

Jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı risk iştahını baskılamayı sürdürüyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dün de genel olarak zayıf seyretti. Makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Rusya-Ukrayna savaşı ve Rusya'ya uygulanan yaptırımlara ilişkin haber akışı ile riskli varlıklar zayıf seyretti. ABD ve İngiltere, Rusya'dan petrol ithalatını durdurma kararı alırken, basında yer alan haberlere göre Rusya bazı ürün ve ham maddelerin ihracatının ve ithalatının yasaklanması talimatını verdi. Rusya bu konuda detay paylaşmazken, hangi ürünlerin ve ülkelere ihracatın kısıtlanacağına dair bilgilerin iki gün içinde açıklanacağı belirtildi. Yine basında yer alan bir habere göre, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, Rusya ve Belarus'a yönelik yeni yaptırımlar içeren paket taslağını üye ülkelere sundu. Pakete göre, Rus denizcilik sektörüne ekipman tedariki yasaklanacak. Rus gemileri, Avrupa limanlarını kullanamayacak. Rusya'dan kara nakliyesi de engellenecek. ABD Ticaret Bakanı Gina Raimondo, Çinli şirketlerin ABD'nin ihracat düzenlemelerini göz ardı etmeleri halinde ürünlerini üretmek için ihtiyaç duydukları Amerikan ekipmanlarına ve yazılımlarına erişimi kaybetme riskiyle karşı karşıya kalacaklarını ifade etti. Japon hükümetinin aldığı karara göre, Rusya ve Belarus'tan hükümet yetkilisi ve iş insanlarından toplamda 32 kişi ile askeri bağlantılı 12 firmanın mal varlıkları dondurulurken, Rusya'ya yönelik petrol rafineri ekipmanı ihracatı da durduruldu. Fitch Rusya'nın B olan notunu en düşük ikinci seviye olan C'ye indirirken, ülke tahvillerinde temerrüdün yakın olduğunu belirtti. Bu haber akışı altında ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 6 baz puan artışla %1,84'e çıkarken, altın fiyatları %2,7 yükseldi. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında hafif gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimi karşısında güç kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 düştü. Brent ham petrolün varil fiyatı dün %3,9 yükselişle 128,0 dolardan tamamladı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	14.48 ▲ 0.8%	BİST 100	2,011 ▲ 0.7%
TR 2Y	25.40 ▲ 77 bp	TR 10Y	26.66 ▲ 66 bp
DXY	99.1 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	2,798 ▼ -0.8%
Altın (ons, \$)	2,052 ▲ 2.7%	ABD 10Y	1.84 ▲ 6 bp
Brent (varil, \$)	128.0 ▲ 3.9%	Karbon (ton, €)	68.5 ▲ 17.5%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.8%
Euro/Dolar	0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-1.1%
Dolar/Rus Rublesi	-11.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.8%
MSCI GOÜ Avrupa	1.5%
MSCI Latin Amerika	-0.5%
MSCI Avrupa	-0.5%
MSCI Kuzey Amerika	-0.7%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI GOÜ	-1.0%
MSCI Asya Pasifik	-1.5%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Hazine'nin tahvil ihraçlarında faizler bir önceki ihraçlara ve önceki gün kapanışlarına göre yükselirken, Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) savaşın Türkiye ekonomisi üzerindeki etkilerini azaltmaya yönelik atılacak adımları ele almak üzere Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay başkanlığında toplandı. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,6 oranında yükseldi. Ülke risk primi ve tahvil faizlerinde yükseliş sürerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,0 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle zayıf bir başlangıç yaptı. Çin'de açıklanan enflasyon verilerinin piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, jeopolitik gerilimin etkisiyle gözlenen fiyatlama devam ediyor. Ham petrol fiyatlarında yükseliş sürerken, riskli varlıkları satış baskısı altında kalmayı sürdürüyor. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik gündem sakinken, jeopolitik gelişmeler yakından izlenecek. Yurtiçinde de benzer şekilde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Çin'de tüketici enflasyonu Şubat'ta beklentiler dahilinde geldi. Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Şubat ayında bir önceki aya göre beklentilerle uyumlu %0,3 artarken, yıllık bazda enflasyon %0,9'da yatay kaldı. Aynı dönemde üretici fiyatları endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu %9,1'den %8,8'e indi.

Euro Bölgesi'nin 2021 son çeyrek büyümesi teyit edilirken, aynı dönemde istihdamda artış beklentiler dahilinde geldi. Bölge genelinde gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik bazda 2021 dördüncü çeyrekte öncü hesaplamalarla uyumlu %0,3 büyürken, yıllık bazda büyüme %4,6 olarak teyit edildi. Böylece yıl genelinde Euro Bölgesi ekonomileri %5,3 büyüdü. Bölge genelinde çeyreklik bazda istihdam beklentiler dahilinde %0,5 artarken, yılın tamamındaki istihdam artışı %1,1 olarak gerçekleşti.

