

Küresel finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor.

**Makroekonomik veri akışının sakin olduğu dün küresel finansal piyasalar jeopolitik belirsizlikler ve Cuma gününden kalan dinamiklerle haftaya düşüşle başladı.** Makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Cuma günü güçlü ABD işgücü piyasası verileriyle ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımlarına devam edeceği endişesi risk iştahnını sınırladı. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Ocak ayındaki güçlü istihdam verileriyle, Fed'in faiz oranlarını daha önce beklenenden daha yüksek bir zirveye yükseltmesi gerekebileceğini söyledi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen da, ABD ekonomisinin dayanıklılığına işaret ederek, resesyona önlenilebileceği bir durumda olduklarının altını çizdi. Belli başlı merkez bankası yetkililerinden gelen şahin açıklamalar da risk iştahnını azaltırken, riskli varlıkların önemli bir bölümünün Pazartesi günü zayıf bir seyir izlediği gözlemlendi. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artışla %3,63'e çıkarken, Almanya 10 yıllık faizi de 9 baz puan arttı ve %2,28'e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,3 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,0 gerileme yaşandı. Dolar endeksi günü %0,7 artışla kapatırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,7 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %0,1, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 yükselirken, Avrupa'da doğal gaz fiyatlarında %1,0'lik düşüş kaydedildi.

**Yurtiçi finansal varlıklar haftaya düşüşle başladı.** Türkiye yeni haftaya 10 ili etkisi altına alan şiddetli depremlerle başlarken, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan depremler sebebiyle 7 gün süreyle milli yas ilan edildiğini açıkladı. TCMB'den yapılan açıklamada deprem bölgesinde firmaların reeskont krediler ve geri ödemelerinin vadelerinin uzatılması yönünde bankalara talimat verildiği belirtilirken, Türkiye Bankalar Birliği de depremden etkilenen müşterilerin talepleri halinde banka borçlarının 6 ay sonraya kadar ötelenmesine karar verdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği tahvil ihalesinde 1 milyar 802 milyon lira borçlanmaya giderken, ihalede basit faiz % 10,55 bileşik faiz %10,82 oldu. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3

### Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.81	0.0%	BİST 100	4,930	-1.3%
TR 2Y	10.89	40 bp	TR 10Y	11.02	18 bp
DXY	103.6	0.7%	MSCI Dünya	2,794	-1.0%
Altın (ons, \$)	1,867	0.1%	ABD 10Y	3.63	10 bp
Brent (varil, \$)	81.0	1.3%	Karbon (ton, €)	90.9	-2.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

### Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Rus Rublesi	1.2%
Dolar/Japon Yeni	1.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.1%
Dolar/Meksika Pesosu	1.1%
Dolar Endeksi	0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.3%
Euro/Dolar	-0.6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.7%

### MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.2%
MSCI Kuzey Amerika	-0.7%
MSCI Dünya	-1.0%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.3%
MSCI Latin Amerika	-1.5%
MSCI Avrupa	-1.9%
MSCI Asya Pasifik	-2.3%
MSCI GOÜ	-2.3%

### Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Aralık	-%0,6	%0,2
ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-68,6	-61,5

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%1,4 düştü. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi artış gösterdi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı.

**Yeni günde küresel finansal piyasalar karışık bir seyir izliyor.** Avustralya Merkez Bankası faiz oranlarını 25 baz puan artırdı ve enflasyonla mücadele için daha fazla sıkılaştırmaya ihtiyaç duyulacağını söyleyerek şahin bir görünüm sergiledi. Jeopolitik risklerle birlikte bu sabah riskli varlıklarda zayıf seyir sürüyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklerle birlikte Almanya Aralık ayı sanayi üretimi verileri ve ABD Aralık dış ticaret rakamları takip edilecek. Fed başkanı Jerome Powell da gün içinde bir konuşma yapacak. Yurtiçinde Hazine'nin 3 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları ile Ocak ayı nakit gerçekleşme verileri izlenecek.

