

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı zayıf bir seyir izliyor

Makroekonomik gündemin sakin olduğu Cuma günü riskli varlıklarda iyimserlik kesintiye uğradı. Şükran Günü sonrasında ABD piyasaları yataya yakın kapanırken, Çin'de artan vaka sayılarının normalleşmeyi geciktirebileceği endişeleriyle büyüme kaygıları arttı ve dünyanın geri kalanında sınırlı satışlar yaşandı. Gün içinde Çin Merkez Bankası (PBoC) zorunlu karşılıkları indirerek piyasalara ek likidite sağladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %3,70'e indi. Ancak Almanya 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artarak %1,97'ye, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artışla %3,12'ye çıktı. Dolar küresel ölçekte zayıf seyrederken, altın fiyatları %0,1 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,0 gerileyerek günü tamamladı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 geriledi.

Türk finansal varlıklarda genel olarak sakin bir seyir gözlemlendi. TCMB 2022 Kasım Finansal İstikrar Raporu'nu yayınlarken, finansal varlıklarda küresel eğilimlerin aksine sınırlı pozitif kapanışlar kaydedildi. Basında yer alan bir haberde Katar'dan Türkiye'ye toplamda 10 milyar doları bulacak ve 3 milyar doları bu yıl içerisinde hesaplara geçebilecek yeni bir fon sağlanması için yürütülen görüşmelerde sona yaklaşıldığı belirtildi. Kaynaklara dayandırılan haberde kaynağın bir kısmının swap, bir kısmının ise eurobond veya farklı yöntemle sağlanabileceği ifade edildi. Bu haber akışı altında Cuma günü Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,2 yükseldi. Ülke risk primi ve tahvil faizleri gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında % 0,1 değer kazandı.

Yeni güne küresel finansal piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Hafta sonu Çin'de uygulanmakta olan sıfır vaka politikasına yönelik protesto gösterileri yapılırken, riskli varlıklar sakin makroekonomik gündemde Cuma gününden kalan eğilimlerle uyumlu hareket ediyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklere dair haber akışına ek olarak Euro Bölgesi Ekim ayı parasal göstergeleri takip edilecek. Yurtiçinde hafta sonu

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.59 ▼ -0.1%	BİST 100	4,874 ▲ 0.3%
TR 2Y	10.81 ▼ -14 bp	TR 10Y	10.84 0 bp
DXY	106.0 ▲ 0.1%	MSCI Dünya	2,704 ▼ -0.1%
Altın (ons, \$)	1,756 ▲ 0.1%	ABD 10Y	3.70 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	83.6 ▼ -2.0%	Karbon (ton, €)	78.9 ▲ 0.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	1.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
Dolar Endeksi	0.1%
Euro/Dolar	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.4%
Dolar/Rus Rublesi	-1.4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.2%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI Dünya	-0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Asya Pasifik	-0.3%
MSCI GOÜ	-0.5%
MSCI Latin Amerika	-2.4%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Resmi Gazete’de yayınlanan kanunla Sekreteryası Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın (HMB) yapacağı ve HMB, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı, Sanayi ve Teknoloji Bakanı, Tarım ve Orman Bakanı, Ticaret Bakanı, Strateji ve Bütçe Başkanı ile TCMB Başkanı’ndan oluşan Fiyat İstikrarı Komitesi kuruldu. Yeni günde makroekonomik gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının yanında yurtçinde ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışı önemli olabilecek.

Çin Merkez Bankası (PBoC) zorunlu karşılık oranlarını 25 baz puan indirerek finansal sisteme yaklaşık 0,5 trilyon yuan likidite enjekte etti.

