

Küresel finansal piyasalarda risk iştahi kırılğan seyrini sürdürüyor

Küresel finansal piyasalar dün kırılğan bir seyriz izledi. Faizlerin daha uzun süre yüksek seviyelerde kalacağı ve faiz tavanının tahminlerin üzerinde gerçekleşebileceği beklentileri piyasa tarafından satın alınarak risk iştahını gerilettiler. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin de dün Fed yetkilileri tarafından yapılan açıklamalara benzer şekilde, enflasyondaki gerilemeye rağmen ilave faiz artışlarının %2 enflasyon hedefine ulaşmak için gerekli olduğunun altını çizdi. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin üzerinde gelse de işgücü piyasalarındaki sıklığı teyit etti. Avrupa tarafında olumlu veri Almanya'dan gelirken, teknik bir aksaklık nedeniyle bir süredir açıklanamayan Almanya Ocak ayı enflasyon verisi %9,2 ile %10,0 olan beklentilerin altında kaldı ve Aralık ayındaki %9,6 seviyesinden gerilemiş oldu. İsveç Merkez Bankası Riksbank politika faizini beklentiler dahilinde 50 baz puan artışla %3'e getirirken, önümüzdeki toplantıda faizleri 50 baz puan daha arttırabileceği mesajıyla şahin bir duruş sergiledi. Meksika Merkez Bankası da sürpriz bir kararla faizi 50 baz puan arttırdı ve %11'e getirdi. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %3,68'e çıkarken, Almanya 10 yıllık faizi 6 baz puan azaldı ve %2,31'e düştü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 yükselse de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 düşüş gerçekleşti. Dolar endeksi günü %0,2 kayıpla kapatırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %0,8 ve Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 düşerken, Avrupa'da doğal gaz fiyatlarında %1,5'lik düşüş kaydedildi.

Borsanın kapalı olduğu dün yurt içi diğer finansal varlıklarda kırılğanlık devam etti. Depremden etkilenen 10 ili kapsayan OHAL tezkeresi TBMM'de kabul edilirken, deprem bölgesinde açıklamalar yapan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan "Bir yıl içinde yıkılan binaları yeniden inşa etmeyi amaçlıyoruz" dedi. Dünya Bankası, meydana gelen depremlerin ardından Türkiye'ye 1,78 milyar dolar kaynak sağlayacağını duyurdu. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri hafif yükselirken, ülke risk primi de azaldı. Gün içinde dalgalı bir seyriz izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değerini %0,1 kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.82	0.0%	BİST 100	Kapalı
TR 2Y	10.88	1 bp	TR 10Y	11.39 -3 bp
DX	103.2	-0.2%	MSCI Dünya	2,791 -0.4%
Altın (ons, \$)	1,861	-0.8%	ABD 10Y	3.68 3 bp
Brent (varil, \$)	84.5	-0.7%	Karbon (ton, €)	91.0 0.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	1.7%
Dolar/Rus Rublesi	0.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.4%
Euro/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Avrupa	1.0%
MSCI Asya Pasifik	0.6%
MSCI GOÜ	0.4%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Dünya	-0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.9%
MSCI Latin Amerika	-1.5%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Aralık		%10,2
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Aralık	-%1,4	-%1,3
İngiltere	GSYH Büyümesi (çeyreklik deęişim)	4Ç22	%0,0	-%0,3
ABD	Michigan Üni. Tüketici Güveni	Şubat	65,0	64,9

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel finansal piyasalar kırılğan bir seyir izliyor. Asya piyasaları ABD'den gelen satış trendini devam ettirerek güne kayıplarla başladı. Çin'de Ocak ayı enflasyon rakamları beklentilerin altında kalsa da, tüketici enflasyonu yıllık bazda yükseldi. Gün içinde yoğun bir makroekonomik veri akışı var. İngiltere'de 2022 son çeyrek büyüme rakamları açıklanacakken, ABD'den Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi izlenecek. Yurtiçinde ise deprem bölgesindeki gelişmeler ve Aralık ayı işsizlik rakamları ile sanayi üretim endeksi takip edilecek.

Çin'de Ocak ayı enflasyon verileri beklentiler dahilinde yıllık bazda yükseldi. Yıllık bazda tüketici enflasyonu Aralık ayındaki %1,8'den tahminlerle uyumlu şekilde Ocak'ta %2,1'e yükseldi. Aynı dönemde üretici enflasyonu ise -%0,7'den -%0,5'e toparlanacağı beklentilerinin aksine -%0,8'e indi.

