

Küresel risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara dün ayrışan performanslar kaydettiler. ABD’de resmi tatil nedeniyle piyasalar kapalıydı. Almanya’da Kasım ayı öncü enflasyon verileri açıklanırken, aylık enflasyonda beklentilerin ötesinde düşüş görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin gelecek ayki toplantıda daha büyük faiz indirimi konusunda kapıyı açık tutması gerektiğini söyledi. Basında çıkan haberlere göre, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Müttefikleri’nin (OPEC+) petrol arzıyla ilgili yapacağı toplantı 1 Aralık’tan 5 Aralık’a ertelendi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerilemeyle %2,13 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 gerilese de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,6 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,6 düşüş kaydedildi. Altın ons fiyatı %0,2 yükseldi ve Bitcoin %1,3 düşüşle 95 bin 136 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün görece sakin bir seyir izledi. TÜİK Ekim ayı dış ticaret istatistiklerini yayımladı. TCMB’nin son para politikası kurulu toplantı özetinde mevsim etkilerinden arındırılmış gıda dışı aylık tüketici enflasyonunun kademeli bir yavaşlama eğilimi içerisinde olduğunun gözlemlendiği belirtildi. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi yatay seyrederken, gösterge 30 endeksi dün günü %0,2 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde önemli bir değişim görülmedi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın bir seyir izledi.

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	34,61	0,0%	BİST 100	9.640	0,0%
TR 2Y	40,97	11 bp	TR 10Y	29,30	0 bp
DX	106,1	0,1%	MSCI Dünya	3.789	0,1%
Altın (ons, \$)	2.641	0,2%	ABD 10Y	4,24	0 bp
Brent (varil, \$)	73,3	0,6%	TTF (MWh, €)	46,3	-0,6%
Bitcoin (\$)	95.136	-1,3%	Karbon (ton, €)	67,6	-1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	1,3%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	-0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Avrupa	0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Asya Pasifik	-0,5%
MSCI GOÜ	-0,7%
MSCI Latin Amerika	-2,2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Kasım Finansal İstikrar Raporu			
Türkiye	GSYH (Çeyreklik Değişim)	III. Çeyrek		%0,1
Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık Değişim)	Kasım		%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Kasım ayı öncü enflasyon verileri takip edilecek. Yurtdışında ise TÜİK üçüncü çeyrek büyüme rakamlarını açıklayacak. Ayrıca, TCMB Finansal İstikrar Raporunu yayımlayacak.

Almanya'da öncü hesaplamalara göre tüketici enflasyonu Kasım'da beklentilerden zayıf geldi. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık bazda %0,5 olan tahminlerin ötesinde %0,7 gerilerken, yıllık enflasyon Ekim'deki %2,4'te yatay kaldı.

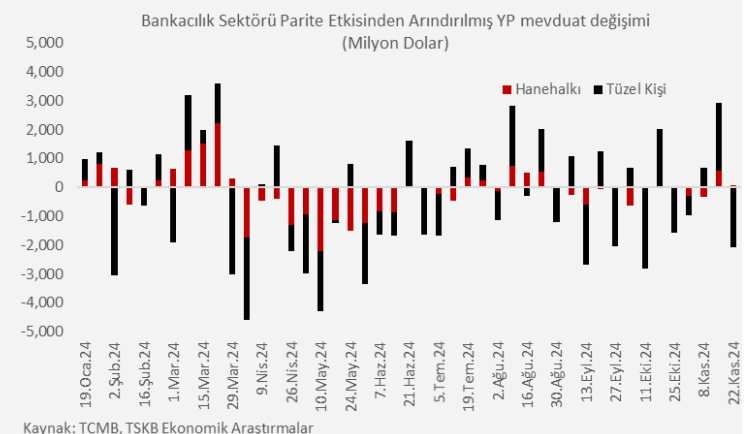
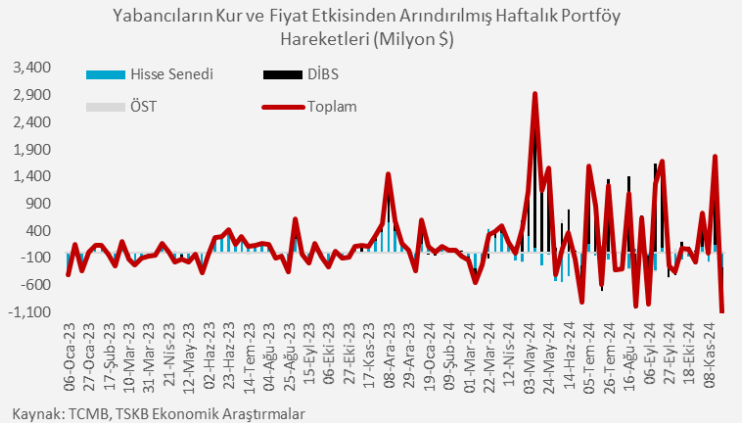
Japonya'da aktivite verileri Ekim'de beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda sanayi üretimi %4,0 olan tahminlerin altında %3,0 artarken, perakende satışlarda aylık artış %0,1 ile %0,4'lük beklentilerden düşük gerçekleşti. Ekim'de konut başlangıçları yıllık bazda %2,9 ile tahminlerin ötesinde daralırken, işsizlik oranı Eylül'deki %2,4'ten %2,5'e çıktı. Ekim ayında 36,2 olan tüketici güven endeksi ise Kasım'da 36,4 değerini alarak beklendiği kadar güçlü bir toparlanma kaydetmedi.

