

**Jeopolitik belirsizlikler kaynaklı risk iştahında kırılma sürüyor**

**Küresel piyasalarda risk iştahı dün zayıf seyretti.** Makroekonomik veri akışı görece sakinken, Rusya-Ukrayna kaynaklı jeopolitik kaygılar risk iştahında zayıf seyrin sürmesine neden oldu. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin Rusya saldırısına ilişkin tarih ima eden açıklamaları riskten kaçışı derinleştirirken, sonrasında gelen düzeltme ve Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov güvenlik kaygılarını gidermek için Batı ile diplomatik iletişimi sürdürmek üzere hazır olduklarını söylemesi kaygıları kısmen hafifletti. ABD Merkez Bankası (Fed) St. Louis Başkanı James Bullard geçen haftaki güçlü enflasyon verilerinin ardından şahin mesajlar verdi. Temmuz ayına kadar toplamda 100 baz puanlık bir artırım olması görüşünü yineleyen Bullard gelecek iki toplantıda 50'er baz puanlık artırımını ima etti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde ise doğru zamanda adım atacaklarını ve olası adımın kademeli olacağını altını çizerek, nette varlık alımları bitmeden bir faiz artırımını olmayacağını söyledi. Bu haber akışı altında ABD 2 yıllık tahvilin faizi 8 baz puan artışla %1,57'ye, 10 yıllık tahvilin faizi 7 baz puan yükselişle %1,99'a çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,6, MSCI dünya geneli hisse senetleri endeksi %0,9 düştü. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,2, Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %6,4 yükseldi.

**Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu zayıf bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu dün Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) ziyaretinde iki ülke arasında savunma sanayisi, iletişim ve ekonominin de olduğu 13 anlaşma imzalandığına dair haber öne çıktı. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterege 100 ve 30 gösterege endekslerinin her ikisi de %2,4 düştü. Ülke risk primi ve tahvil faizleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti.

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	13.58 ▲ 0.5%	BİST 100	2,002 ▼ -2.4%
TR 2Y	21.18 ▲ 32 bp	TR 10Y	21.99 ▲ 8 bp
DX	96.4 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	3,011 ▼ -0.9%
Altın (ons, \$)	1,870 ▲ 0.6%	ABD 10Y	1.99 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	96.5 ▲ 2.2%	Karbon (ton, €)	91.8 ▼ -1.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0.5%
Dolar Endeksi	0.3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.3%
Euro/Dolar	-0.4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.7%
Dolar/Rus Rublesi	-1.1%

**MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)**

MSCI Türkiye	-3.0%
MSCI Kuzey Amerika	-0.4%
MSCI Latin Amerika	-0.9%
MSCI Dünya	-0.9%
MSCI GÖÜ Avrupa	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.5%
MSCI GÖÜ	-1.6%
MSCI Avrupa	-2.6%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar T)	Aralık		-145,7
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik)	4Ç21	%0,3	%0,3
ABD	ÜFE (aylık değ.)	Ocak	%0,4	%0,2

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı.** Bu sabah Japonya'da 2021 son çeyrek büyüme verileri beklentilerin hafif altında gelirken, riskli varlıkların önemli bir kısmında jeopolitik belirsizliklerin etkisi sürüyor. Günün ilerleyen saatlerinde Almanya Başbakanı Olaf Scholz ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in görüşmesi takip edilecek. Veri takviminde ise Avrupa'da 2021 son çeyrek Euro Bölgesi revize büyüme, Almanya Şubat ayı yatırımcı güven endeksi (Zew), ABD'de Ocak ayı üretici enflasyonu ve New York Fed imalat sanayi aktivite endeksi bulunuyor. Yurtiçinde Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın BAE ziyaretinden yansımalar izlenecekken, Hazine ve Maliye Bakanlığı Ocak ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerini yayınlayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının ve ekonomi dışı gelişmelere dair haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

**Japonya ekonomisi 2021 son çeyrekte beklentilerin hafif altında büyüdü.** 2021 son çeyrekte gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) bir önceki döneme göre %1,4 olan beklentilerin bir miktar altında %1,3 büyürken, yıllıklandırılmış büyüme oranı %5,4 olarak gerçekleşti. Detaylar tüketim harcamalarındaki hızlı toparlanmaya işaret ederken, yatırımların ve dış talebin büyümeye katkısının görece sınırlı kaldığı görülüyor.

## Sektör ve Şirket Haberleri

**Halkbank, Türk Traktör ve Vakıfbank 2021 yılı 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.**

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç20
Halkbank	1,293	1,102	510
Türk Traktör	492	441	416
Vakıfbank	1,998	1,865	669

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

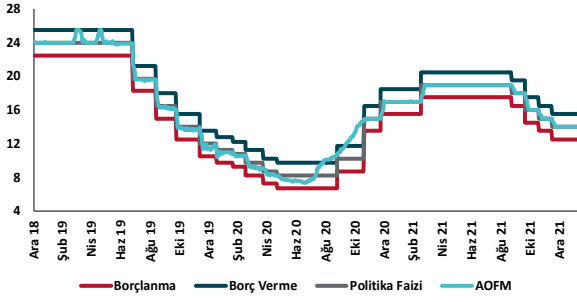
\* Medyan piyasa beklentisi

**Aydem Yenilenebilir Enerji, azami 170 milyon TL'lik hisse geri alım programı açıkladı.** Hisse performansının şirket faaliyetlerinin gerçek performansını yansıtmadığı gerekçesiyle duyurulan programda geri alıma konu olabilecek pay adedi 20 milyon adet olarak belirlendi.

