

Dünü kırılıgan tamamlayan piyasalar yeni güne hafif toparlanarak başladı

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü kırılıgan bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri akışı sakinken, riskli varlıklarda karışık bir performans gözlemlendi. Almanya’da Aralık ayı sanayi üretimi karışık bir görünüm sergilerken, Euro Bölgesi Şubat ayı yatırımcı güven endeksi (Sentix) tahminlerin üzerinde geldi. Rusya-Ukrayna krizi odaklı jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı yoğundu. ABD Başkanı Joe Biden, Almanya Başbakanı Olaf Scholz’u Ukrayna gündemi ile ağırlarken, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron Moskova’da Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile görüştü. Beyaz Saray’daki görüşmenin ardından ABD Başkanı Biden, Rusya’nın Ukrayna’yı işgal etmesi durumunda Kuzey Akım 2 projesinin sona erebileceğini söylerken, Almanya Başkanı Scholz ABD ile birlikte hareket edildiği mesajını verdi. Moskova’daki 6 saatlik görüşmenin sonunda ise somut bir karar alınamadı ve yapılan açıklamada tarafların mevcut pozisyonlarını koruduğu belirtildi. Avrupa Parlamentosu’nda konuşan Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde veri odaklı hareket etmeye devam etmenin toparlanma sürecinde çok daha önemli hale geldiğini söylerken, para politikasında gerçekleştirilecek her türlü değişikliğin kademeli olacağını altını çizdi. Geçen haftadan kalan eğilimle küresel ölçekte tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi dün de korunurken, ABD ve Almanya’dan daha çok Avrupa’nın görece zayıf ekonomileri Yunanistan ve İtalya’da hazine tahvil faizlerindeki yükselişler dikkat çekti. İtalya’nın 10 yıllık tahvil faizi dün 6 baz puan yükselişle %1,81’e, Yunanistan’ın 10 yıllık tahvil faizi 28 baz puan artışla %2,37’ye çıktı. ABD 2 yıllık tahvilin faizi 2 baz puan gerileyerek %1,29’a inerken, 10 yıllık tahvilin faizi %1,92’de yatay kaldı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senedi endekslerinin her ikisi de %0,1 düşüşle günü tamamladı. Dolar endeksi hafif gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7, Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %7,4 geriledi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.57 ▲ 0.1%	BİST 100	1,998 ▲ 2.8%
TR 2Y	20.76 ▲ 1 bp	TR 10Y	22.58 ▼ -22 bp
DX	95.4 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	3,059 ▼ -0.1%
Altın (ons, \$)	1,820 ▲ 0.7%	ABD 10Y	1.92 ▲ 0 bp
Brent (varil, \$)	92.7 ▼ -0.6%	Karbon (ton, €)	96.7 ▲ 0.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar/Rus Rublesi	-0.4%
Dolar/Brezilya Reali	-1.2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.9%
MSCI Latin Amerika	0.9%
MSCI Avrupa	0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	0.6%
MSCI Dünya	-0.1%
MSCI GOÜ	-0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.1%
MSCI Kuzey Amerika	-0.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-83,0	-80,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Türk finansal varlıklar genel olarak karışık bir seyir izledi. Ocak ayı nakit gerçekleştirmeleri faiz dışı giderlerin hızlı artması sonucu genel nakit dengesi ve faiz dışı dengede zayıflayan bir performansa işaret etti. Küresel piyasalardaki kırılğan seyre karşın Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %2,8 ve %3,3 yükseldi. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri yükselirken, TL cinsi uzun vadeli tahvil faizlerinde gerileme gözlemlendi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kaybetti. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati sosyal medya hesabından Londra'da çeşitli bankaların üst düzey yöneticileri ve yatırımcılarla yaptıkları bire bir görüşmelerin çok olumlu geçtiğini söyledi. Basında yer alan ve kaynaklara dayandırılan bir habere göre Hazine ziyarette uluslararası piyasalarda sukuk ihracı satışına yönelik hazırlıklar yürütüyor.

Yeni güne küresel piyasalar hafif toparlanarak başladı. Bu sabah Asya'da haber ve veri akışı sakinken, riskli varlıkların önemli bir kısmında sınırlı bir toparlanma gözleniyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberlere ek olarak ABD Aralık ayı dış ticaret istatistikleri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin Londra'daki görüşmelerinden yansıyacak haberler izlenecek. Türk finansal varlıkları seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışı önemli olabilecek.

