

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu toparlanıyor

Haftaya düşüşle başlayan küresel finansal piyasalar dün bir miktar toparlandı. Makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi yine sınırlı kalırken, piyasaları hareketlendiren açıklamalar merkez bankası yetkililerinden geldi. Dün gözler ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'ın açıklamalarına çevrilmişken, Powell'ın şahin açıklamalarına rağmen konuşmasının sonrasında piyasada risk iştahu güç kazandı. Powell açıklamasında, beklentilerin üzerinde gelen işgücü verileri nedeniyle enflasyonu hedef seviyelere getirebilmek için fazladan faiz artırımları yapılabileceğini belirtti. Enflasyonda düşüş sürecinin başladığını, fakat bunun engebeli bir süreç olduğunu söyledi. Bu nedenle Ocak ayında olduğu gibi güçlü istihdam veya enflasyon verileri gelmeye devam ederse fiyatlandıran daha fazla faiz artırımına gitmek durumunda kalabileceklerinin altını çizdi. Minneapolis FED Başkanı Neel Kashkari de Powell'a benzer şekilde, Ocak ayının güçlü işgücü piyasası verilerinin Fed'in faiz oranlarını artırmaya devam etmesi gerektiğini gösterdiğini söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkilisi Isabel Schnabel şu ana kadar uygulanan sıkı para politikasının enflasyona etkisinin sınırlı kaldığını, momentumun hala yüksek olduğunu, manşet enflasyondaki düşüşün henüz ECB politikasından kaynaklanmadığını ve ECB'nin gözünün çekirdek enflasyonda olduğunu söyledi. ECB Üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel güçlü faiz artırımlarının sürmesine ihtiyaç olduğunu, para politikasının henüz sıkılaştırıcı bölgeye geçmediğini ve yakın gelecekte faiz indiriminin söz konusu olmadığını belirtti. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,67'ye çıkarken, Almanya 10 yıllık faizi de 3 baz puan arttı ve %2,31'e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %1,0 olarak gerçekleşti. Dolar endeksi günü %0,2 azalışla kapatırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,3 ve Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,3 yükselirken, Avrupa'da doğal gaz fiyatlarında %3,9'luk düşüş kaydedildi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.81	0.0%	BİST 100	4,505	-8.6%
TR 2Y	10.89	0 bp	TR 10Y	11.68	66 bp
DX	103.4	-0.2%	MSCI Dünya	2,820	1.0%
Altın (ons, \$)	1,874	0.3%	ABD 10Y	3.67	4 bp
Brent (varil, \$)	83.7	3.3%	Karbon (ton, €)	90.3	-0.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	1.2%
Dolar/Rus Rublesi	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Japon Yeni	-1.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-8.7%
MSCI Kuzey Amerika	1.3%
MSCI Dünya	1.0%
MSCI Asya Pasifik	0.3%
MSCI GOÜ	0.1%
MSCI Avrupa	-0.1%
MSCI Latin Amerika	-0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.7%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yurtiçi finansal varlıklarda kırılmalık dün de devam etti. Türkiye 10 ili etkisi altına alan depremler sonrasında yaralarını sarmaya çalışırken, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan depremden etkilenen 10 ilde 3 aylığına olağanüstü hal ilan etme kararı aldıklarını belirtti. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) deprem bölgesinde mükellefler için 'mücbir sebep' nedeniyle vergisel yükümlülüklerin 31 Temmuz 2023 tarihine kadar ertelendiğini duyurdu. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), depremlerden etkilenen vatandaşlar için mevcut ve yeni kredilerde 6 Şubat'tan itibaren 6 ay boyunca vade ve taksit kolaylığı imkanı tanıdı. HMB, dün düzenlediği iki tahvil ihalesinde 18,1 milyar TL borçlanmaya gitti. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %8,6 ve %8,8 düştü. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri değişmezken, ülke risk primi hafif azaldı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değerini korudu.

