

Küresel finansal piyasalarda risk iştahu Fed kararı sonrası pozitif seyrini sürdürdü

Güne pozitif başlayan küresel risk iştahu ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı sonrasında açıklama metnindeki şahin tonla bir miktar gerilese de, Powell'ın açıklamaları sonrası tekrar toparladı. ABD'de günlerdir beklenen Fed faiz kararı beklentiler dahilinde geldi. Piyasanın merakla beklediği açıklamaların şahin tonda olması risk iştahını bir miktar düşürse de, Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD'de enflasyonun düşüş trendine girdiği yönündeki kabulü piyasa tarafından olumlu algılandı ve risk iştahu tekrardan toparlandı. Fed açıklamasında, önümüzdeki toplantılarda yapılacak faiz artışlarının, enflasyon hedefinin tutturulabilmesi adına, uygun adımlar olacağı öngörüsü yer aldı. ABD'den gelen makroekonomik veriler ise olumsuz sinyaller verdi. ISM imalat endeksi Ocak'ta beklentilerin altında kalarak son aylardaki düşüşünü sürdürürken, özel sektör istihdamı da beklentilerin altında bir artış gösterdi. Avrupa tarafında ise enflasyona dair olumlu veriler gelirken, Euro bölgesinde tüketici enflasyonu Ocak'ta beklentilerin altında kaldı. Bunun yanında Ocak ayı imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) nihai verileri, öncü verilerle uyumlu biçimde aktivitedeki iyileşmeyi teyit etti. Brezilya Merkez Bankası (BCB), gösterge faiz oranında beklediği gibi değışikliğe gitmedi ve %13,75'te sabit tuttu. Petrol İhracat Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu, gerçekleştirdiği toplantı sonrası mevcut üretim politikasını devam ettirme kararı aldı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan düşüşle % 3,40'a, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 5 baz puan azalarak %2,28'e indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,9 yükseldi. Dolar endeksinin zayıf seyrettiği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,8 değer kazandı. Altın'ın ons fiyatı %1,2 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,0 düşüş kaydedildi.

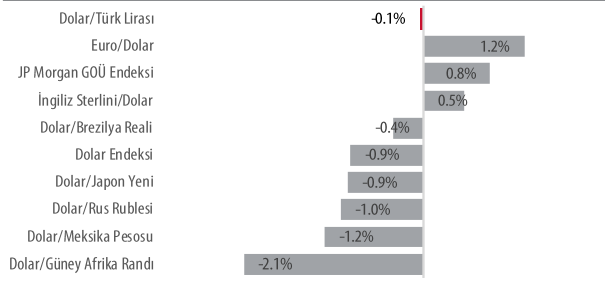
Yurtiçi finansal varlıklarda kırılğan seyrin dün de devam etti. İstanbul Sanayi Odası (İSO) imalat PMI Aralık ayındaki 48,1'den Ocak'ta 50,1'e yükselerek yeniden genişleme sinyalleri verirken, İstanbul

Günlük Deđişimler

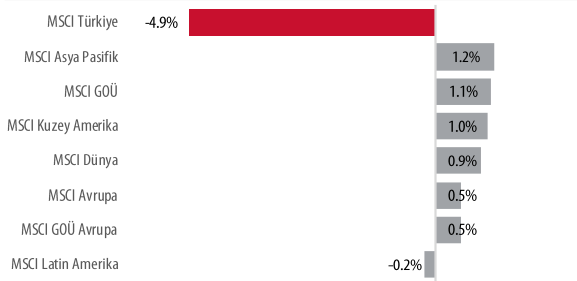
Dolar/TL	18.80 ▼ -0.1%	BİST 100	4,713 ▼ -5.3%
TR 2Y	10.59 ▲ 6 bp	TR 10Y	10.75 ▲ 9 bp
DX	101.2 ▼ -0.9%	MSCI Dünya	2,810 ▲ 0.9%
Altın (ons, \$)	1,950 ▲ 1.2%	ABD 10Y	3.40 ▼ -13 bp
Brent (varil, \$)	82.8 ▼ -2.0%	Karbon (ton, €)	95.5 ▲ 2.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket



MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değışim)



Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Şubat	%4,00	%3,50
Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı	Şubat	%3,00	%2,50

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Ticaret Odası (İTO) verilerine göre Ocak ayında İstanbul'da perakende fiyatlar bir önceki aya göre %5,94 arttı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan katıldığı canlı yayında ekonomiye dair açıklamalarda bulundu. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, emeklilikte yaşa takılanlar (EYT) ile ilgili maliyetin 2023 için 255 milyar TL olarak hesaplandığını söyledi. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %5,3 ve %5,1 gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti.

Bu sabah Asya piyasaları Fed kararı sonrası ABD'de yaşanan artışlara rağmen karışık bir seyir izliyor. Gün içinde Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararları yakından takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB haftalık verileri açıklayacak.