Almanya'da sanayi üretimi Ocak'ta hızlı artış kaydetti. Ocak ayında sanayi üretimi aylık bazda %0,5 olan tahminlerin üzerinde %2,7 artarken, yıllık bazda %1,5 büyüme kaydedildi. Bununla birlikte, Aralık ayı verileri yukarı yönde revize edildi.

Hazine dün iki tahvil ihracı ile yurtiçinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 8,3 milyar TL borçlandı. 11 ay vadeli iskontolu bononun ihalesinde ortalama bileşik faiz %22,43 olurken, iki yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faizi %25,36 seviyesinde gerçekleşti.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Ocak ayındaki 52,3 seviyesinden Şubat ayında 55,2'ye yükselerek ihracatçıların talep ikliminde belirgin bir iyileşmeye işaret etti. Şubat ayındaki veri geçen yılın Ağustos ayından bu yana gerçekleşen en yüksek artışa işaret etti. Talep koşullarının hızlı güçlenmesi esas olarak Omicron varyantının birçok ana ihracat pazarında yatışmasından kaynaklandığı ifade edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Devlet Hava Meydanları İşletmesi Şubat ayına ait yolcu istatistiklerini açıkladı. Buna göre geçtiğimiz ay havalimanları yolcu sayısı yıllık %74 artışla 9,38 milyon oldu. Şubat'ta iç hat yolcu trafiği %40,3, büyüyerek 5,22 milyon olurken, dış hat yolcu trafiği %149,2 artışla 4,16 milyona ulaştı.

Alsim Alarko-Makyol İnşaat Ortak Girişimi Bükreş Havalimanı Demiryolu Bağlantısı 6. Metro Kesimi projesine ilişkin sözleşme imzaladı. Alarko Holding'in yaptığı KAP açıklamasına göre, ortak girişim kazandığı ihale sonucu imzaladığı 242,6 milyon euro bedelli sözleşme ile projedeki dizayn ve yapım işini taahhüt etmiş oldu.

Tahıl ve diğer bitkisel ürünlerde üretim değeri arttı. TÜİK tarafından açıklanan 2021 yılına ilişkin bitkisel ürün fiyatları ve üretim değeri verilerine göre tahıl ve diğer bitkisel ürünlerin üretim değeri bir önceki yıla kıyasla %34,98 oranında yükselerek 132,5 milyar liraya çıkarken, meyveler, içecek ve baharat bitkileri %22,26 artışla 113,2 milyar lira ve sebzeler %7,44 artışla 59,4 milyar lira üretim

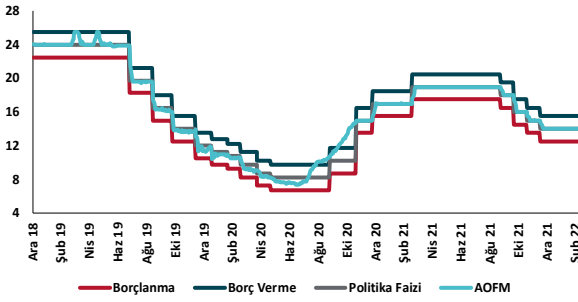
değerine ulaştı. Tahıllar özelinde incelendiğinde 2021 yılında buğdayın üretim değerinin yıllık %35,95, arpanın üretim değerinin ise %47,35 oranında yükseldiği görüldü.

Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ) özel şirketlerden elektrik tedarik edecek. EÜAŞ, 1 Nisan 2022 – 31 Aralık 2025 döneminde ikili anlaşmalarla yerli kömür, ithal kömür, doğal gaz ve yenilenebilir enerji santrallerinden elektrik tedarik edecek. EÜAŞ tarafından yapılan duyuruya göre, yıl boyu baz yük dağılımıyla yerli kömür santrallerinden 150 milyar kilovatsaate (kWh), ithal kömür santrallerinden 44 milyar kWh'e, doğal gaz santrallerinden 44 milyar kWh'e ve yenilenebilir enerji santrallerinden 17,5 milyar kWh'e kadar elektrik satın alabilecek. Duyuruda ayrıca, çeyrek dönem baz yük dağılımıyla yenilenebilir enerji santrallerinden 26 milyar kWh'e kadar elektrik satın alınabileceği belirtiliyor.

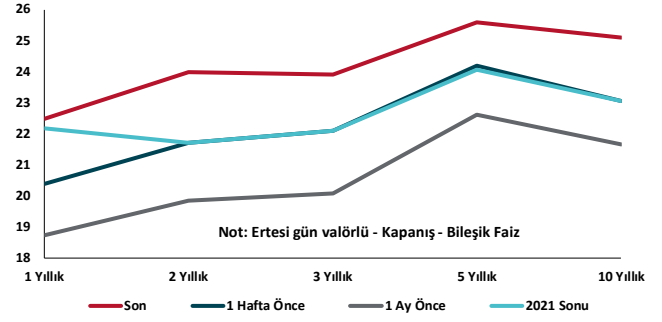
Benzin ve motorinin litre fiyatında artış gerçekleşti. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatında 1,07 TL, motorinin litre fiyatında 1,59 TL artış gerçekleşti. Artışlar pompa fiyatına yansiyacak.

