

Küresel finansal piyasalar kırılgan bir seyir izliyor

Dün küresel tarafta veri akışına ek olarak merkez bankalarından gelen zorlu koşullara işaret eden mesajlar risk iştahının zayıf bir seyir izlemesine yol açtı. ABD’de Case-Shiller konut fiyat endeksi Ekim’de beklentilerin altında olsa da geriledi ve düşüşü art arda dördüncü aya taşıdı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos Euro Bölgesi’nde yüksek enflasyonun ekonomik ivme kaybı ile eş zamanlı gerçekleşmesinin hem bireyleri, hem şirketleri test edeceği uyarısını yaptı. Öte yandan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin tarafından imzalanan kararnameyle Rus petrolüne tavan fiyat uygulamasına katılanlara petrol ve petrol ürünü satışı yasaklandı. Bu haber akışı altında dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artarak %3,86’ya çıktı. Yükselen tahvil faizleri teknoloji şirketleri öncülüğünde hisse senetlerinde satış baskısına yol açtı. Dün MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yukarıda kapansa da MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2 geriledi. Dolar endeksi hafif gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %0,9, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükseldi.

Yurtiçinde küresel eğilimlerle zayıf bir seyir gözlemlendi. Makroekonomik gündem sakinken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,1 düştü. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti. Uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi.

Yeni güne küresel finansal piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Çin’de salgın ile ilgili kısıtlamalar kaldırılrsa da ülkede vaka sayılarındaki artışa ilişkin haberler izleniyor. Japonya’da açıklanan Kasım ayı sanayi üretimi beklendiği kadar olmasa da zayıflamaya devam ediyor. Dünden kalan faizlerdeki yüksek seviye ve bunun neden olduğu riskli varlıklardaki satış baskısı ön plana çıkarken, gün içinde ABD’de Kasım ayı bekleyen konut satışları takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyrinde küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin etkili olması bekleniyor.

Japonya'nın sanayi üretimi Kasım'da geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış sanayi üretimi Kasım ayında bir önceki aya göre %0,1 geriledi. Beklentiler düşüşün %0,3 olacağı yönündeydi. Bu düşüş Eylül ayındaki %1,7, Ekim ayındaki %3,2 daralmayı takip etti. Yıllık bazda ise sanayi üretiminde %1,3 gerileme yaşandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.67	0.0%	BİST 100	5,435	-1.3%
TR 2Y	9.81	0 bp	TR 10Y	10.49	17 bp
DXY	104.2	-0.1%	MSCI Dünya	2,601	-0.2%
Altın (ons, \$)	1,814	0.9%	ABD 10Y	3.86	11 bp
Brent (varil, \$)	84.3	0.5%	Karbon (ton, €)	88.3	-1.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	1.4%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.0%
Dolar/Rus Rublesi	1.0%
Dolar/Meksika Pesosu	0.5%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
Euro/Dolar	0.0%
Dolar Endeksi	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.4%
MSCI Asya Pasifik	0.6%
MSCI Avrupa	0.5%
MSCI GOÜ	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.1%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI Kuzey Amerika	-0.4%
MSCI Latin Amerika	-1.9%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD’de konut fiyatlarındaki düşüş Ekim ayında da devam etti. S&P CoreLogic Case-Shiller, Ekim ayına ilişkin ulusal konut fiyat endeksi verilerini yayımladı. Endeks, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak Ekim’de aylık bazda %0,3 azaldı. Endeks, geçen ay %0,8 azalmıştı. Böylece düşüş dördüncü ayda da devam etti. Ulusal endeks Ekim’de yıllık bazda ise %9,2 artarak Ekim 2020’den bu yana en düşük artışı kaydetti. Eylül’de artış %10,7 olarak gerçekleşmişti.