Fed faizleri beklentiler dahilinde 25 baz puan artırdı. Fed dün sona eren toplantıda faizleri 25 baz puan artırdı. Böylece politika faiz aralığı %4,50-%4,75 bandına yükseldi. Fed yayınladığı karar metninde şahin açıklamalara yer verirken, devam etmesi muhtemel faiz artışlarının enflasyon hedefiyle uyumlu olduğu görüşüne yer verdi. Enflasyonun bir miktar azalmasına rağmen hala yüksek seviyelerde olduğuna dikkat çeken metinde, ayrıca son göstergelerle birlikte harcama ve üretimde ılımlı bir büyümenin gerçekleştiğine işaret edildi. İstihdam piyasalarının son aylarda güçlü olduğu ve işsizlik oranının düşük kaldığının altı çizildi. Fed önümüzdeki dönemde faiz kararlarında, işgücü piyasası koşullarına ilişkin veriler, enflasyon baskıları ve enflasyon beklentileri ile finansal ve uluslararası gelişmeler dahil olmak üzere geniş bir yelpazedeki bilgileri dikkate alacağını belirtti.

ABD'den gelen makroekonomik veriler beklentilerin altında kalırken, Euro bölgesinde enflasyon tahminlerin ötesinde geriledi. ISM imalat PMI endeksi Ocak'ta 47,4 seviyesine inerek, 48 olan beklentilerin altında kaldı. Aralık ayında endeks 48,4 değerini almıştı. Böylece ISM verilerine göre ABD imalat sektöründe kötüleşme beşinci ayda da devam ederek, daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ocak'ta aylık %0,4 azalırken, yıllık bazda %8,5 artış gösterdi ve %9,0 olan beklentilerin altında kaldı. Aralık ayında %9,2 olarak kaydedilen tüketici enflasyonu bu sonuçlarla art arda üçüncü ayda da düşerek ECB kararı öncesi olumlu sinyaller verdi.

Avrupa Komisyonu açıkladığı Yeşil Mutabakat Sanayi Planı ile Avrupa'nın net sıfır sanayilerinin rekabet güçlerini artırmayı hedefliyor. Plan öngörülebilir ve basitleştirilmiş mevzuat, finansmana erişimi hızlandırma, gerekli becerilere uyum ve dayanıklı tedarik zincirlerini sağlamak için ticarete açık olmak şeklinde 4 sütun üzerine kurgulanmış. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen AB'nin temiz teknoloji devriminin lideri olmayı hedeflediğini, bu amaçla becerilerin kaliteli işlere, yenilikçilik ve inovasyonun kitlesel üretime dönmesini amaçladıklarının altını çizdi. Kritik Hammaddeler Kulübü kurulmasının plan içinde yer aldığı görülüyor. Hammadde tüketicileri ile kaynak zengin ülkelerin bir araya geleceği Kulüp aracılığıyla yeşil dönüşümde ihtiyaç duyulacak arz güvenliğinin sağlanması hedefleniyor.

Dünya İklim Eşitsizliği Raporu artık ülkeler içindeki karbon eşitsizliğinin ülkeler arasındaki eşitsizlikten daha yüksek olduğunu ifade etti. Birleşmiş Milletler'in desteğiyle yayınlanan rapor, toplumun en fazla kirleten %10'luk kesiminin, seragazi salımlarının yarısından sorumlu olduğuna işaret ediyor. Rapor seragazi salımının önemli bir kısmının nüfusun küçük bir yüzdesinden kaynaklandığından yola çıkarak, küresel yoksullukla mücadelenin artan emisyonlarla uyumlu olmadığını altını çiziyor. Çalışma Avrupa ve ABD'de %1,5 oranında uygulanacak bir servet vergisinin yaratacağı yıllık 175 milyar dolar kaynağın, en kırılgan grupların yeşil enerji dönüşümüne destek olacağını ifade ediyor.

Kalkınma Gündemi



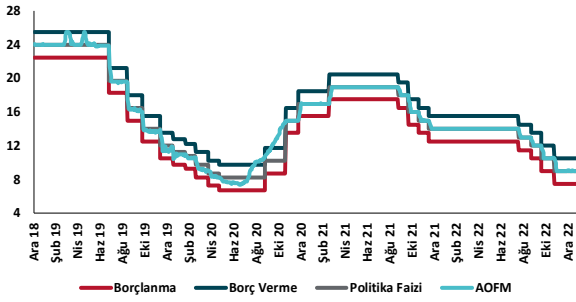
Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB, 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Bankanın 4. çeyrek net kârı yıllık %348,3 artış göstererek 1,41 milyar TL oldu. Medyan piyasa beklentisi 1,39 milyar TL'ydi. Banka 2022 yılının tamamında 4,05 milyar TL net kâr elde ederken, bu rakam 2021'e göre %372,4 artış ifade ediyor.

