

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu dalgalı bir seyir izliyor

Makroekonomik gündemin sakin olduğu dün Çin'e yönelik endişeler ve merkez bankalarından gelen şahin mesajlarla riskli varlıklarda satış baskısı gözlemlendi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve New York Fed Başkanı John Williams Eylül ayına göre daha yüksek bir faiz patikası öngördüğünü söylerken, işgücüne olan talebin güçlü ve çekirdek enflasyonun yüksek oluşuna dikkat çekti. St. Louis Fed Başkanı James Bullard piyasaların, Fed'in enflasyonu kontrol altına almak için daha agresif olmak durumunda kalmasını biraz hafife aldığını belirtti. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin enflasyonu düşürmek için ulaşılması gereken nihai faizin geçtiğimiz aylarda öngörülen seviyelere göre daha yüksekte oluşacağını belirtirken, artırımların daha yavaş bir hızda yapılabileceğini görüşünde olduğunu söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonda yükselişin sürebileceğini, risklerin yukarı yönde olduğunu ve ECB'nin daha fazla faiz artırımına gitmesi gerekebileceğini söyledi. ECB Üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos niceliksel daralmanın oldukça kademeli ve öngörülebilir olması gerektiğinin altını çizdi. Şahin mesajlara karşın, güvenli liman arayışıyla ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,70'te yatay kaldı. Dolar küresel ölçekte güçlü seyrederken, altın fiyatları %0,9 geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 düştü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,3 geriledi.

Türk finansal varlıklarda dün pozitif ayrışma gözlemlendi. Yurtiçi makroekonomik gündem sakinken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,0 ve %1,1 yükseldi. Tahvil faizleri gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı. Öte yandan, ülke risk primi hafif yükseldi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.62 ▲ 0.2%	BİST 100	4,923 ▲ 1.0%
TR 2Y	10.71 ▼ -10 bp	TR 10Y	10.84 □ 0 bp
DXY	106.7 ▲ 0.7%	MSCI Dünya	2,668 ▼ -1.3%
Altın (ons, \$)	1,741 ▼ -0.9%	ABD 10Y	3.70 □ 0 bp
Brent (varil, \$)	83.2 ▼ -0.5%	Karbon (ton, €)	78.8 ▼ -0.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	2.3%
Dolar Endeksi	0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.0%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Euro/Dolar	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	-1.1%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.8%
MSCI Avrupa	-0.7%
MSCI Latin Amerika	-0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.0%
MSCI GOÜ	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.2%
MSCI Dünya	-1.3%
MSCI Kuzey Amerika	-1.5%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ekim		-9,6
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Kasım		97,1
Almanya	TÜFE (aylık değişim)	Kasım	-%0,2	%0,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar karışık bir başlangıç yaptı. Çin'de yüksek COVID-19 vaka sayılarına karşın, gayrimenkul sektörüne yönelik destek paketi konusundaki çalışmaların hızlanabileceği beklentileriyle riskli varlıklar yeni güne toparlanarak başladı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklere dair haber akışına ek olarak Euro Bölgesi Kasım ayı ekonomik güven endeksleri, Almanya Kasım ayı tüketici enflasyonu ön sonuçları ile ABD Kasım ayı tüketici güven endeksi ve Eylül ayı konut fiyat göstergeleri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Ekim ayı dış ticaret istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının yanında yurtdışında ekonomi dışı gelişmelere dair haber akışı önemli olabilecek.

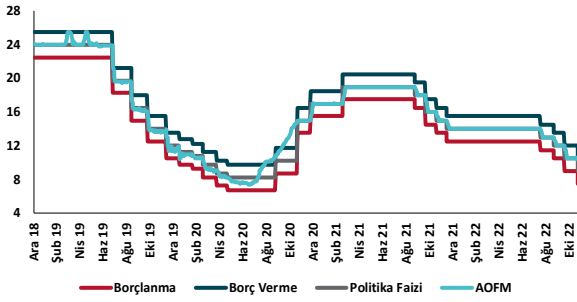
Dünya Ticaret Örgütü'nün (DTÖ) mal ticareti barometresi 2022'nin son aylarında yavaşlama sinyali veriyor. Ticaret barometresi endeksi hem genel eğilimin hem de bir önceki ay seviyesinin altında kalarak mal ticaretinde trend altı performansa işaret ediyor. DTÖ 2022'de dünya mal ticaretinin %3,5 2023'te ise %1 oranında büyüme kaydetmesini bekliyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

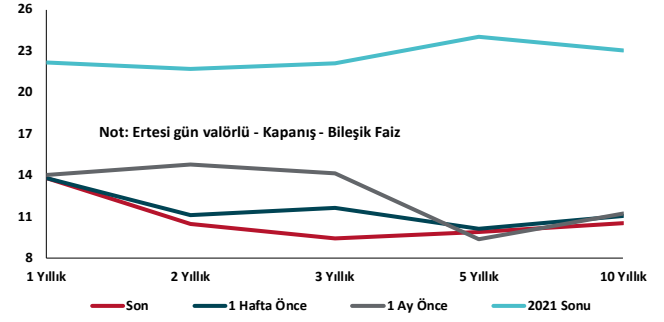
Volkswagen'in Çin'deki Chengdu fabrikasında üretime geçici olarak ara verdi. Alman basınında yer alan habere göre, ülkedeki COVID-19 vakalarındaki artış ve kısıtlamalar söz konusu fabrikada üretimin durmasına neden oldu.