Uluslararası Yardım ve Kalkınma Kuruluşu Christian Aid 2022’nin en yüksek ekonomik maliyeti olan iklim felaketlerini içeren raporunu yayınladı. 2022’nin Maliyetini Saymak: İklimin Çöktüğü Yıl başlıklı çalışmada ekonomik etkisi en büyük 10 iklim felaketinin en az 200 milyar dolarlık kayıp yarattığına işaret eden rapor, bu rakamın çoğunlukla sigorta kapsamına alınmış zarar verilerinden derlendiğini; bu nedenle gelişmiş ülkelerdeki afetlerin parasal karşılığının daha hesaplanabilir olduğunu hatırlatıyor. Çalışma gelişen ülkelerde ise parasal kayıplar daha düşük hesaplanırken, yaşamını kaybeden sayısının bu ülkelerde daha yüksek olduğuna işaret ediyor. Hazırlanan raporda 2022 yılında ABD ve Küba’yı etkisi altına alan Ian Kasırgası’nın 100 milyar doların üzerinde kayba neden olduğu, Avrupa’daki kuraklığın 20 milyar doların üzerinde maliyet yarattığı, Pakistan’daki sellerin 5,6 milyar dolarlık kayıp yaratırken 7 milyon kişinin yerinden olmasına neden olduğu, 1.739 kişinin ise yaşamını yitirdiği belirtiliyor.

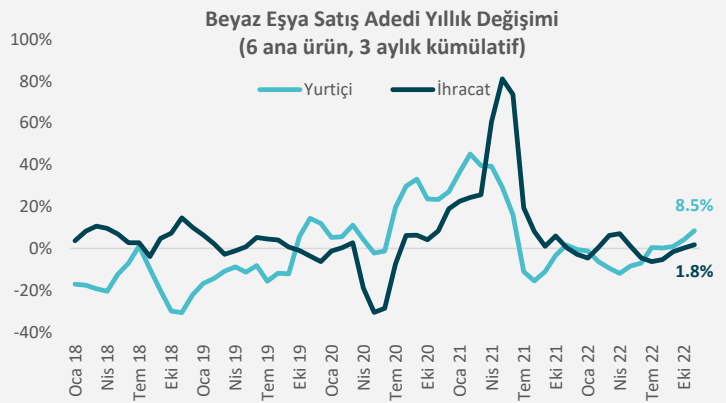
Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

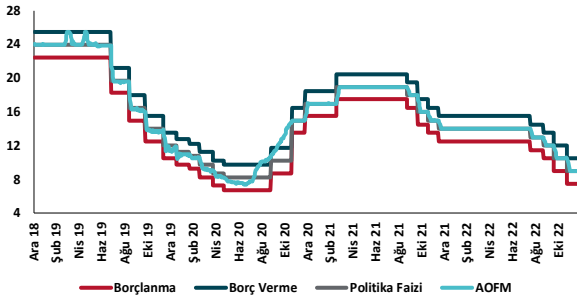
TSKB, Fransız Kalkınma Ajansı’ndan (AFD) 80 milyon euro kredi temin etti. Yapılan açıklamada kaynağın Türkiye’de döngüsel ekonomiye doğrudan hizmet eden yatırımlar ile döngüsel ekonomi uygulamalarını geliştirmeyi amaçlayan firmalara finansman sağlamak amacıyla kullanılacağı belirtildi.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbesd), Kasım ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satış adedi yıllık bazda %18,8 arttı ve 751 bin adet oldu. İhracat hacmi yıllık %2,0 artarak 2,32 milyon adede çıktı. Bu veriler ışığında, son 5 yılın Kasım ayı ortalamalarına göre geçtiğimiz ay yurt içi satışlar %38,4, ihracat adetleri %7,6 yükseliş gösterdi. Yılın ilk 11 ayı baz alındığında ise yurt içi satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,4 azalırken, ihracat adetleri %0,2’lik kısıtlı büyüme kaydetti.

