

Küresel piyasalarda dününden kalan toparlanma devam ediyor

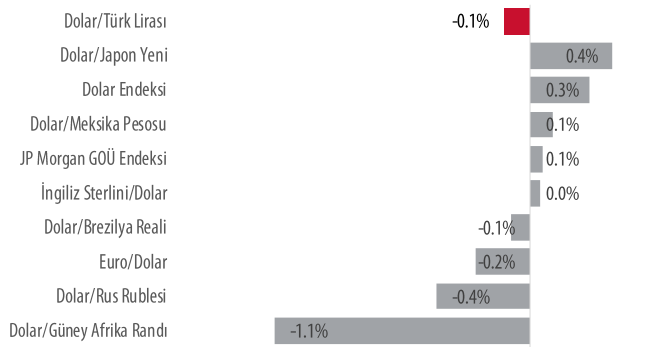
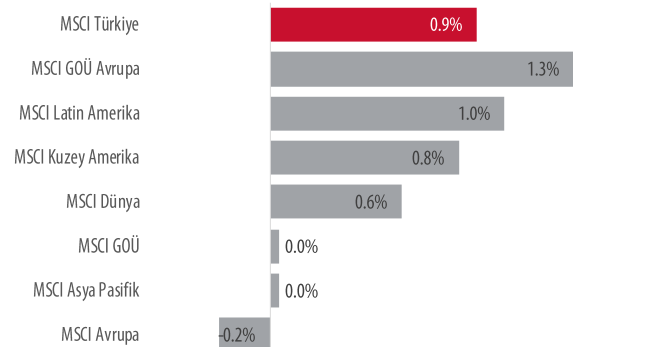
Küresel piyasalarda risk iştahı dün toparlanarak kapandı. Makroekonomik veri akışı sakinken, riskli varlıkların önemli bir bölümü toparlandı. ABD ekonomisi 2021 son ayında beklentilerin altında dış ticaret açığı verirken, Ocak ayında küçük işletmeler güven endeksinde düşüş yaşandı. Rusya-Ukrayna krizi odaklı jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı devam ederken piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. Geçen haftadan kalan eğilimle küresel ölçekte tahvil faizlerinde yükseliş dün de sürse de ABD hisse senetleri piyasasında bankalar ve teknoloji şirketleri öncülüğünde yükseliş kaydedildi. ABD 2 yıllık tahvilin faizi 5 baz puan yükselişle %1,35'e, 10 yıllık tahvilin faizi 5 baz puan artışla %1,97'ye çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yatay kalsa da MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi ABD borsalarındaki yükselişin etkisiyle %0,6 yukarıda günü tamamladı. Dolar endeksi yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1, Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %1,4 geriledi.

Türk finansal varlıklar genel olarak pozitif bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati'nin Londra'da temasları sürerken, basında yer alan bir habere göre TCMB ihracat reeskont kredilerinde yeni bir uygulamaya geçti. Buna göre, net ihracatçı olmayan firmaların 30 Nisan 2022 tarihine kadar ihracat reeskont kredisi kullanmaları durumunda döviz tevdiat hesaplarının %10'luk kısmının TL mevduat ve katılma hesaplarına dönmüş olması ya da döneceğine dair taahhütte bulunması şartı aranacak. 31 Temmuz 2022 tarihine kadar yapılacak kullanımda ise DTH'nin TL'ye dönüş oranının %20 olması isteniyor. Haberde ayrıca TCMB'nin TOBB ve reel sektör temsilcileriyle görüşeceği ve netliğe kavuşturarak bir açıklama yaparak kullanım esaslarını duyuracağı bilgisine yer verildi. Londra'daki görüşmeler sonrası basın toplantısı düzenleyen Bakan Nebati kur korumalı mevduatta önceki gün itibarıyla 312 milyar TL'nin aşıldığını, bunun 10 milyar dolarının dövizden