Aralık ayı dış ticaret endeksleri dış ticaret haddindeki bozulmanın sürdüğünü gösterirken, miktar verileri baz etkilerini yansıttı. Yıllık bazda ihracat fiyat endeksi %7,0 artarken, ithalat fiyat endeksinde artış %8,6'yı buldu. Bu sonuçla dış ticaret haddi yıllık bazda 1,3 yüzde puan azaldı. Miktar bazında ise ihracat Aralık'ta 2021'in aynı dönemine göre baz etkisinden dolayı %3,7 azalış yaşandı. İthalat miktar endeksi ise yıllık bazda %3,3 artışa işaret etti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ihracat aylık bazda Kasım'daki düşüşün ardından Aralık'ta %8,6 artış kaydetti. İthalat miktar endeksinde ise artış %2,9 seviyesinde gerçekleşti.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Ocak'ta bir miktar toparlandı. Aralık ayında 48,5 olan endeks Ocak'ta 49,5'e yükseldi. İhracat iklimindeki bozulmanın hız kesmesi, birçok ana ihracat pazarında gözlenen toparlanma belirtilerinin bir yansıması oldu. Almanya ve ABD'de yavaşlama daha ılımlı seyrederken, İngiltere daralmanın derinleştiği tek ihracat pazarı oldu. Fransa'da da daralma hız keserken İtalya, İspanya ve Hollanda'da ekonomik aktivite büyüme kaydetti. Bununla birlikte, Türk imalat sanayi ihracatçıları için talep iyileşmelerinin ana kaynağı Orta Doğu olmaya devam etti. Rusya pazarı hız kesse de son dört ayda üçüncü kez daraldı. Çin ve Hindistan'da aktivite güçlenirken, Brezilya'da yatay kaldı.

Ocak sonu-Şubat başı dönemde TCMB rezervleri toparlandı. 3 Şubat'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 763 milyon dolar artarken, döviz rezervleri 1,7 milyar dolar arttı. Böylece brüt rezervler yaklaşık 2,5 milyar dolar artışla 129,6 milyar dolara çıkarken, net rezervler 1,3 milyar dolar artışla 27,1 milyar dolara yükseldi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 3 Şubat haftasında pozitif seyrini sürdürdü. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 3 Şubat'ta biten haftada 92,1 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi olarak art arda ikinci haftada hisse senedi piyasasına giriş yaptılar. Geçen hafta devlet iç borçlanma senetlerinde de portföylerini 40,3 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde ise yabancılar özel sektör tahvil ve bonosunda 1,5 milyon dolar alım yaparken, toplamda 134 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular.

3 Şubat'ta biten haftada yurtdışı yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 319 milyon dolar azaldı. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1 milyar 46 milyon dolar azalırken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 727 milyon dolar arttı. 3 Şubat 2023 itibarıyla YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %8,9 azalarak, 229,9 milyar dolar oldu.

Dünya Bankası, Kahramanmaraş merkezli 10 ili etkileyen depremlerin ardından Türkiye'ye 1,78 milyar dolar kaynak sağlayacağını duyurdu.

Bankadan yapılan açıklamada felaketin büyüklüğünün tahmin edilmesi, kurtarma ve yeniden inşa desteği için öncelikli alanların belirlenmesine yönelik hızlı bir hasar değerlendirmesinin başlatıldığı belirtildi. Türkiye'deki 2 mevcut proje kapsamında yer alan Şarta Bağlı Acil Durum Müdahale Bileşenleri (CERC) yoluyla ilk aşamada 780 milyon dolar tutarında yardım sağlandığı belirtilen açıklamada, söz konusu projelerin Türkiye Deprem, Taşkın ve Orman Yangınları Acil Durum Yeniden İnşa Projesi (TEFWER) ve İklim ve Afete Dayanıklı Şehirler Projesi olduğu kaydedildi.

Kalkınma Gündemi

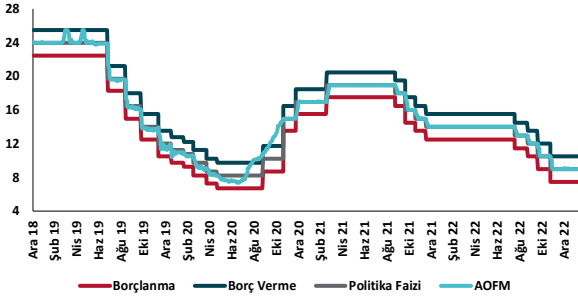


Şirket ve Sektör Haberleri

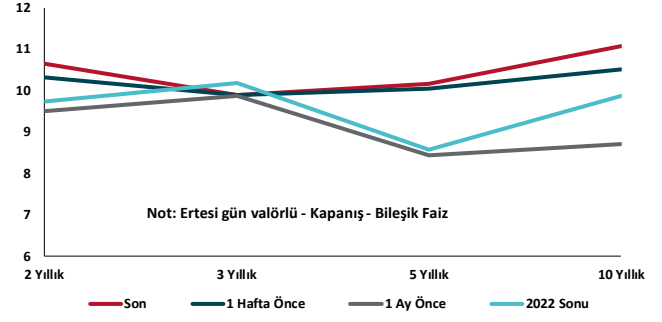
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Ziraat Bankası'nın 30 milyar TL, TSKB'nin ise toplam 1 milyar dolar tutarındaki borçlanma aracı ihracı başvurularını onayladı.