Ekim ayında yıllık bazda ihracat artarken, ithalatta değişim görülmedi. İhracat yıllık bazda %3,1 yükselerek 23,5 milyar dolar olurken, ithalat 29,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilerde Ekim'de aylık bazda ihracatta %0,5, ithalatta %3,1 artış kaydedildi. 2023 Ekim'de %77,5 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2024'ün aynı ayında %79,9'a çıktı. Dış ticaret açığı 6,6 milyar dolardan 5,9 milyar dolara geriledi. Ekim ayı verilerinin detayları, dış ticaret ana pazarlarındaki ayrışmaya rağmen ihracatta yükselişe işaret etti. İthalat tarafında ise, çekirdek ithalattaki artışa rağmen enerji ve altın alt kalemlerindeki gerilemenin dengeleyici bir etki yaptığı görüldü.

22 Kasım haftasında TCMB rezervlerinde ayrışma görüldü. 22 Kasım haftasında TCMB döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 3,4 milyar dolar gerilerken, altın rezervleri 3,3 milyar dolar artış gösterdi. Böylece brüt rezervler 156,6 milyar dolara indi. Öte yandan, net rezervler 22 Kasım haftasında 59,1 milyardan 60,9 milyar dolara yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 22 Kasım haftasında zayıf bir seyir izledi. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 22 Kasım'da biten haftada 272,3 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 814,2 milyon dolar azalttılar. Hafta genelinde özel sektör tahvillerindeki sınırlı yabancı satışlarıyla beraber toplamda 1 milyar 96,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 13 milyar 232,0 milyon dolar artmış oldu.

22 Kasım'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 2,0 milyar dolar düşüş gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak 83 milyon dolar yükselse de, tüzel kişiler YP mevduatı parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,1 milyar dolar



Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

gerileme kaydetti. 22 Kasım 2024 itibarıyla bankalardaki toplam YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %6,1 azalarak 195,8 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Genel Sağlık Sigortası'na ilişkin kanun teklifi TBMM Sağlık, Aile, Çalışma ve Sosyal İşler Komisyonu'nda kabul edildi.

Yapılan değişiklik ile sağlık kuruluşları ve sağlık mesleği mensuplarına müracaat edenlerden elde edilen veriler Sağlık Bakanlığı tarafından işlenebilecek. Aile Hekimliği Kanunu'ndaki değişikliklerle de belirli koşullar hariç aile hekimliği hizmetleri ücretsiz olacak. Yabancı öğrenciler de bir eğitim kurumuna kayıtları devam ettiği müddetçe genel sağlık sigortasından yararlanabilecekler. Teklif ile yapılan bir başka değişiklik ise ziraat odalarının tarımsal faaliyette bulunan sigortalı bildirim yükümlülüklerindeki zorlukları ortadan kaldırmayı amaçlıyor. Buna göre bu hükmün yürürlük tarihinden önce kanuni süresi dışında veya hükmün yürürlük tarihinden itibaren 6 ay içinde yerine getirilen bildirimler için idari para cezası uygulanmayacak.

Türkiye İklim Portalı kullanıma açıldı. İklim Değişikliği Başkanlığı tarafından kullanıma açılan Türkiye İklim Portalı, doğru ve güncel bilgileri sunarak karar alıcılar, bireyler ve paydaşlar için bir rehber olmayı amaçlıyor. Portal sayesinde sera gazı emisyonları, sıcaklık değişimleri gibi iklim verileri, proje takibi ve iklim eylem planlarının izlenmesi yapılabilecek.

