

Küresel finansal piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışının karışık bir seyir izlediği dün küresel risk iştahi da veri akışına benzer bir tablo çizdi. ABD'den gelen veriler negatif tarafta kalırken, öne çıkan veriler S&P/CS konut fiyat endeksi ile Conference Board tüketici güven endeksi oldu. S&P/CS endeksi, beklentilerin üzerinde olsada, Kasım ayında düşerken, tüketici güven endeksi beklentilerin altında kaldı. Avrupa'da verilerin karışık sinyaller verdiği dün, günün pozitif gelişmesi Euro bölgesi büyüme rakamları oldu. 2022 son çeyrekte Euro bölgesi ekonomisi beklentileri aşarak bir önceki çeyreğe göre %0,1 büyüdü. Almanya'da ise perakende satışlar beklentilerin epey altında kaldı ve Pazartesi açıklanan ekonomik daralma verileri ile uyumlu şekilde aktivitedeki daralmayı teyit etti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil 2 baz puan azalarak %3,53'e düşerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,27'de sabit kaldı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,2 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,9 arttı. Dolar endeksinin zayıf seyrettiği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Altın ons fiyatı %0,3 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,5'lik bir düşüş yaşandı. Avrupa'da doğal gaz fiyatları günü %4,8 yükselişle kapattı.

Yurtiçi finansal varlıklarda kırılgan seyir dün de devam etti. Dün açıklanan Aralık ayı dış ticaret rakamları öncü verilerle uyumlu bir biçimde dış ticaret dengesindeki bozulmaya işaret etti. Dış ticaret açığını dengeleyen veriler ise turizm tarafından gelirken, 2022 son çeyrek rakamları turizm gelirlerinde hem çeyreklik hem de yıllık bazda yüksek bir artış ortaya koydu. Hazine ve Maliye Bakanlığı Şubat-Nisan dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Bakanlık bu dönemde 137,5 milyar TL iç borçlanma ve 90,6 milyar TL iç borç ödemesi planlıyor. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu sermaye yeterliliği ölçülmesinde 31 Aralık 2021 yerine 30 Aralık 2022 TCMB döviz alış kurunun kullanılmasına karar verdi. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	18.81 ▲ 0.1%	BİST 100	4,977 ▼ -2.3%
TR 2Y	10.53 ▲ 8 bp	TR 10Y	10.66 ▲ 8 bp
DX	102.1 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	2,785 ▲ 0.9%
Altın (ons, \$)	1,928 ▲ 0.3%	ABD 10Y	3.53 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	84.5 ▼ -0.5%	Karbon (ton, €)	93.0 ▲ 3.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	1.0%
Dolar/Meksika Pesosu	0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.2%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.0%
Dolar Endeksi	-0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.3%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2.6%
MSCI Kuzey Amerika	1.5%
MSCI Dünya	0.9%
MSCI Latin Amerika	0.6%
MSCI Avrupa	-0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.9%
MSCI GOÜ	-1.2%
MSCI Asya Pasifik	-1.2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Ocak	%9.70	%9.20
ABD	Fed Faiz Kararı (üst band)	Ocak	%4.75	%4.50

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksleri sırasıyla %2,3 ve %2,6 gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri hafif yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni güne küresel finansal piyasalar pozitif başladı. ABD piyasalarının pozitif kapanmasının etkisiyle Asya endeksleri güne yükselişe başladı. Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayında bir miktar toparlanırken, daralmaya ilişkin eşik seviye olan 50'nin altında kalmaya devam etti. Günün ilerleyen saatlerinde yoğun bir veri akışı varken, gözler ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararında olacak. Türkiye'den Ocak ayı PMI ve Euro bölgesi Ocak ayı tüketici enflasyonu öncü verileri ile Avrupa ülkelerinin nihai PMI rakamları takip edilecek.

