

## Küresel risk iştahı pozitif seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün yükseliş eğilimindeydi. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde küresel tahvil faizlerindeki gerilemenin de katkısıyla risk iştahı pozitif seyretti. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bölgesel yönetimlerinin ABD genelinde gerçekleştirdiği anketlerin sonuçlarına göre, ülkedeki işverenler 2024'te daha az işe alım gerçekleştirmeyi öngörüyor ve bu durumun ücret artışlarını sınırlandırarak, enflasyon baskılarını azaltması bekleniyor. Bölgesel Fed verileri, Fed'in büyümeyi yavaşlatma ve enflasyonu düşürme çabalarının ekonomiye yansıdığını gösteriyor. Dün tahvil faizlerinde gerileme görülürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan düşüşle %3,79, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 7 baz puan düşüşle %1,90 seviyesine geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,4 artış gösterdi. Dolar endeksi %0,5 düşerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,3 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,5 yükselişle kapattı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan'ın açıklamasına göre 2024 için net asgari ücret %49 artışla 17 bin 2 TL oldu. Dün inişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %0,5 ve %0,7 düşüşle kapattı. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,0 değer kaybetti. Ülke risk primi gerilerken, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri yataya yakın seyretti.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	29,37 ▲ 0,7%	BİST 100	7.260 ▼ -0,5%
TR 2Y	38,04 ▲ 42 bp	TR 10Y	24,37 0 bp
DXY	101,0 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	3.176 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	2.077 ▲ 0,5%	ABD 10Y	3,79 ▼ -10 bp
Brent (varil, \$)	79,7 ▼ -1,8%	Karbon (ton, €)	80,0 ▲ 1,4%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,7%
Euro/Dolar	0,6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Dolar/Brezilya Reali	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Güney Afrika Randi	-1,3%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,0%
MSCI GOÜ Avrupa	1,5%
MSCI Asya Pasifik	1,2%
MSCI GOÜ	1,1%
MSCI Avrupa	1,0%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi			95,3
ABD	Bekleyen Konut Satışları	Kasım	%0,9	%0,5

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni günde küresel piyasalarda risk iştahı tahvil faizlerindeki gerilemenin de etkisiyle pozitif seyrini sürdürüyor.**

Japonya'da Kasım ayı sanayi üretimi ve perakende satış verileri açıklanırken, ekonomik aktivite verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre tütün ürünlerinde özel tüketim vergisi (ÖTV) oranları ile asgari maktu ve maktu vergi tutarlarında değişikliğe gidildi. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde ise TÜİK Aralık ayı ekonomik güven endeksi verilerini, TCMB de Para Politikası Kurulu son toplantı özetini yayımlayacak.

**Japonya'da Kasım ayı ekonomik aktivite verileri beklentilerin üzerinde geldi.** Kasım ayında sanayi üretimi aylık bazda %0,9 geriledi ve %1,6 düşüş tahminlerini geride bıraktı. Ülkede perakende satışlar ise Kasım ayında beklentileri aşarak yıllık bazda %5,3 yükseliş kaydetti.

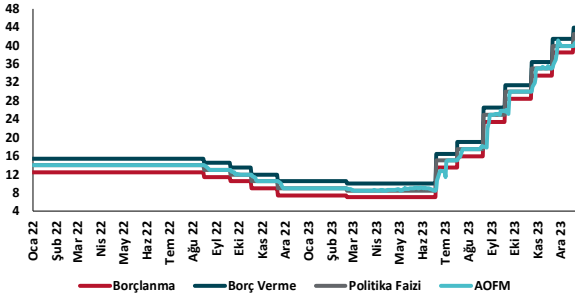
**Resmi Gazete'de yayımlanan karar kapsamında bazı vergilerde değişiklik yapıldı.** Buna göre, sigara ve bazı tütün ürünlerinden alınan ÖTV oranı %63'ten yüzde 57'ye düşürülürken, asgari maktu ÖTV tutarları 1,1114 TL'den 1,4249 TL'ye yükseltildi. Karar eklenen maddeyle, ÖTV kanununun 12. maddesi 3. fıkrasında yer alan; söz konusu (II) sayılı listedeki malların ÖTV oranı ve maktu ÖTV tutarlarının üretici fiyat endeksinde son 6 ayda meydana gelen değişim oranında yeniden belirlenmiş olacağına ilişkin hükmün 2024 yılı Ocak-Haziran dönemi için uygulanmaması hüküm altına alındı. Spor müsabakalarına dayalı müşterek bahis, at yarışları ile diğer şans oranlarından alınan vergiler %50 oranında düşürüldü. Ancak noter kağıdı, beyanname, pasaport, kimlik ve sürücü belgeleri gibi değerli kağıtların bedelleri yeniden değerlendirme oranı nispetinde yaklaşık %58 artırıldı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