Yeni günde küresel finansal piyasalar karışık bir seyir izliyor. Asya tarafında yeni günde piyasaları hareketlendirecek bir makroekonomik veri açıklanmazken, piyasalar Fed Başkanı Jerome Powell ve diğer merkez bankası yetkililerinin açıklamalarını fiyatlamaya çalışıyor. Hindistan Merkez Bankası (RBI) repo faiz oranını 25 baz puan artırarak %6,25'ten %6,50'ye çıkardı. Gün içinde küresel makroekonomik veri akışı sakinken, merkez bankası yetkililerinin yapacakları konuşmalar izlenecek. Yurtiçinde ise deprem bölgesindeki gelişmeler yakından takip edilecek.

Almanya'da sanayi üretimi Aralık'ta beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda sanayi üretimi %0,7 olan tahminlerden daha sert, %3,1 azalırken, dün gelen fabrika siparişleri verilerinin aksine aktivitedeki yavaşlamayı teyit etti.

ABD'de dış ticaret açığı Aralık'ta tahminlerden olumlu geldi. ABD'de Aralık ayı dış ticaret açığı 67,4 milyar dolar olarak gerçekleşerek 68,5 milyar dolar olan beklentilerin üzerinde kaldı. Kasım ayında açık 61,5 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Ayrıca, ABD'de tüketici kredileri Aralık ayında beklentilerin altında kalarak 11,6 milyar dolar arttı. Piyasanın beklentisi 25 milyar dolarlık artış yönündeydi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, düzenlediği iki tahvil ihalesinde 18,1 milyar lira borçlanmaya gitti. HMB ilk ihalede, 3 yıl vadeli TLREF endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını yaptı. İhalede basit faiz %16,76, bileşik faiz %17,84 olarak gerçekleşti. İkinci ihalede ise 10 yıl vadeli, 6 ayda sabit kupon ödemeli, devlet tahvilinin yeniden ihracı gerçekleştirildi. İhalede basit faiz %11,36, bileşik faiz %11,68 oldu.

Hazine nakit açığı Ocak'ta geçen yıla göre %42,7 artış gösterdi. Nakit bazlı gelirler Ocak'ta yıllık bazda %97,0 artarken, giderlerde artış %85,8 oldu. Faiz dışı giderlerde yıllık artış %88,3 olurken, faiz ödemelerinde artış %52,6 seviyesinde kaldı. Böylece Ocak 2022'de 25,1 milyar TL açık veren nakit bazlı faiz dışı dengede 34,4 milyar TL açık olurken, genel açık 38,0 milyar TL'den 54,3 milyar TL'ye genişledi.

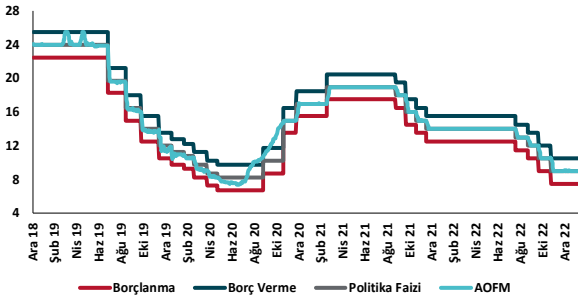
Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Telekom, pay geri alım programı başlattı. Şirketten yapılan açıklamaya göre, azami 20 milyon TL nominal değerli paylar geri alıma konu olabileceken, geri alım için ayrılacak fon en fazla 500 milyon TL olarak belirlendi.

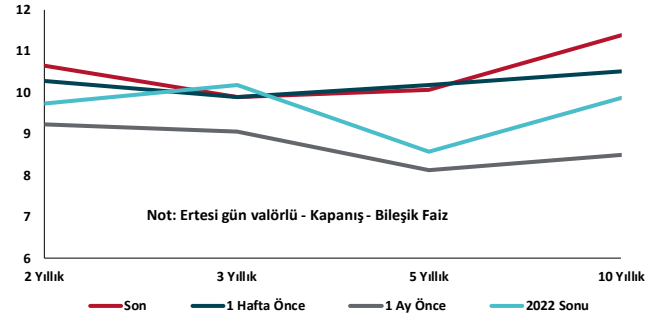
Aselsan ve Savunma Sanayi Başkanlığı arasında mevcut bir projeye ilişkin sözleşme değişikliği yapıldı. Bu değişiklik ile Aselsan toplam 1,41 milyar TL ve 50,3 milyon dolar ilave sipariş aldı. Söz konusu teslimatların 2028 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