ABD'den gelen veriler piyasa beklentilerinin altında kaldı. Conference Board tüketici güven endeksi Ocak ayında, Aralık ayındaki 109 seviyesinden 1,9 puan gerileyerek 107,1'e düşerek, 109 olan beklentilerin altında kaldı. Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında mevcut durum endeksi, Ocak'ta 3,5 puan artışla 150,9 seviyesine yükselirken, beklentiler endeksi ise aynı dönemde 5,6 puan azalışla 77,8'e düştü. S&P/CS konut fiyat endeksi mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Kasım ayında bir önceki aya göre %0,5 düşerek, %0,6 olan beklentilerin üzerinde kaldı.

Avrupa tarafından aktiviteye dair karışık veriler gelmeye devam etti. Euro bölgesinde mevsimsellikten arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) 2022 dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,1 yükseldi. Beklentiler GSYH'nin %0,1 azalması yönündeydi. Yıllık bazda ise GSYH 2022'nin son çeyreğinde 2021'in aynı dönemine göre yüzde 1,9 yükseldi. Almanya'da ise perakende satışlar Aralık ayında bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,4 azalarak, %1,8 olan beklentilerin altında geldi. Kasım ayında perakende satışlar yıllık bazda %5,9 azalmıştı. Bu rakamlar Pazartesi açıklanan ekonomik daralma verileri ile uyumlu şekilde aktivitedeki daralmayı teyit etti

Aralık'ta öncü verilerle uyumlu olarak ihracat ve ithalatta artış yaşandı. İhracat yıllık bazda %3,0 artışla 22,9 milyar dolar olurken, ithalat %12,2 artarak 32,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler, Aralık'ta aylık bazda ihracatın %6,0, ithalatın ise %4,3 arttığını ortaya koydu. İhracatın ithalatı karşılama oranı Aralık'ta gerilerken, dış ticaret açığında genişleme devam etti. Bu dönemde gelişmiş ekonomilere yapılan ihracat daralırken, gelişmekte olan ekonomilere yapılan ihracat bir miktar hızlandı. Aralık'ta ara malı ithalatındaki yavaşlama devam ederken, yatırım malı ithalatında düşüş, tüketim malı ithalatında artış yaşandı. Bu sonuçlarla 2022 yılında ihracat 2021'ye göre %12,9 artarak 254,2 milyar dolar, ithalat ise %34,0 artarak 363,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı ise 2021'deki 46,2 milyar dolardan 2022'de 109,5 milyar dolara yükseldi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank, Garanti Bankası ve Otokar, 2022 yılı 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç21
Akbank	21,801	20,308	4,783
Garanti Bankası	19,902	18,902	4,060
Otokar	639	564	525

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Turizm geliri 2022 yılı 4. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %22,2 artarak 11,37 milyar dolar oldu. Böylece ziyaretçi sayısının %75 yükselerek 51,37 milyona ulaştığı 2022'de turizm geliri %53,4 artarak 46,28 milyar dolar oldu. 2022 genelinde kişi başı ortalama harcama %12,3 gerileyerek 901 dolara indi. Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, önümüzdeki dönemde ürün ve pazar çeşitliliğine odaklanılacağını söylerken, 2028 yılı hedeflerinin 90 milyon ziyaretçi ve 100 milyar dolar gelir olduğunu ifade etti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Veri ve analiz şirketi STR'nin Türkiye Otelciler Birliği (TÜROB) için hazırladığı 'Aralık 2022 Ülke Performans Raporu' sonuçlandı.

TÜROB'un yaptığı açıklamaya göre, Aralık 2022'de Türkiye genelinde doluluklar %4,6 düşerek %57,9 olurken, 2022 yılının tamamında doluluklar bir önceki yıla göre %28 artışla %66,7 olarak gerçekleşti. 2022 yılında Türkiye genelinde günlük satılan oda bedeli ortalaması (ADR-Average Daily Rate) bir önceki yıla göre %43 artışla 117,6 euro; oda başı elde edilen gelirler ise (RevPAR) %84 artışla 78,4 euro oldu. 2022 yılında Avrupa destinasyonları doluluk ortalaması ise %64,6, oda bedeli 132,3 euro, oda başı gelirler ise 85,4 euro olarak tespit edildi.

