

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi. ABD'de Kasım ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri karışık bir tablo çizdi. İmalat PMI 50,0'dan 49,4'e gerileyerek daralma bölgesine geçerken, hizmet PMI 50,6'dan 50,8'e yükselerek beklentileri aştı. Almanya'da açıklanan üçüncü çeyrek büyüme rakamları öncü verileri teyit ederken, Kasım ayı iş alemi güven endeksinde (Ifo) artış gözlemlendi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonla mücadelede ECB'nin artık sıkılaştırmaya ara verip bekle-gör moduna geçebileceğini noktada olduğunu söyledi. Almanya'da süregelen bütçe tartışmaları tahvil faizlerini yukarı çekerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %2,65, ABD 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan yükselişle %4,48 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 artış görüldü. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,0 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,7 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,5 yükseldi.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu Cuma günü pozitif bir seyir izledi. Haftanın son gününde Kasım ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlandı. Resmi Gazete'de yayımlanan Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği'ne göre, yeniden değerleme oranı, bu yıl için %58,46 olarak tespit edildi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,8 ve %0,9 artışla kapattı. Ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşiş ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Yeni günde küresel piyasalar Çin'den gelen verilerin etkisiyle karışık bir seyir izliyor. İsrail ve Hamas arasındaki geçici ateşkesin uzatılabileceği haberine karşın, Çin'den gelen zayıf ekonomik aktiviteye dair veriler risk iştahını sınırlıyor. Bugün küresel tarafta ABD Ekim ayı yeni konut satış

Günlük Değişimler

Dolar/TL	28,86 ▲ 0,3%	BİST 100	7.960 ▲ 0,8%
TR 2Y	41,05 ▼ -6 bp	TR 10Y	28,39 ▼ -32 bp
DXY	103,4 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	3.015 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	2.002 ▲ 0,5%	ABD 10Y	4,48 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	80,6 ▼ -1,0%	Karbon (ton, €)	76,6 ▼ 0,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
Euro/Dolar	0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,7%
MSCI Avrupa	0,6%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,6%
MSCI Asya Pasifik	-0,7%
MSCI GÖÜ	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Ekim	730	759

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

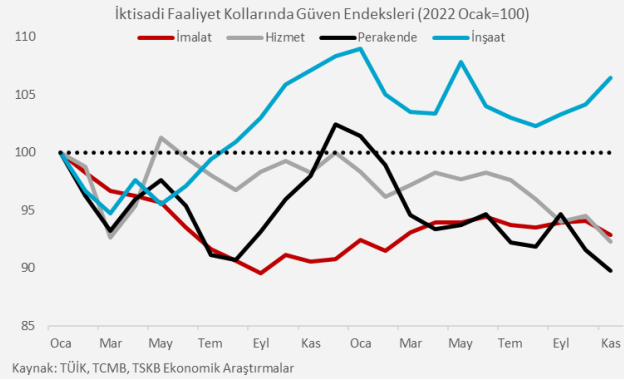
rakamları açıklanacak. Ayrıca ECB Başkanı Christine Lagarde'ın Avrupa Parlemontosu'nda yapacağı konuşma takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

Almanya'da üçüncü çeyrek büyüme rakamları öncü verilerle uyumlu geldi. Buna göre Almanya ekonomisi üçüncü çeyrekte çeyreklik bazda %0,1 daraldı. Bir önceki yılın aynı çeyreğine göre ise mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre %0,4 düşüş kaydedildi.

Almanya'da iş alemi güven endeksinde (Ifo) Kasım'da genele yayılan bir artış görüldü. Endeks Ekim ayındaki 86,9'dan 87,3'e yükseldi. Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında, mevcut durum endeksi 89,2'den 89,4'e, beklenti endeksi de 84,8'den 85,2'ye çıktı.

Kasım ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdiler.

Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Kasım ayında reel sektör güven endeksi Ekim ayındaki 105,3'ten 103,9'a geriledi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise Ekim ayındaki %76,8'den Kasım'da %77,5'e çıktı. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 113,6'dan 110,9'a, perakende sektörü güven endeksi 113,9'dan 111,7'e gerilerken, inşaat sektörü güven endeksi 89,1'den 91,0'a yükseldi.