TCMB Finansal İstikrar Raporu Kasım 2022’yi yayınladı. Raporda TCMB, dünyada resesyon olasılığının arttığı ve ülkelerin büyüme ve enflasyon görünümündeki farklılıkların merkez bankalarının adımlarına ve iletişimlerine yansıdığı ifade etti. Yurtçinde hane halkı borçluluğundaki azalışın 10 çeyrektir devam ettiğini ve liralasma stratejisinin yansıması olarak varlık kompozisyonunda TL’nin payının arttığı belirtti. Ayrıca mevduat dışı finansal varlıkların artışı finansal araçların tabana yayılması üzerinden olumlu bir gelişme olarak değerlendirdi. Reel sektörün finansal varlıklarının yükümlülüklerine göre daha hızlı artarak likidite, karlılık ve borç ödeme göstergelerini olumlu etkilediğine dikkat çekti. İşletme sermayesi ve stok finansman ihtiyacının firma TL kredilerini artırdığına dikkat çekerken, makro ihtiyati düzenlemelerin KOBİ, ihracat ve yatırım kredilerini desteklediğini belirtti. Tahsili gecikmiş alacaklara ilavelerin sınırlı kalması ve kredi büyümesi ile bankacılık sektörünün aktif kalitesine ilişkin göstergelerde iyileşmenin genele yaygın olarak gözlemlendiğini belirtti. Yüksek karşılık ayırma eğiliminin riskleri sınırladığını öne sürdü. Bankacılık sektörünün YP borçları azaltmaya devam ettiğini ve güçlü likidite tamponlarının şoklara karşı dayanıklılığı artırdığını belirtti.

Nature dergisinde yeni yayınlanan bir çalışma Doğu Pasifik Okyanusu’nun yüzeyindeki geniş ölçekli soğuma eğiliminin (La Nina fenomeni) rüzgar ve yağış rejimini Dünya ölçeğinde değiştirdiğine işaret ediyor. Avustralya, Batı Afrika, ABD ve Arjantin’in 2030 yılı itibarıyla iklim değişikliğinin etkilerinden daha fazla etkileneceğine işaret eden raporda hava olayları patikasındaki değişimin 8 yıl içinde görülmesi bekleniyor. Buna karşın önceki tahmin bu değişimin 70 yıl içinde görülmesi yönündeydi. Söz konusu değişimlerin içinde şiddetli kuraklık, daha uzun süren yangın dönemleri ile yoğun yağış kaynaklı sellerin görülme sıklığının artması yer alıyor.

Kalkınma Gündemi

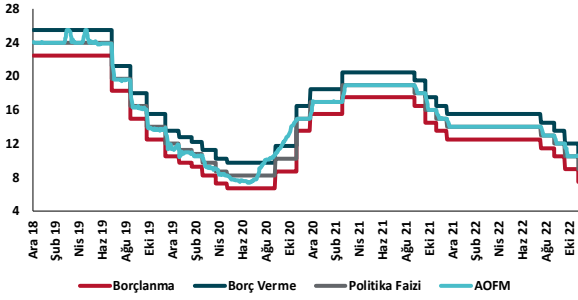


Şirket ve Sektör Haberleri

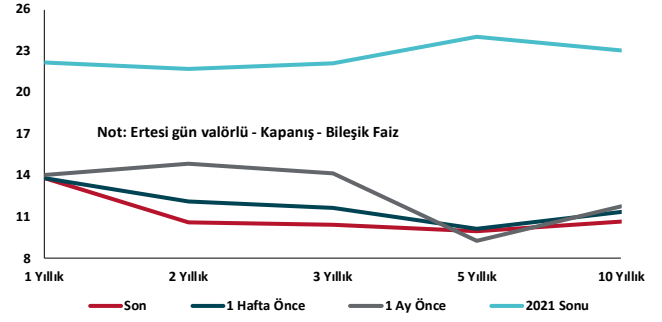
Türkiye’deki girişim ekosistemine yapılan yatırımlar 3. çeyrekte azaldı. KPMG tarafından hazırlanan rapora göre, Türkiye’de son çeyrekte toplam işlem hacmi ikinci çeyreğe kıyasla %19 düşüşle 113 milyon dolar olarak gerçekleşti. Rapora göre, küresel düzeyde yatırımlar bu dönemde çeyresel bazda %33 düşüşle 81 milyar dolar olarak gerçekleşti.

ABD Federal İletişim Komisyonu (FCC) güvenlik tehdidi gerekçesiyle Huawei, ZTE ve Hytera gibi bazı şirketlerden ekipman alımını ve satışını durdurduğunu açıkladı. FCC’den konuya ilişkin olarak yapılan açıklamada yeni politika adımının ‘iletişim ağlarını korumak ve ülkenin milli güvenliği güçlendirmek’ amacıyla atıldığı belirtildi.