İki adet yeni saha rüzgâr enerjisine dayalı YEKA ilan edildi. Resmî Gazete'de yayımlanan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ilanına göre, ilan edilen rüzgâr enerjisine dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) Karabük, Çankırı ve Van'da bulunmakta. Karabük ve Çankırı'da bulunan YEKA 19,92 kilometrekare (km²) ve Van'daki YEKA 27,76 km² büyüklüğünde.

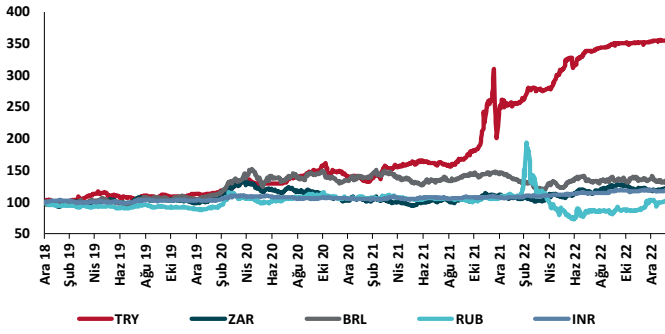
TCMB Faiz Koridoru



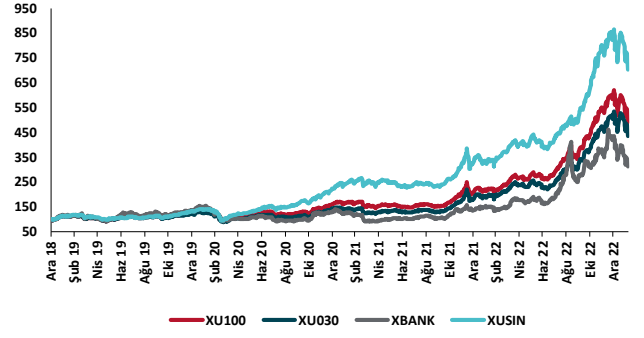
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



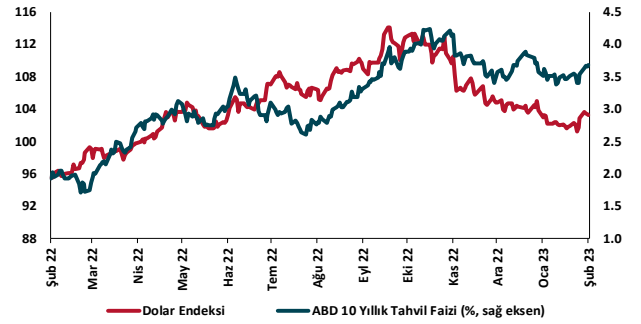
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



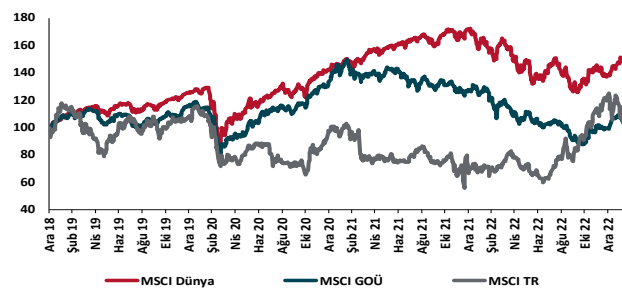
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



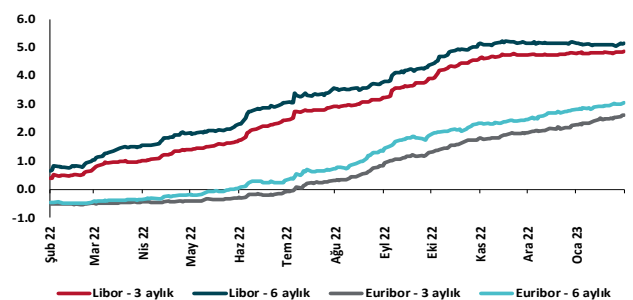
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.