**Almanya'da fabrika siparişleri Aralık'ta beklentilerden güçlü geldi.** Aylık bazda fabrika siparişleri %2,0 olan tahminleri aşarak %3,2 artarken, Kasım ayı verileri yukarı yönde revize edildi.

**Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Aralık'ta karışık bir tablo çizdi.** Aralık ayında perakende satışlar %2,7 gerilerken, yıllık bazda %2,8 azalış kaydetti. Aylık değişimdeki beklentilerden sapma, Kasım sonuçlarının yukarı yönde revize edilmesinden kaynaklandı.

**Ocak ayında TL reel olarak hızlı toparlandı.** Aylık bazda nominal olarak dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında ortalama %1,6 değer kaybeden TL, TCMB verilerine göre söz konusu dönemde reel olarak %4,1 değer kazandı. Diğer gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında reel değer kaybı %4,8 olurken, gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısındaki reel kayıp %3,4'te kaldı.

**TCMB Ocak ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayınladı.** Raporunda TCMB, yıllık enflasyonun hizmetlerde artış kaydettiğine ve diğer alt gruplarda gerileme yaşandığına dikkat çekti. Hizmetlerdeki fiyat baskısının ise asgari ücret ve gıda fiyatlarından etkilenen kalemlerin yanı sıra, yeniden değerlendirme oranının etkilediği hizmet grupları, dönemsel fiyatlama davranışına sahip sağlık ve ulaştırma hizmetleri gibi kalemler ile geçmiş enflasyona endeksleme eğilimi güçlü olan grupların etkisini yansıttığını belirtti.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Bankası ve Türk Traktör 2022 yılı 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.**

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç21
İş Bankası	23,528	19,336	6,419
Türk Traktör	1,359	822	492

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

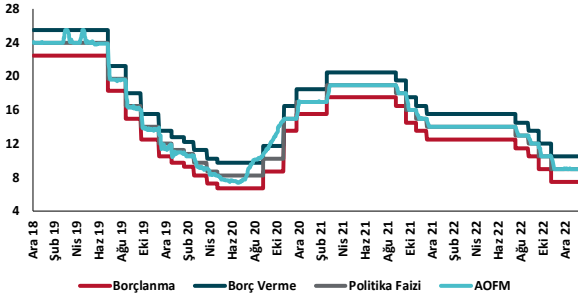
\* Medyan piyasa beklentisi

**Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), dün itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. pay piyasalarında geçici olarak devreye alınan uygulamalara ilişkin değişikliğe gitti.** Buna göre, açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına devam edilecekken, yatırımcılar tarafından satışa konu edilecek paylar için depo şartı uygulaması yürürlükten kaldırıldı.

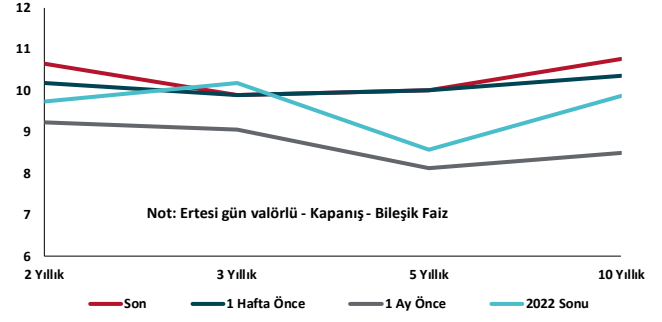
**Deprem bölgesine akaryakıt temininde kısıtlar kaldırıldı.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz depremin meydana geldiği ilk andan itibaren bölgeye yönelik akaryakıt ikmalinin hızlandırılması için gerekli adımların atıldığını söylerken mevzuata yönelik kısıtların da kaldırıldığını belirtti.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, elektrik iletim ve nakil hatları ile doğal gaz iletim ve dağıtım hatlarında deprem kaynaklı hasarlar olduğunu belirtti.** Bakan Dönmez yaptığı açıklamada, depremin enerji altyapısında ciddi hasarlar oluşturduğunu söylerken, Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye ait yaklaşık 30 trafonun hasar gördüğünü ifade etti. Bakan Dönmez ayrıca, Kahramanmaraş, Gaziantep, Hatay ve Kilis'e doğal gaz tedariki sağlayan ana iletim hattında kopma meydana geldiğini de sözlerine ekledi. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) tarafından yapılan açıklamada ise, doğal gaz boru hatlarında meydana gelen hasarın giderilmesi için Kahramanmaraş, Gaziantep ve Hatay'da çalışmaların sürdüğü belirtildi.