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.56 ▼ -0.1%	BİST 100	2,007 ▲ 0.5%
TR 2Y	20.76 ▬ 0 bp	TR 10Y	22.62 ▲ 4 bp
DX	95.6 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	3,077 ▲ 0.6%
Altın (ons, \$)	1,825 ▲ 0.3%	ABD 10Y	1.97 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	90.8 ▼ -2.1%	Karbon (ton, €)	96.9 ▲ 0.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)****Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Dış Ticaret Dengesi (milyar euro)	Aralık	10,4	10,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

geçtiğini belirtti. Bakan Nebati gelecek dönemde yastık altındaki altının sisteme çekilmesini sağlayacak finansal piyasalara ilişkin önemli bir paketin açıklanacağını ve buradan yaklaşık 5 bin ton altının çekilebileceği beklentisini duyurdu. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,7 yükseldi. Ülke risk primi hafif gerilerken, TL cinsi ve dolar cinsi uzun vadeli tahvil faizleri hafif yükseldi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar dün kalan eğilimle yükselişe başladı. Bu sabah Asya'da haber ve veri akışı sakinken, riskli varlıkların önemli bir kısmında dün kalan eğilim güçlenerek sürüyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberlere ek olarak Almanya Aralık ayı dış ticaret istatistikleri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkları seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışı önemli olabilecek.

ABD ekonomisi 2021 son ayında beklentilerin hafif altında dış ticaret açığı verirken, Ocak ayında küçük işletmeler güven endeksi geriledi. Aralık ayında ABD ekonomisi 83,0 milyar dolar olan piyasa ortalama beklentilerinin altında 80,7 milyar dolar dış ticaret açığı verirken Kasım ayı verileri aşağı yönde revize edildi. Bu sonuçlarla, yıl genelinde dış ticaret açığı 2020 yılına göre 182,4 milyar dolar artışla 859,1 milyar dolara yükseldi. Ülkede Ocak ayında NFIB küçük işletmeler güven endeksi bir önceki ay seviyesinden 1,8 puan gerileyerek 97,1'e indi.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Ocak'ta ılımlı bir yavaşlama kaydetti. Aralık ayında 53,9 olan imalat sanayi ihracat iklim endeksi Ocak'ta 52,3'e geriledi. Genel endekste bu sonuçta Almanya başta olmak üzere Avrupa ve ABD pazarlarındaki ivme kaybı etkili olurken, Orta Doğu, İngiltere ve Rusya'daki üretim artışları yavaşlamayı sınırladı.

Sektör ve Şirket Haberleri

Şişecam ve İş Bankası 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç20
İş Bankası	6,419	4,625	1,627
Şişecam	5,038	3,651	746

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Türkiye'de enflasyondan arındırılmış e-ticaret hacmi 2016-2020 yılları arasında 3,2 kat arttı. TÜSiAD ve Deloitte işbirliği ile hazırlanan rapora göre, 2020'de 226,2 milyar TL'lik e-ticaret hacmi kaydedildi ve bu dönemde kişi başına düşen e-ticaret harcamasının kişi başına düşen GSYH'ye oranı incelendiğinde, Türkiye 94 ülke içinde 23'üncü sıraya yerleşti. Raporda 2020 yılı küresel sınır ötesi e-ticaret hacminin 1,5 trilyon dolara ulaştığı ve bu seviyenin 2026'ya kadar 4,82 trilyon dolara çıkmasının öngörüldüğü belirtiliyor.

Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), 2022 yılı otomobil satış tahminlerine ilişkin açıklama yayımladı. AB ülkelerinde 2021 yılında yeni otomobil satışlarının çip kıtlığı nedeniyle gerilediği anımsatılan açıklamada, çip arzının 2022'de istikrar kazanması ile AB'deki yeni binek araç satışlarının bu yıl %8 artarak ve 10,5 milyona ulaşacağı öngörüldü. Açıklamada, 2022'deki toplam yeni otomobil satış rakamının COVID-19 salgını öncesindeki 2019 yılı seviyesinin %20 altında seyredeceği ifade edildi.