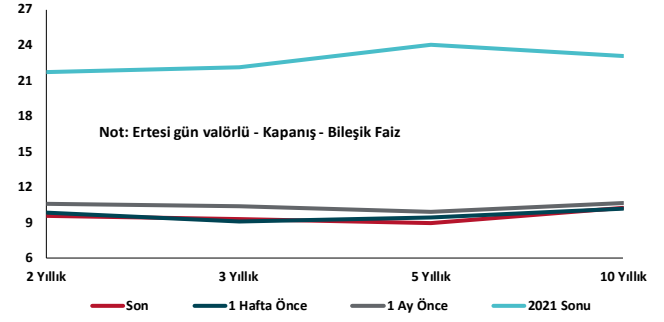


Kaynak: TÜRKBESED, TSKB Ekonomik Araştırmalar

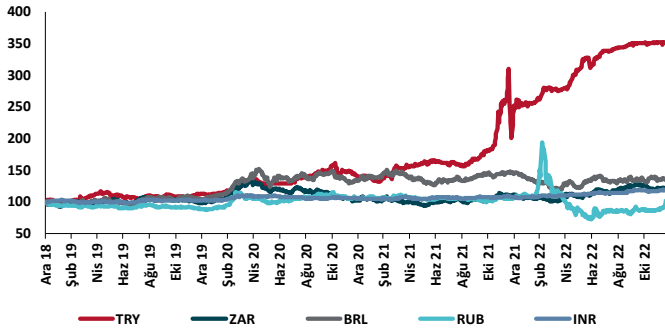
TCMB Faiz Koridoru



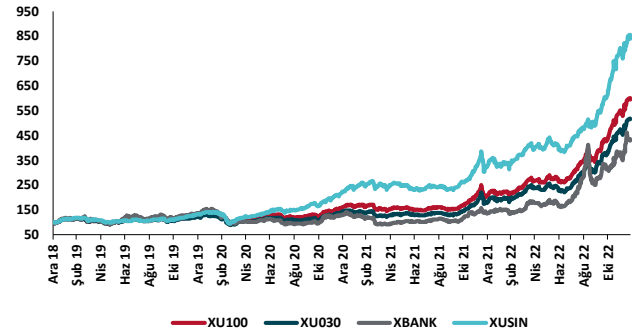
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



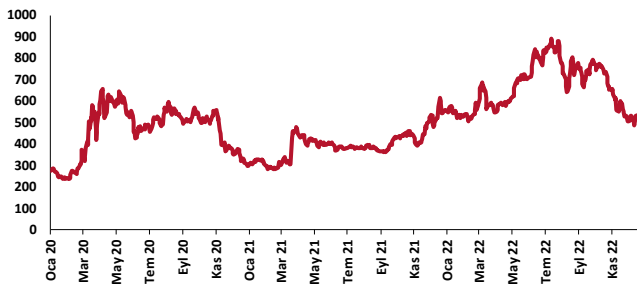
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



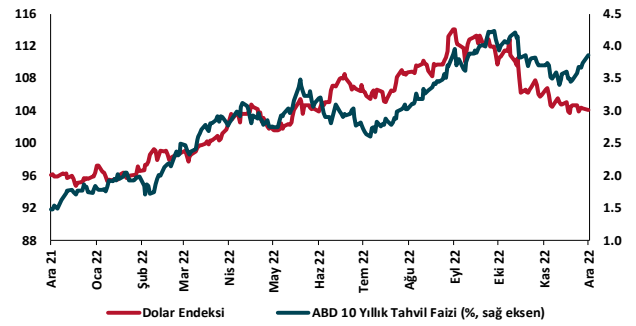
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



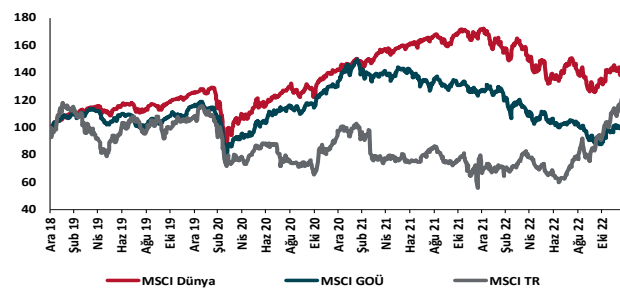
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



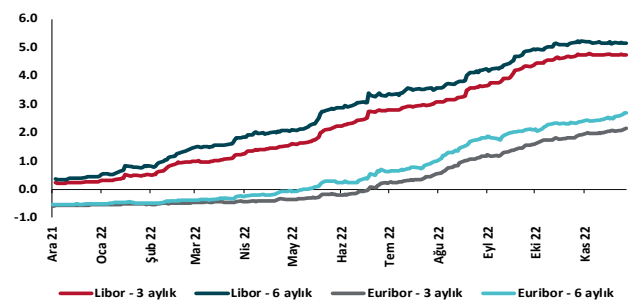
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.