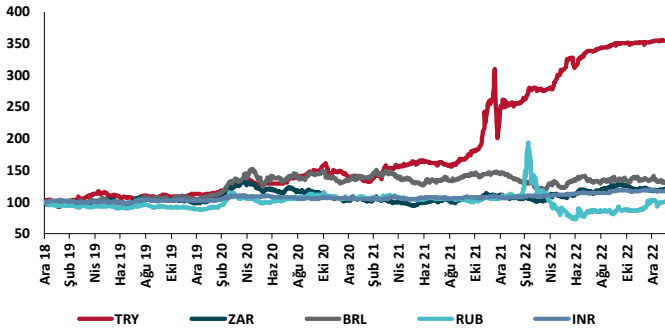
## TCMB Faiz Koridoru



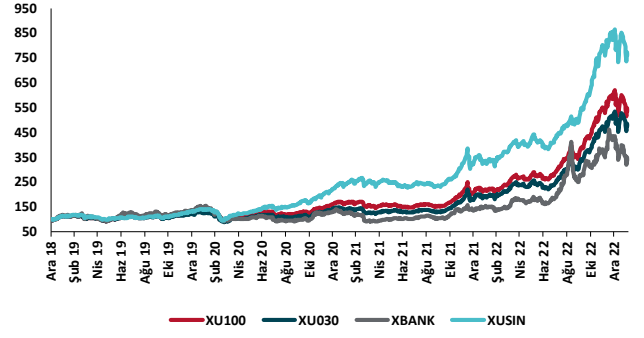
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



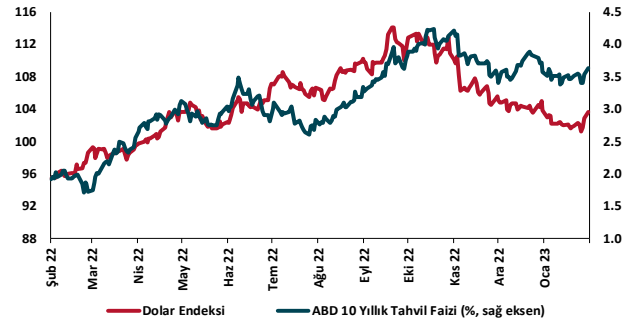
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



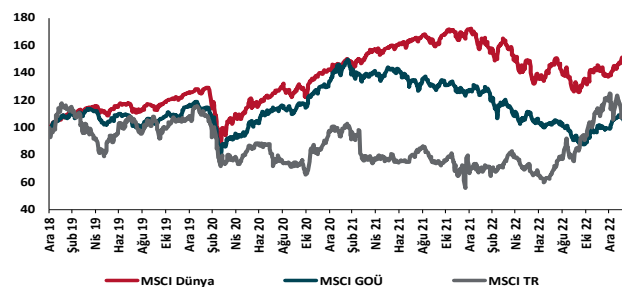
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



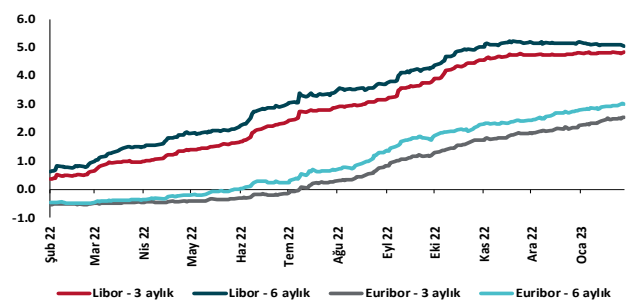
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.