İnşaat malzemeleri ihracatı 2021'de 30 milyar dolar seviyesini aştı. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) tarafından yayınlanan İnşaat Malzemeleri Sanayi Dış Ticaret Endeksi Aralık 2021 sonuçlarına göre, ihracat Aralık ayında yıllık bazda %38,3 artışla yılın en yüksek ikinci seviyesi olan 2,98 milyar dolara çıktı. Aynı dönemde inşaat malzemeleri ihracatı miktar olarak yıllık %2,3 artarak

5,44 milyon ton olarak gerçekleşti. 2021 yılı genelinde inşaat malzemeleri ihracatı %46,2 artarak 30,88 milyar dolara ulaştı. Böylece inşaat malzemeleri sanayi ihracatı, endeksin ölçülmeye başlandığı 2013'ten bu yana tarihi zirvesini gördü. 2021 yılında ihracat, miktar olarak %8,2 artış kaydederek 64,79 milyon ton olarak gerçekleşti. Ortalama ihracat birim fiyatı 2020'de 0,35 dolar/kilogram olurken, 2021'de %36 artarak 0,48 dolar/kilograma ulaştı. Birim fiyatlarındaki artışta emtia fiyatlarındaki yükselişin etkili olduğu değerlendiriliyor.

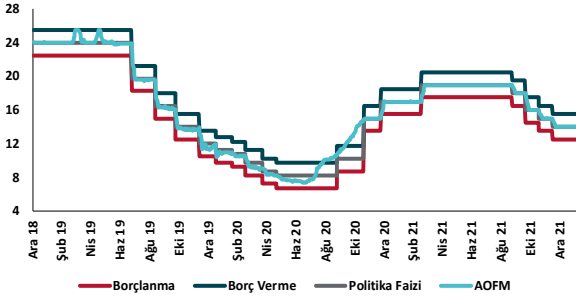
Benzinin litre fiyatı 71 kuruş artırıldı. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan yapılan açıklamaya göre, fiyat artışı pompaya yansıtılacak.

Hava kirliliğinin Orta Doğu ve Kuzey Afrika'ya yıllık maliyeti yaklaşık 141 milyar dolar. Dünya Bankası'nın yayınladığı bir rapora göre, Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da hava kirliliği ortalama ikamet eden kişinin yaşamları boyunca en az 60 gün hastalık geçirmesine ve 2019'da 270.000 erken ölüme neden oldu. Bununla birlikte, hava kirliliği, denizlerdeki plastikler ve kıyı erozyonunun yarattığı ekonomik maliyetin bazı bölge ekonomilerinde GSYH'nin %3'ünden fazlasına denk geldiği belirtiliyor. Net sıfır emisyon hedefinin gerçekleştirilmesi için fosil yakıtların aşamalı olarak kullanımdan kaldırıldığı bir dünyada, yeşil yatırımlara yönelmenin Orta Doğu ve Kuzey Afrika için kritik önem taşıdığını belirten rapor, hava kirliliği ile mücadelede paydaşların bilgilendirilmesinin, teşviklerin sağlanmasının, kurumların güçlendirilmesinin ve emisyon azaltımını sağlayacak yatırımların yapılmasının gerekliliğine işaret ediyor.