Avrupa, Afrika'ya ilişkin bir dizi işbirliği paketi açıkladı. İşbirliği paketinin içerisinde altyapı yatırımlarına 750 milyon euro ve iklim değişikliği için 1 milyar euroluk kaynak yaratılırken enerjide Afrika'nın Kıta Master Planı'nın geliştirilmesi için çalışılacağı belirtildi. Bununla birlikte gıda güvenliği için 570 milyon euro paket açıklanarak Avrupa'nın bölgeye 2024 yılına kadar 4,5 milyar euroluk hibe desteğine ulaşıldığına işaret ediliyor. Bölgesel değer zincirlerinin gelişimi ve Afrika'nın sanayileşmesi için de birlikte çalışılacağı ifade edilen pakette 2022-2024 dönemi için barış desteği için 600 milyon euroluk taahhüdün altı çiziliyor.

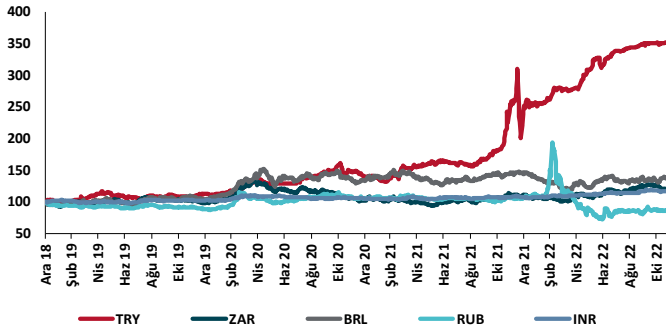
TCMB Faiz Koridoru



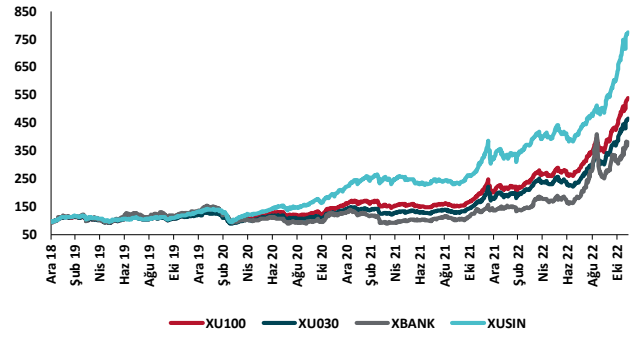
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



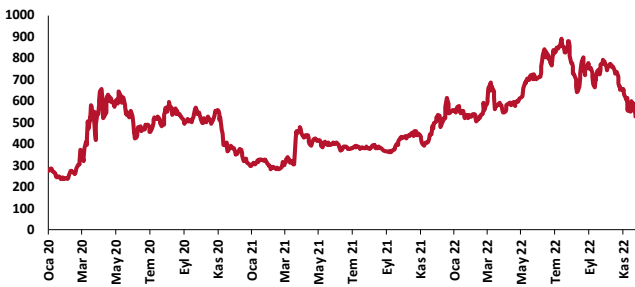
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



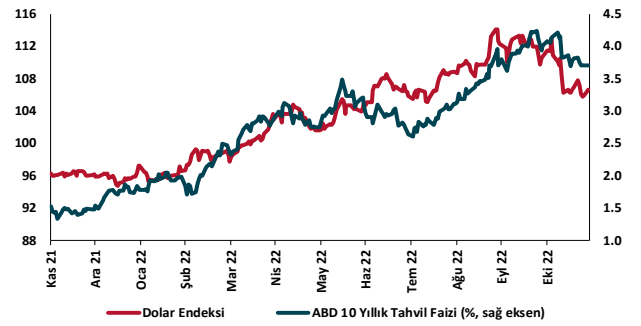
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



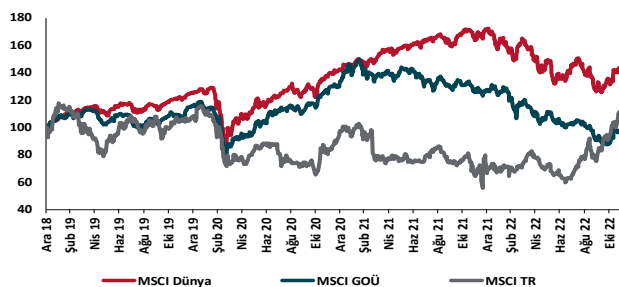
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



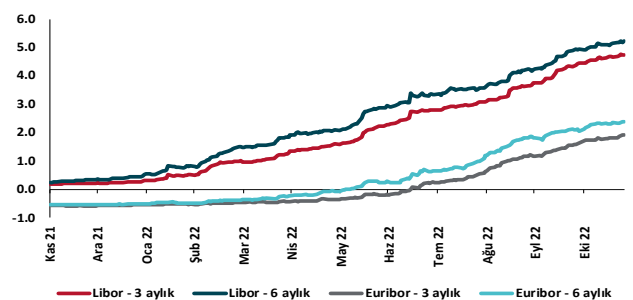
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel 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

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.