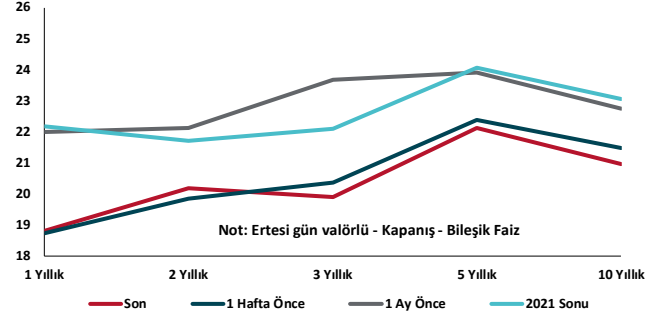
**Türkiye Emlak Katılım Bankası'nın sermayesi güçlendiriliyor.** Banka tarafından KAP'a yapılan açıklamaya göre, Türkiye Varlık Fonu'ndan 500 milyon TL'lik ilave sermaye niteliğinde kredi için genel müdürlüğün yetkilendirilmesine karar verildi.

**Tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasında kullanılan euro değeri güncellendi.** Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu'nun (TİTCK) internet sitesinden yapılan duyuruya göre, 2022 yılında fiyatlandırma için kullanılacak 1 euro değeri %37,4 yükseltilecek 4,5786 liradan 6,2925 liraya çıkarıldı. Karar, beş gün sonra geçerli olacak.

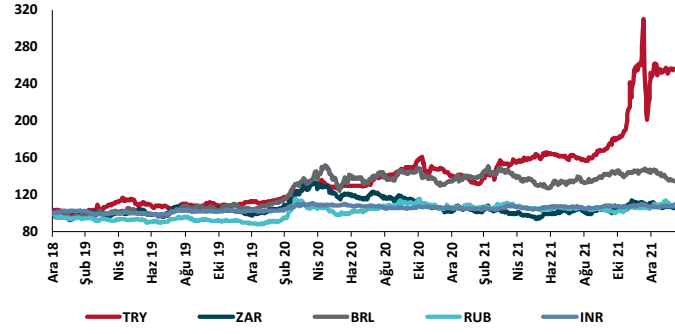
## TCMB Faiz Koridoru



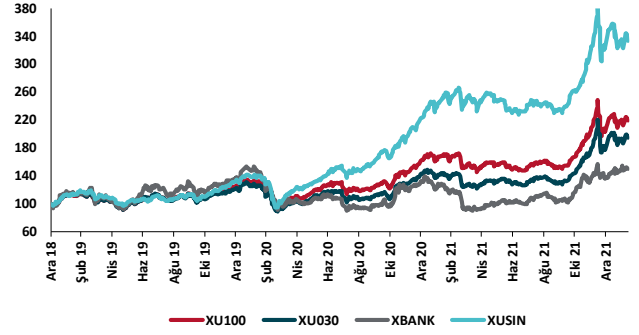
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



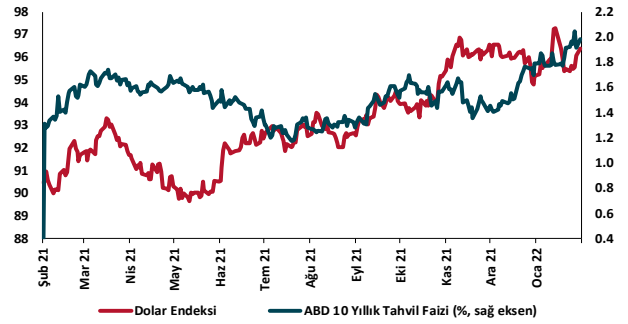
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



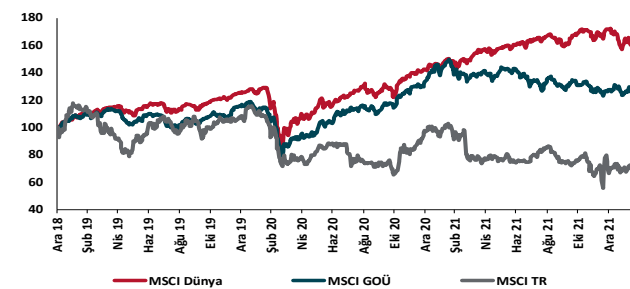
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



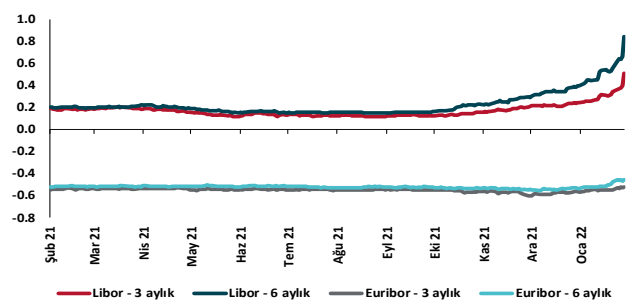
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.