Almanya'da sanayi üretimi Aralık ayı sonuçları karışık bir tablo çizdi. Aralık ayında sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,4 artış beklentilerinin aksine %0,3 azalırken, yıllık bazda %4,2 daralma kaydedildi. Aralık verilerinin tahminlerden sapması ise kısmen Kasım ayı verilerinin yukarı yönde revize edilmesinden kaynaklandı.

Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi Şubat'ta tahminlerden hızlı toparlandı. Ocak ayında 14,9 olan Sentix Şubat ayında 15,2 olan tahminleri aşarak 16,6'ya yükseldi.

Ocak'ta faiz dışı giderlerin hızlı artmasıyla genel nakit dengesi ve faiz dışı denge zayıfladı. Hazine nakit gelirleri yıllık bazda %62,0 artarken, giderler %58,1 artış kaydetti. Faiz giderlerindeki %38,3'lük azalışa karşın faiz dışı giderler %79,2 artış kaydetti. Bu sonuçlarla 2021 Ocak'ta 26,1 milyar TL olan genel nakit açığı 37,8 milyar TL'ye yükselirken, faiz dışı açık 5,1 milyar TL'den 24,8 milyar TL'ye genişledi.

Sektör ve Şirket Haberleri

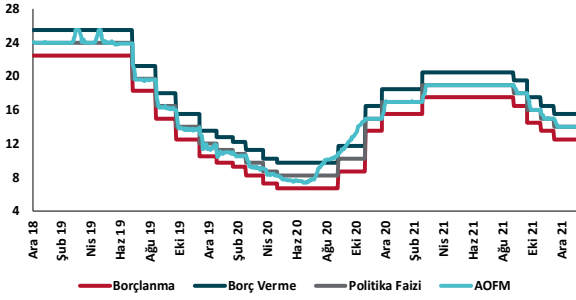
Hyundai Assan Genel Müdürü Murat Berkel, 2022 yılına ilişkin öngörülerini paylaştı. Berkel, bu yıl 2021'e göre üretimlerini %18 artırmayı ve 200 binin üzerine çıkarmayı, ihracatlarını ise %8 ila %10 arası artırmayı hedeflediklerini söyledi. Berkel, Ocak ayında hem Türkiye'de hem de dünya çapındaki fabrikalarda oluşan sorunlarla bulunurluk probleminin yine en önemli gündem maddesi olarak kalmayı sürdürdüğünü belirtti.

Sanayiye uygulanan doğal gaz kısıntısı sona erdi. Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) tarafından resmi Twitter hesabından yapılan açıklamaya göre, sanayi tesislerine uygulanmakta olan doğal gaz kısıntısı 8 Şubat günü sabah saatlerinde sonlandırıldı.

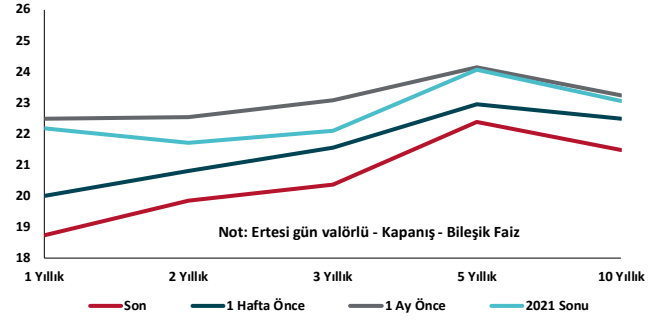
Motorinin litre fiyatında artış gerçekleşti. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre motorinin litre fiyatı 80 kuruş artırıldı. Artış pompa fiyatına yansıyacak.

ABD, Japonya'dan çelik ithalatına uyguladığı gümrük tarifesini kaldırıyor. ABD Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, 1 Nisan 2022 tarihi itibarıyla geçerli olacak anlaşma ile Japonya'dan her yıl ithal edilen 1,25 milyon metrik tona kadar çeliğe ülkeye gümrük tarifesi girmesine izin verilecek, bu seviyenin üzerindeki miktara ise %25 gümrük vergisi uygulanmaya devam edilecek. ABD, 2018 yılında ithal çelik ve alüminyuma sırasıyla %25 ve %10 gümrük tarifesi uygulama kararı almıştı.