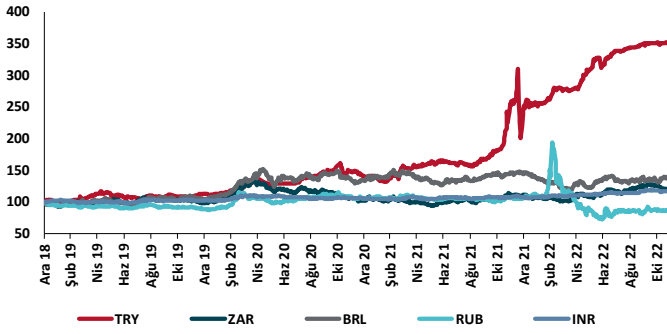
TCMB Faiz Koridoru



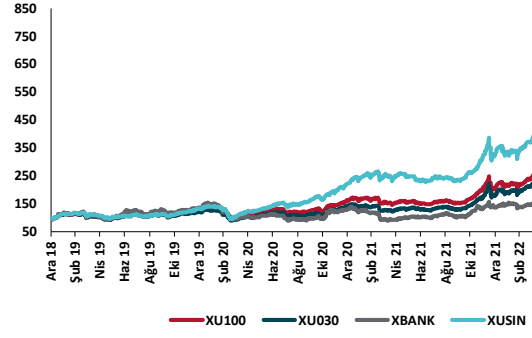
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



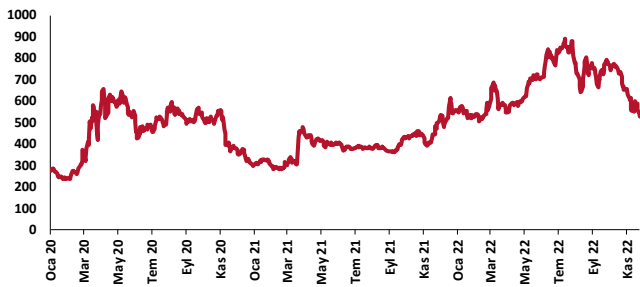
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



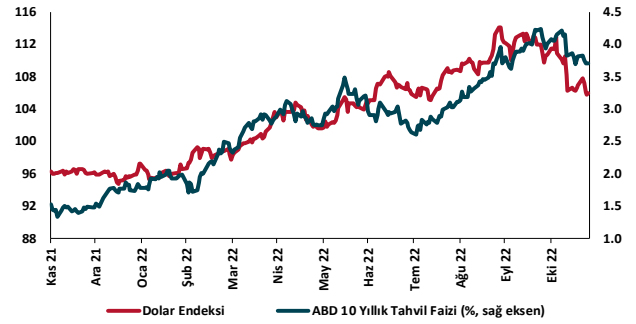
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



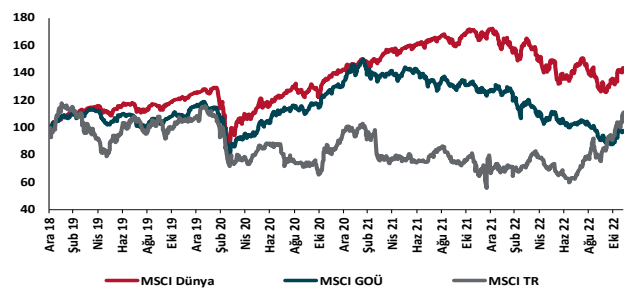
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



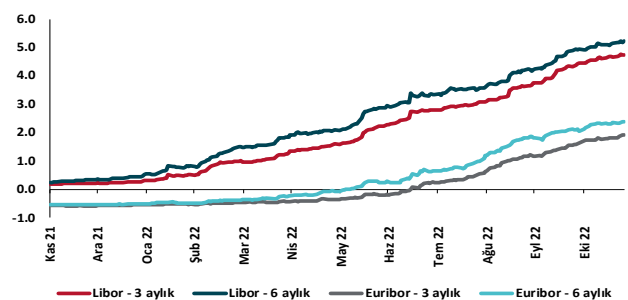
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2022 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.