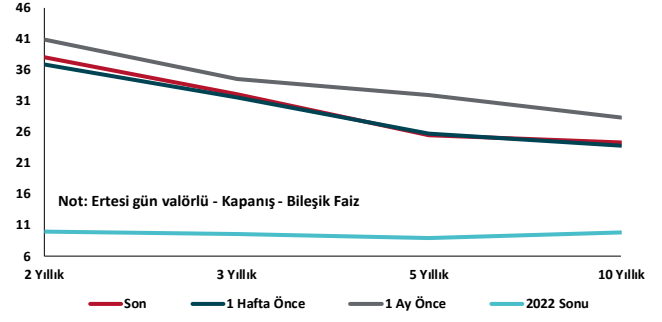
**Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBED) Kasım ayı sonuçlarını açıkladı.** Buna göre, ihracat ve iç satışlardan oluşan toplam satışlardaki yıllık bazda daralma Kasım'da %7 olurken, üretim %6 geriledi. İç satışlar Kasım'da %1 gerilerken, ihracatta düşüş %9'u buldu. İç satışlar Ocak-Kasım döneminde %15 azalırken, ihracattaki daralma %11 olarak gerçekleşti.

**Rusya, Türkiye'de doğal gaz merkezinin 2024 yılında kurulmasını bekliyor.** Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, Türkiye'de doğal gaz merkezi kurulmasına yönelik projede yol haritasının yakın zamanda onaylanacağını belirterek, projenin 2024 yılında hayata geçmesini umduklarını belirtti.

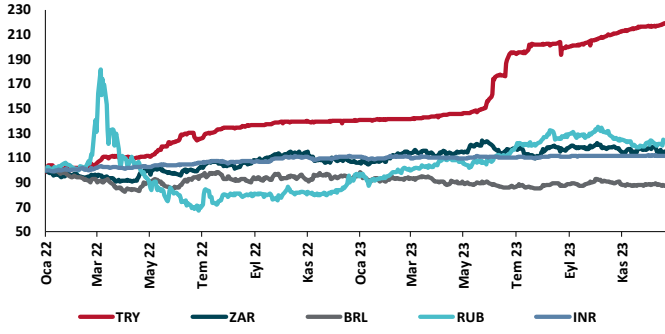
## TCMB Faiz Koridoru



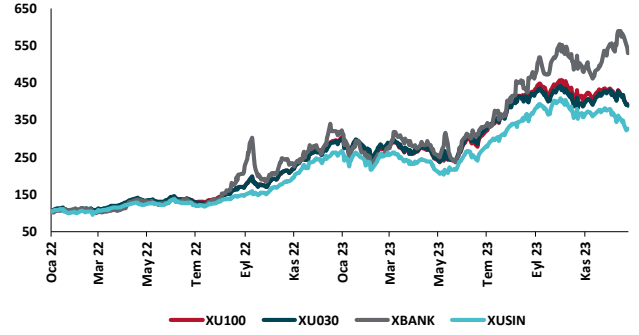
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



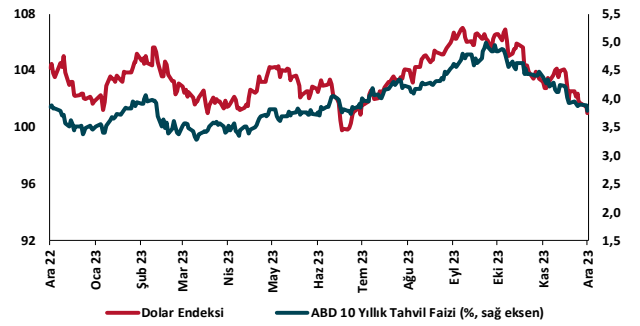
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



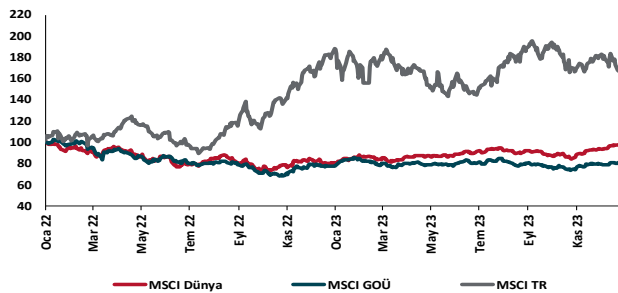
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



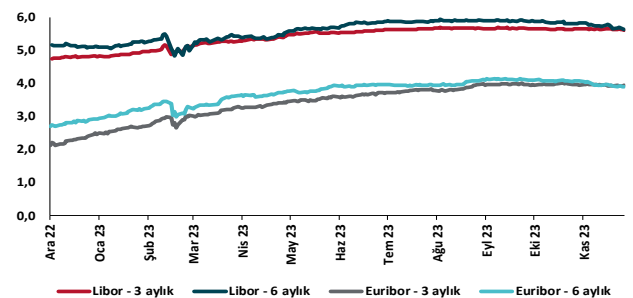
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



## Küresel Göstergeler (%)





## 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.