TSKB Ekonomik Araştırmalar "Karbondan Krediye: Onarıcı Tarım ve Karbon Kredileri" raporunu yayımladı. TSKB Bakış Afet Serisi'nin 5. raporu "Karbondan Krediye", toprağı, toprağın korunabilmesi için onarıcı tarım pratiklerini ve bu pratiklerden elde edilebilecek karbon kredileri ele alıyor. Raporda Türkiye'de onarıcı tarım uygulamalarının hayata geçirilmesi için deprem bölgesinin önceliklendirilmesi, bu sayede bölgenin toparlanma ve yeniden yapılandırılma süreçlerinin desteklenmesi öneriliyor. Rapora [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

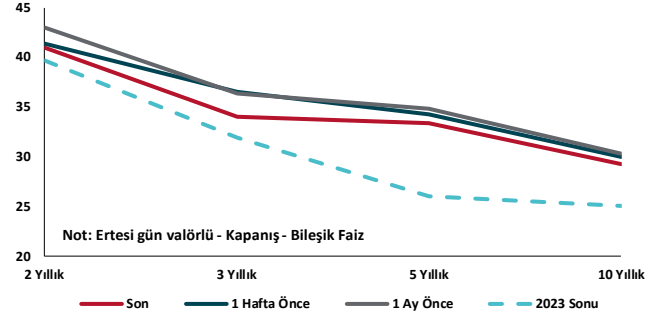
Kalkınma Gündemi



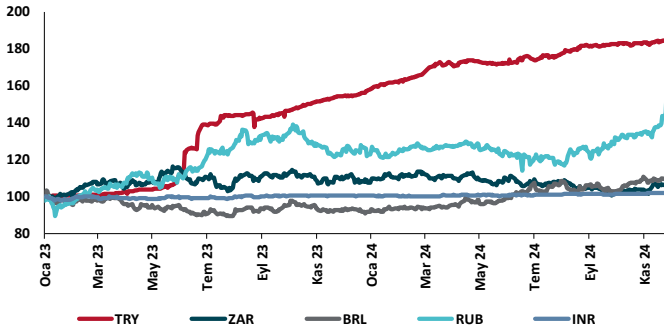
TCMB Faiz Koridoru



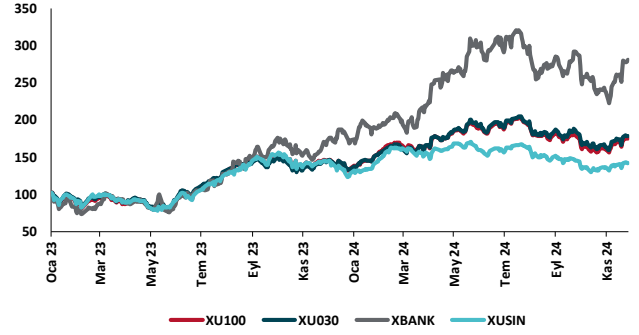
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



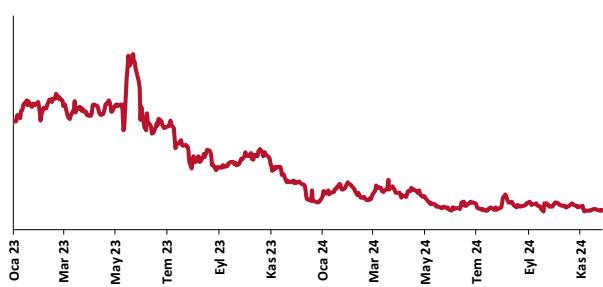
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



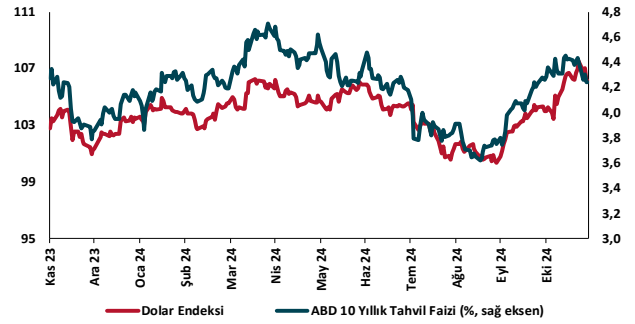
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



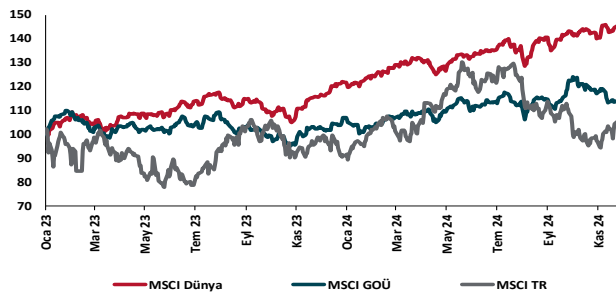
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



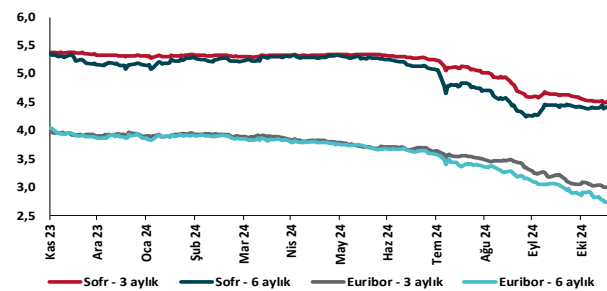
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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.