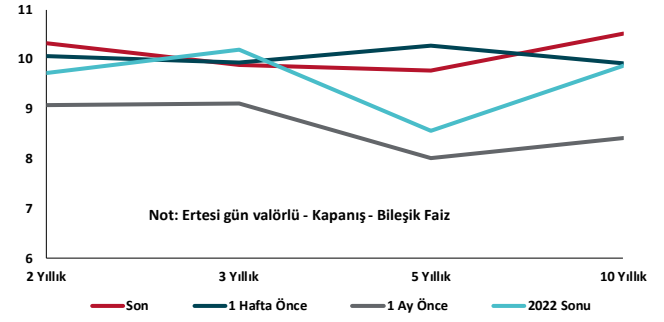
Volkswagen Grubu markalarından biri olan Çek otomobil üreticisi Skoda, üretime bir hafta süreyle ara verdiğini duyurdu. Şirketten yapılan açıklamada çip tedarikinde yaşanan sorunların söz konusu kararın alınmasına yol açtığı belirtildi.

"Güney Marmara Hidrojen Kıyısı" Vadi Projesi kapsamında yıllık minimum 500 ton yeşil hidrojen üretilcek. Yapılan açıklamaya göre, Güney Marmara Kalkınma Ajansı'nın koordinatör olduğu, Enerjisa Üretim ile birlikte yerli ve yabancı 16 paydaşın yer aldığı ve 36,8 milyon euro bütçeye sahip Avrupa Birliği (AB) projesi onaylandı. Proje kapsamında Enerjisa Üretim Bandırma Enerji Üssü'nde yıllık minimum 500 ton yeşil hidrojen üretilcek. Toplam beş yıl sürecek "Güney Marmara Hidrojen Kıyısı" Vadi Projesi'nde, Avrupa Komisyonu tarafından sağlanan hibe desteği 8 milyon euro olacak.

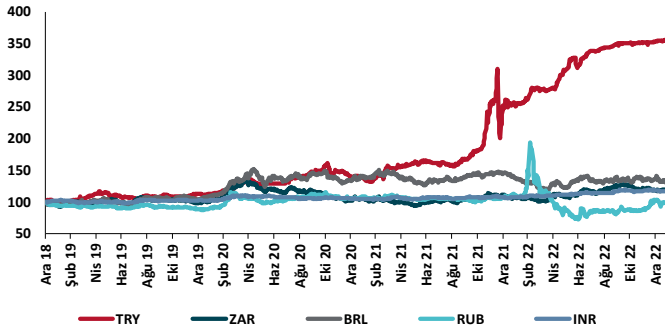
TCMB Faiz Koridoru



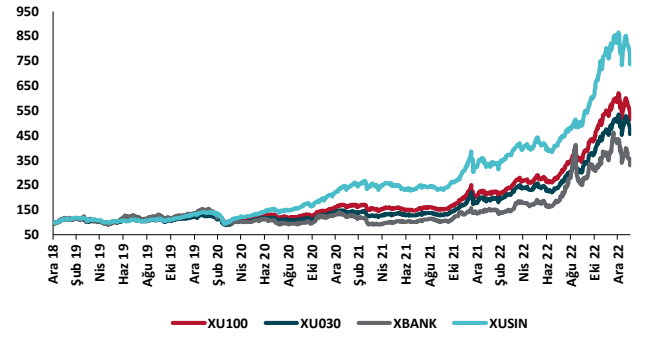
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



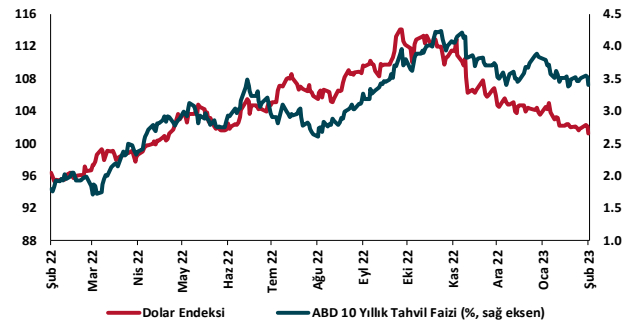
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



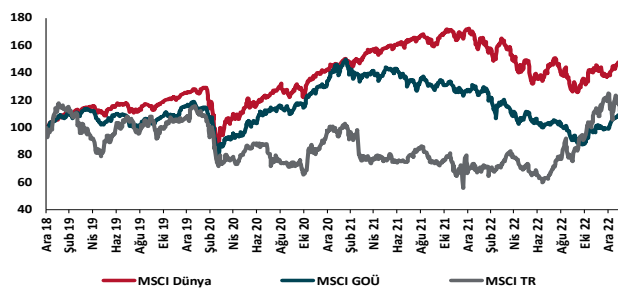
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



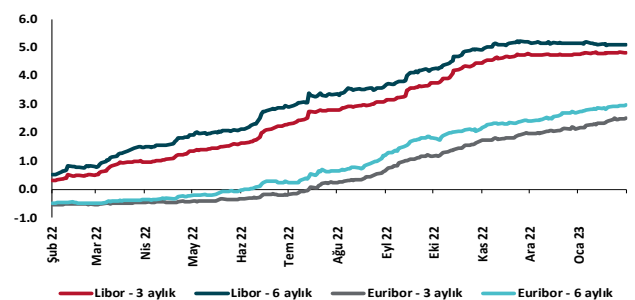
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.