Şirket ve Sektör Haberleri

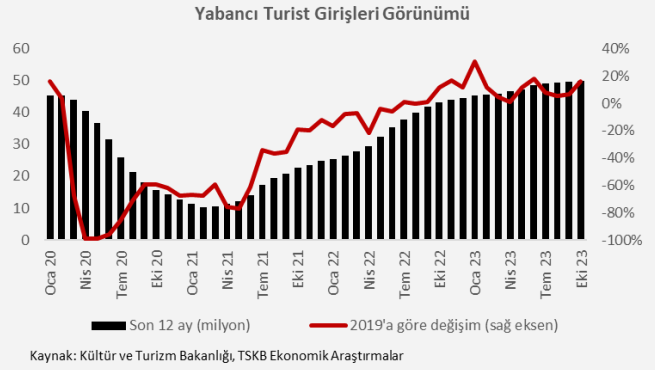
Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi (YTAK) çerçevesinde stratejik ürün ve alanlar belirlendi. 1 milyar TL ve üzeri düzeyde yatırım projeleri için 281 üründen oluşan Stratejik Öncelikli Ürün ve 261 başlıktan oluşan Teknoloji Alanları Listesi yayımlandı. Programın, yatırımcıların uzun vadeli ve uygun koşullarda yatırım kredisine erişimini sağlaması, yüksek teknoloji yatırımlarını hızlandırması ve cari denge ile fiyat istikrarına katkı sağlaması öngörülmüyor. Yatırım taahhütlü avans kredisi yeni uygulama çerçevesine göre; firmaların yatırım projeleri için alacakları Teknoloji/Strateji puanı dikkate alınarak, toplam yatırım tutarı en az 1 milyar TL olan yatırım projelerine aracı bankalar kanalıyla YTAK tahsis edebilecek. Azami 10 yıl vadeli olarak kullanılacak kredilerin faiz oranı; Teknoloji/Strateji puanı, yatırım kapsamında yurtdışından sağlanan finansman oranı, finansal sağlık değerlendirilmesine bağlı olarak %30 ile %15 aralığında belirlenecek. Yeni YTAK programına yıllık 100 milyar Türk lirası limit tahsis edildi. Program kapsamında 3 yıl boyunca toplam 300 milyar TL limit tahsis edilmesi bekleniyor.

Teknoloji/Strateji Değerlendirme Kriteri	Ağırlık
Yatırımın ilgili sektörde rekabetçiliği ve teknolojik kapasiteyi artıracak nitelikte ve ekonomik ölçekte olması	%15
Yatırımda yerli makine kullanımı	%5
Üretimde yerli girdi ve yurt içi katma değer potansiyeli	%15
Yatırım ile oluşturulacak ilave kapasitenin ve yurt içi üretimin ithal ikame etkisi ve ihracat potansiyeli	%35
Projenin üretilen ürün veya bu ürünün ara girdi olarak kullanıldığı ürünler bakımından, belirgin kapasite artışı oluşturularak ülke arz sürekliliği, güvenliği ve fiyat istikrarına katkı sağlaması	%25
Projenin yeşil üretim performansı ve sürdürülebilirliğe katkısı	%5
Kriterlere göre ağırlıklı toplam puan	%100

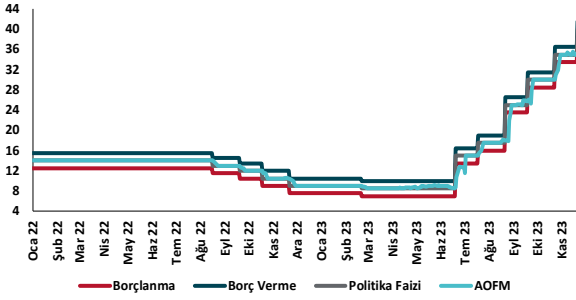
Şirket ve Sektör Haberleri

Kültür ve Turizm Bakanlığı, Ekim ayı yabancı ziyaretçi sayısını açıkladı. Geçtiğimiz ay Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %3,8 oranında artarak 5,79 milyon oldu. Yılın ilk 10 ayında yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %13,3 yükseldi ve 44,88 milyona ulaştı.

