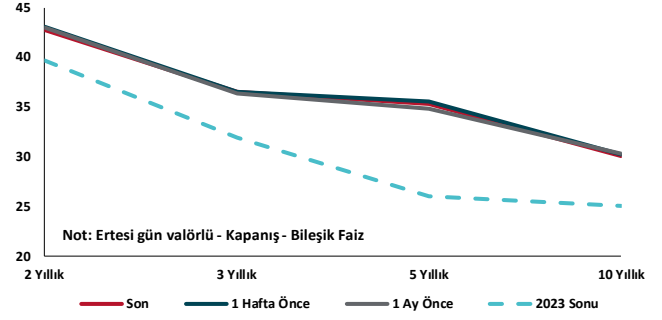
Kalkınma Gündemi



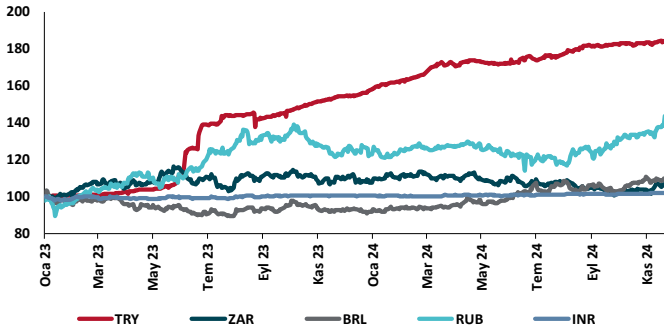
TCMB Faiz Koridoru



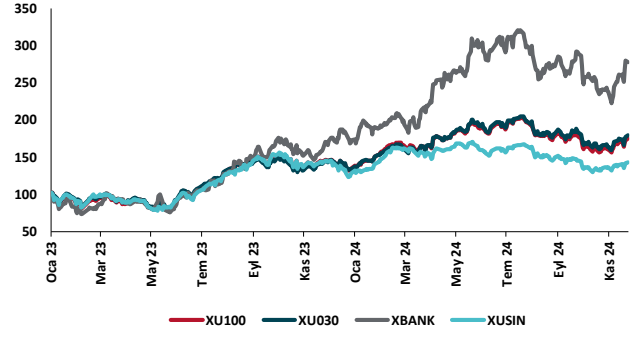
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



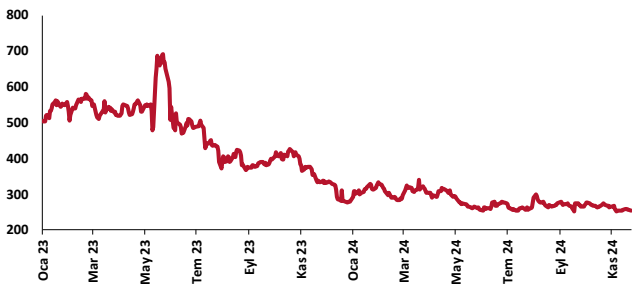
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



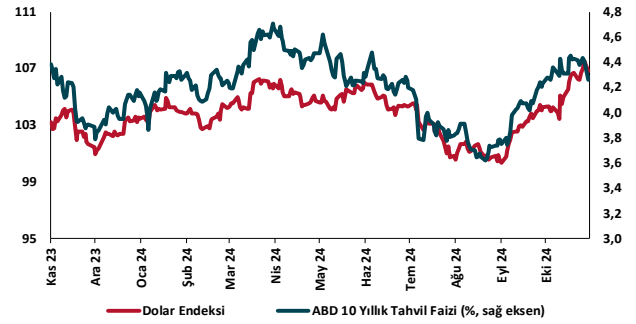
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



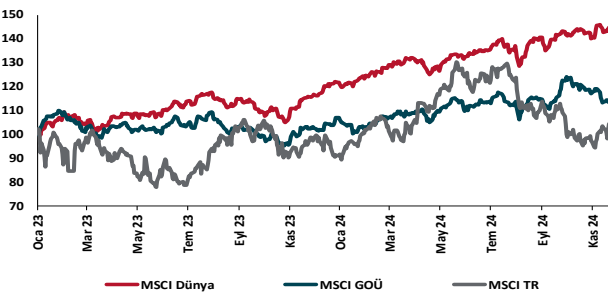
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



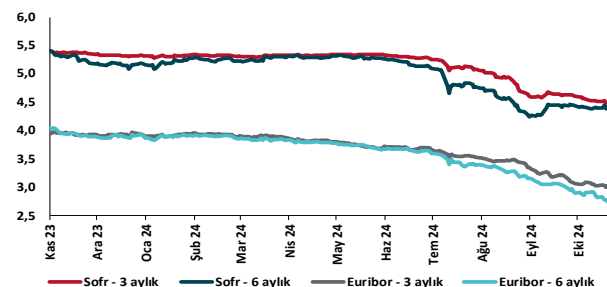
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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.