Avrupa Birliği (AB), Rus doğal gazına bağımlılığını azaltma planını açıkladı. Açıklanan plana göre, AB üyesi ülkeler sıvılaştırılmış doğal gaz tedariklerini artırırken doğal gaz depolarını 1 Ekim'e kadar en az %90 oranında doldurmayı hedefleyecek. Boru hatlarıyla doğal gaz tedariki için Rusya dışında ülkelere faydalanılacak ve ortak doğal gaz alım operasyonları düzenlenecek. Bununla birlikte, hidrojen ve biyometan gibi alternatif enerji kaynaklarına yatırım yapılacak. Fosil yakıtlara bağımlılığı azaltmak ve hanelerde enerji verimliliğini artırmak için daha çok güneş panelleri ve ısı pompaları kullanılacak. Ayrıca, yenilenebilir enerji ve altyapı yatırımlarının izin süreçleri kısaltılacak.

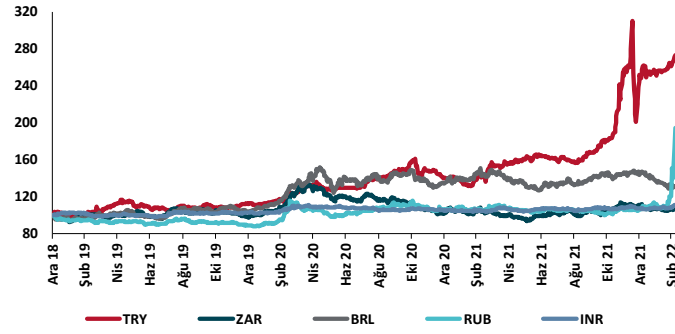
TCMB Faiz Koridoru



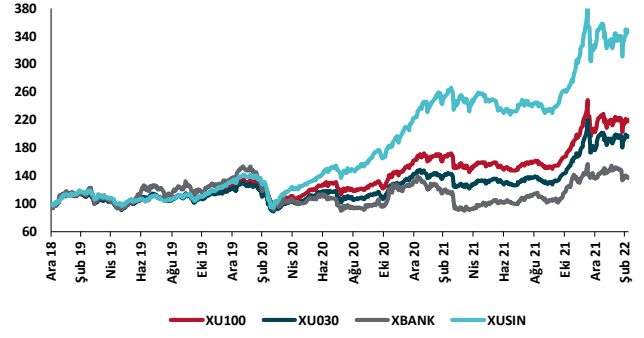
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



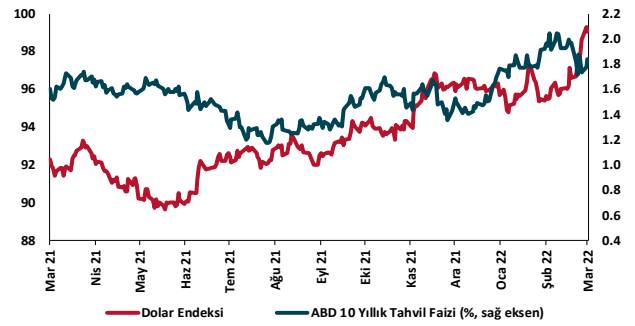
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



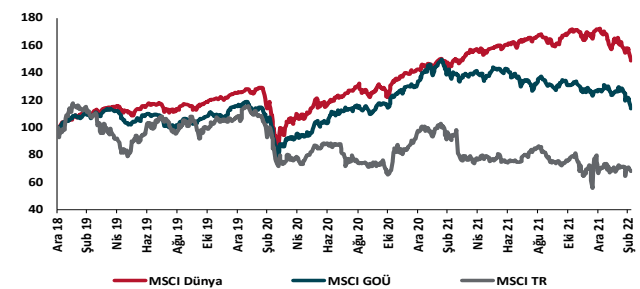
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



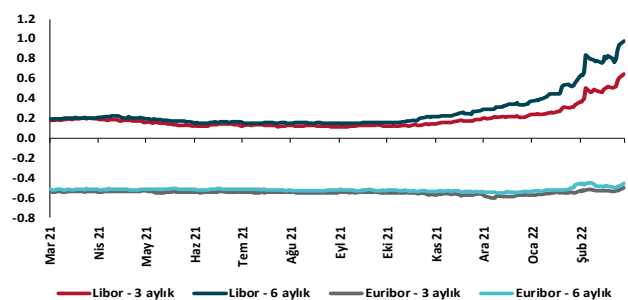
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.