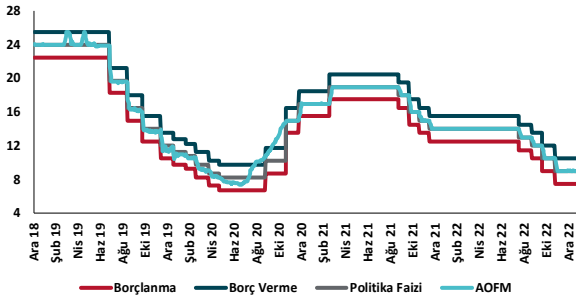
Hizmet Üretici Fiyat Endeksi Aralık'ta aylık %1,4, yıllık %78,7 arttı. 2021 yılı Aralık ayına göre, ulaştırma ve depolama hizmetlerinde %80,2, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %90,0, bilgi ve iletişim hizmetlerinde %64,0, gayrimenkul hizmetlerinde %73,2, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %78,6, idari ve destek hizmetlerde %80,4 artış gerçekleşti.

Kore Elektrik Enerji Kurumu (KEPCO) Türkiye'ye 4 nükleer reaktör inşası için ön teklif sundu. KEPCO tarafından yapılan açıklamaya göre, KEPCO Başkanı Cheong Seung-il, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez'e 1.400 megavat kapasiteye sahip 4 reaktörün inşasına ilişkin ön teklifi sundu. Yatırım maliyeti 32,5 milyar dolar olması planlanan nükleer santralin Sinop'ta inşa edilmesi planlanıyor.

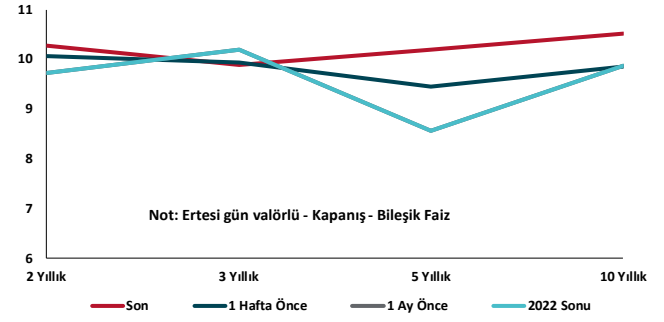
Kasım ayı doğal gaz ve ham petrol ithalatları yıllık bazda azaldı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yayımlanan "Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu" ve "Petrol Piyasası Sektör Raporu"na göre, doğal gaz ithalatı yıllık bazda %18,3 düşerken ham petrol ithalatı %11,6 azaldı. "Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu"na göre, doğal gaz ithalatı 4,1 milyar metreküp seviyesinde gerçekleşirken bu miktarın %0,8'i İran'dan temin edildi. İran'ı sırasıyla, %18,1 ile Rusya ve %11,3 ile ABD izledi. Doğal gaz tüketimi ise yıllık bazda %25,6 gerilerken, Kasım ayı doğal gaz stokları %118,6 arttı. "Petrol Piyasası Sektör Raporu" ise Kasım ayında Türkiye'nin toplam ham petrol ithalatının 2,6 milyon ton olduğuna işaret ederken, toplam petrol ve petrol ürünleri ithalatının da %7,4 azaldığını kaydetti.

Avrupa'da rüzgâr ve güneşten elektrik üretimi ilk defa doğal gazı geride bıraktı. Ember tarafından yayımlanan "Avrupa Elektrik Görünümü 2023" raporuna göre, Avrupa Birliği ülkelerinde 2022 yılında rüzgâr ve güneş kaynaklarından elektrik üretimi toplam elektrik üretiminin %22,3'ü oldu. İlgili yılda doğal gazdan elektrik üretiminin payı %19,9 ve kömürden elektrik üretiminin payı %16 olarak kaydedildi. Raporda 2022 yılında kömürün payının artışını kuraklık nedeniyle beklenenden daha az üretim yapan hidroelektrik santrallerinin payının azalması ve nükleer santrallerden elektrik üretiminin kesintiye uğraması ile ilişkilendiriyor. Avrupa'da 2022 yılında yaşanan kuraklık nedeniyle hidroelektrik santrallerden üretilen elektriğin payının 2000 yılından itibaren en düşük seviyeyi aldığına işaret ediliyor. Rapor, rüzgâr ve güneş enerjisi üretimindeki rekor artışların, hidroelektrik ve nükleer enerjiden üretilen elektrikteki azalmadaki açığın hafifletilmesine yardımcı olduğunu belirtiyor. Bununla birlikte, rapor Avrupa'da kömür üretiminin kış başlangıcından bu yana dört aydır düştüğünü de işaret ediyor.