Deprem bölgesine akaryakıt tedarikinde sıkıntı yaşanıyor. Türkiye Akaryakıt Bayileri Petrol ve Gaz Şirketleri İşveren Sendikası (TABGİS) Genel Başkanı Murat Bilgin yaptığı açıklamada, deprem bölgesine ikmal konusunda sıkıntı olduğunu, yollarda oluşan hasar ve trafik yüzünden sorunlar yaşandığını söyledi. Bölgenin Ataş dolum tesisinden beslendiğini ilave eden Başkan Bilgin, yakında Batman rafinerisinin de bölgeye mazot konusunda yardımcı olacağını belirtti.

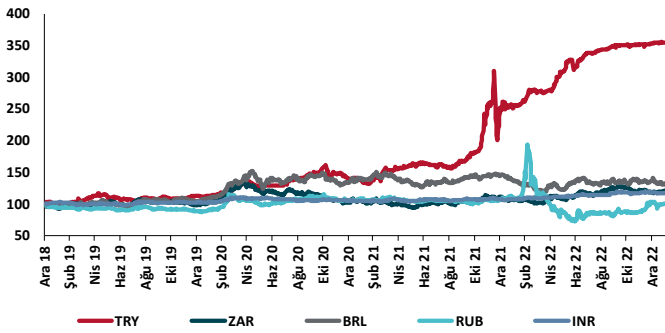
TCMB Faiz Koridoru



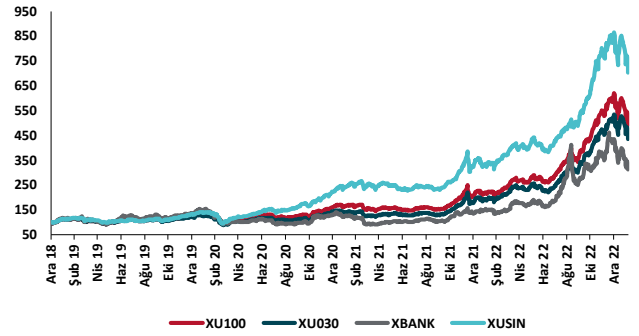
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



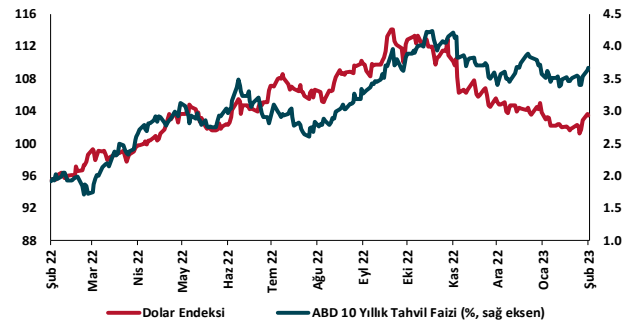
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



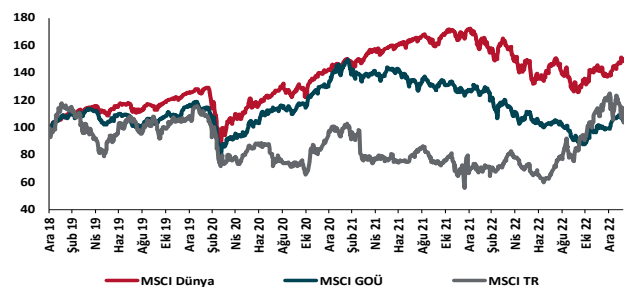
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



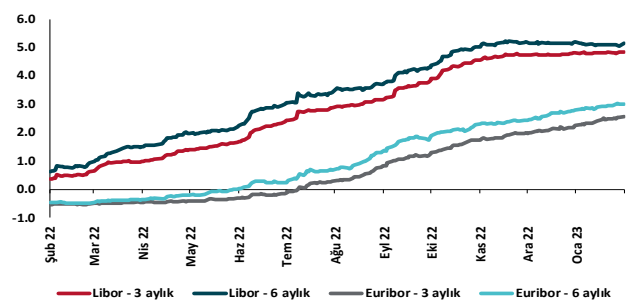
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.