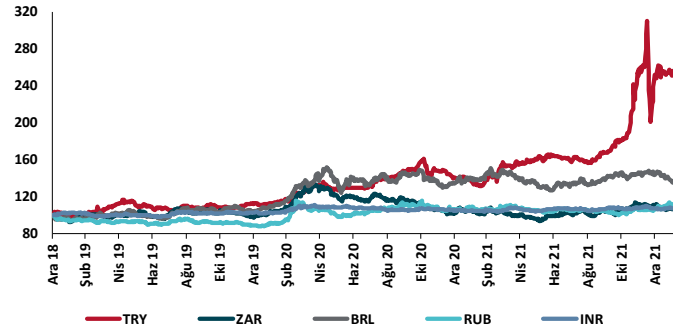
TCMB Faiz Koridoru



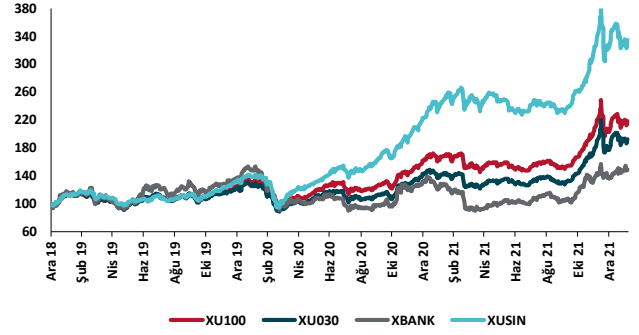
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



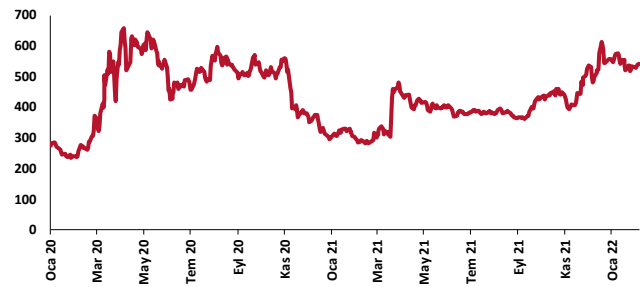
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



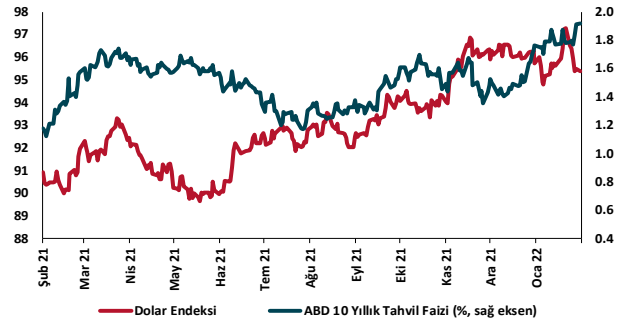
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



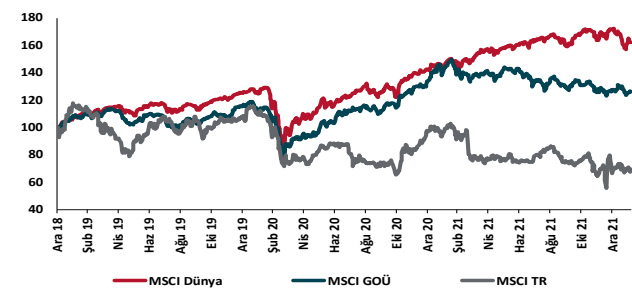
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



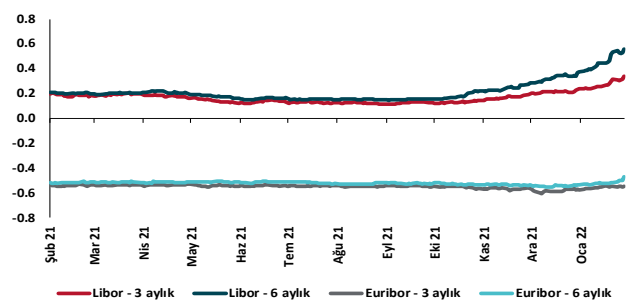
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.