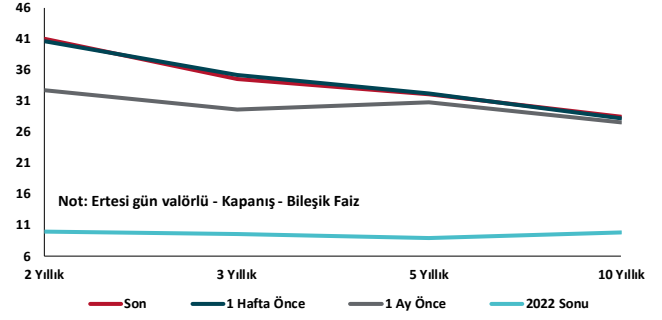
2022 yılı Ulusal Enerji Denge Tabloları yayımlandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan tablolara göre, 2022 yılı birincil enerji arzı yıllık bazda %1,0 azalarak 157,8 milyon ton eşdeğer petrole (mtep) geriledi. 2022 yılına ilişkin toplam nihai enerji tüketimi ise yıllık bazda %2,8 azalarak 120,4 mtep olarak kaydedildi.



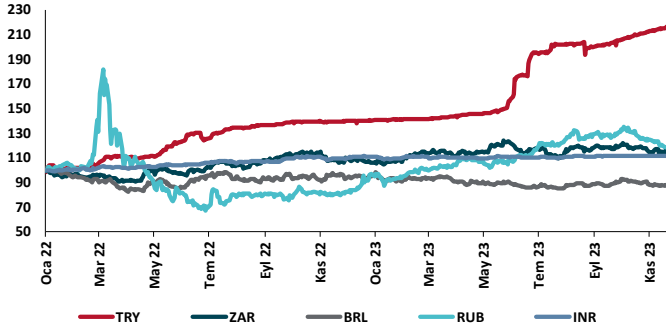
TCMB Faiz Koridoru



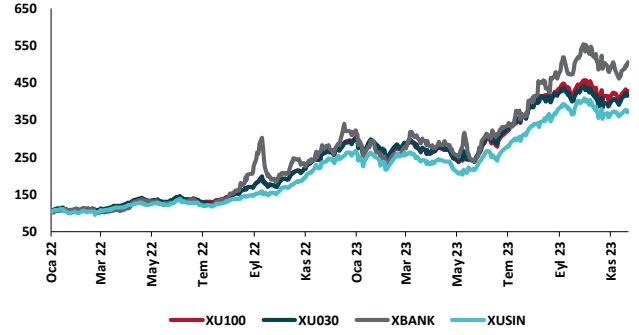
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



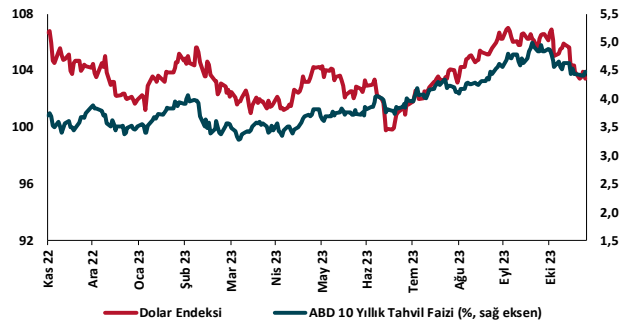
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



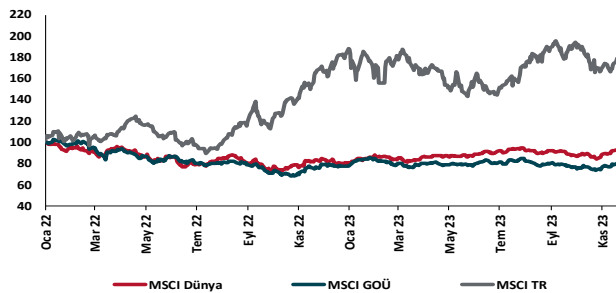
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



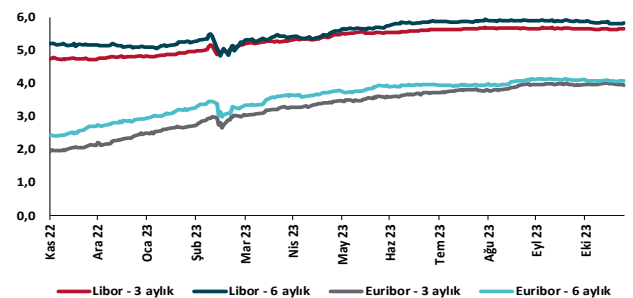
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.