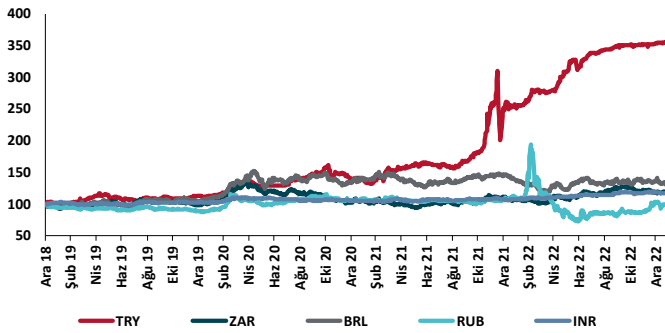
TCMB Faiz Koridoru



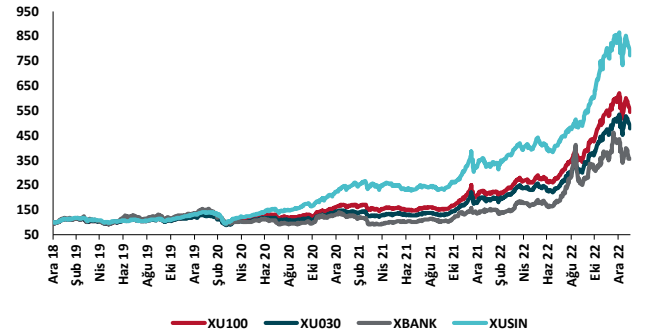
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



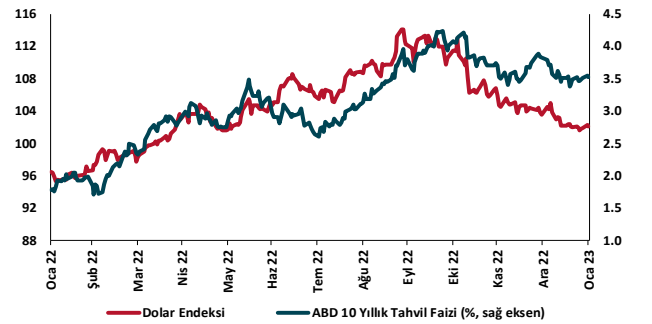
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



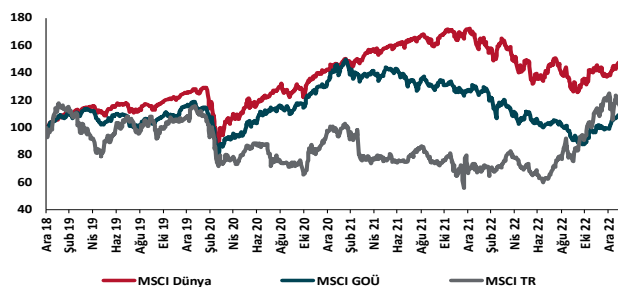
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



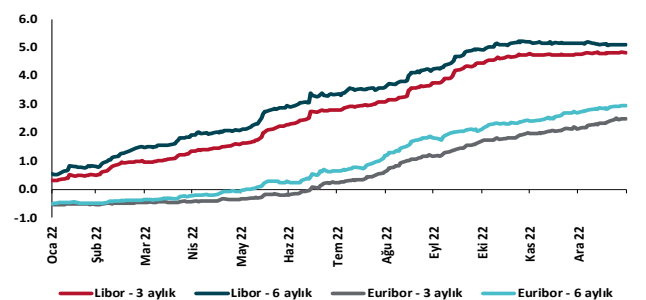
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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.