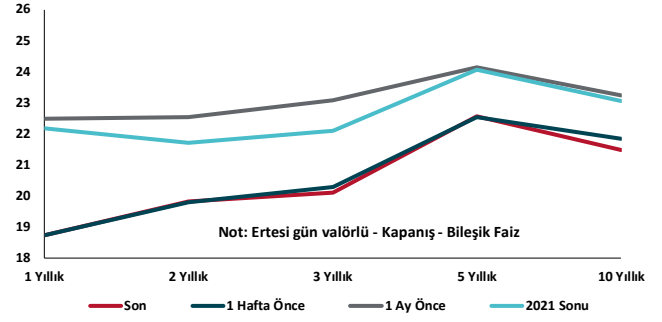
Kalkınma Gündemi



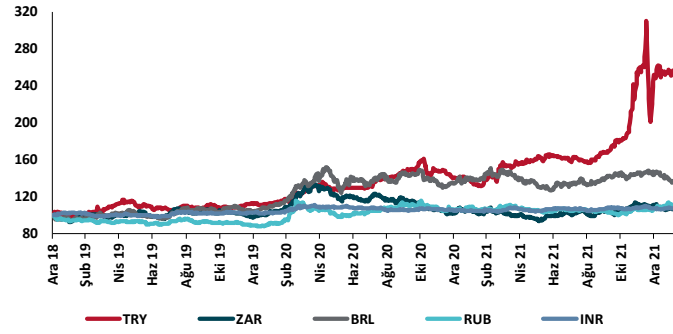
TCMB Faiz Koridoru



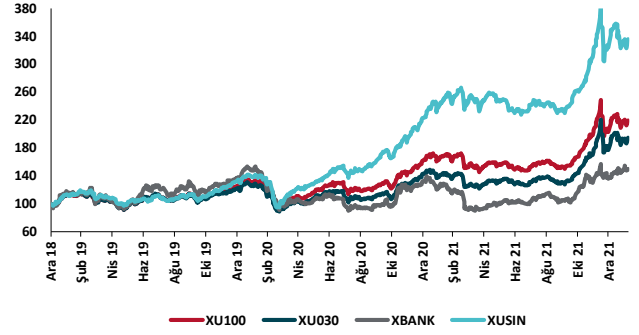
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



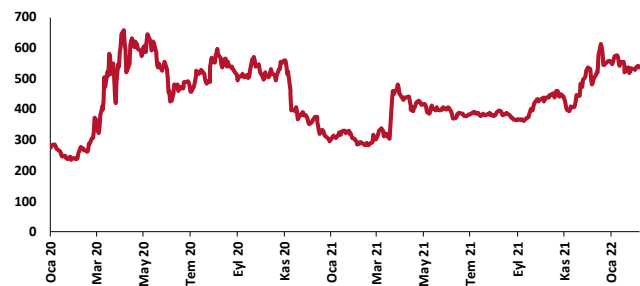
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



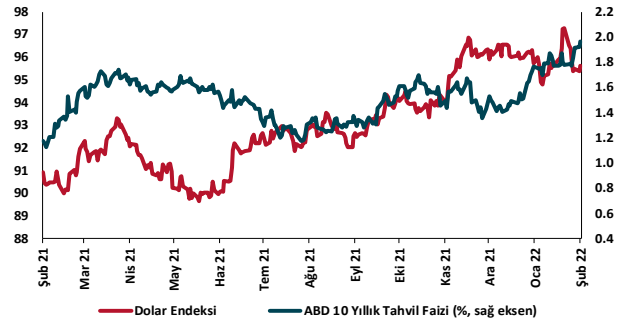
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



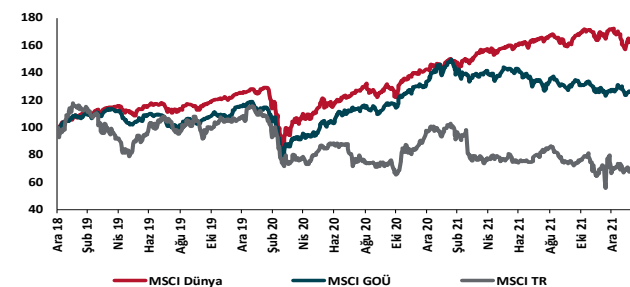
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



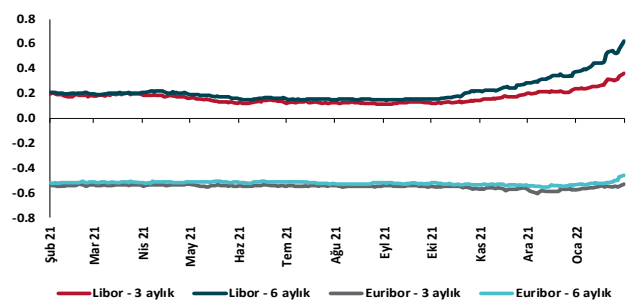
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.