

**Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu tekrar negatife döndü.**

**ABD’de beklenenden yüksek gelen enflasyon verileri ile küresel finansal piyasalar kırılgan bir seyir izledi.** ABD’de merakla beklenen Ocak ayı enflasyon verileri açıklanırken, tahminlerden yüksek gelen enflasyonun ilave faiz artışlarını tetikleyeceği endişesi risk iştahını azalttı. Enflasyon verileri sonrasında ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin şahin açıklamaları da piyasaları olumsuz etkiledi. Richmond Fed başkanı Thomas Barkin ve Dallas Fed başkanı Lorie Logan enflasyondaki yapışkanlığa dikkat çekti ve beklentilerin ötesinde faiz artışlarının gerekebileceği yönünde açıklamalar yaptılar. New York Fed başkanı John Williams da şu an için Fed’in Aralık ayında öngördüğü faiz aralığının hala uygun olduğunu ancak enflasyonun beklenenden uzun süre yüksek kalması durumunda ilave artışların olabileceğini belirtti. Daha ılımlı açıklamalar ise Philadelphia Fed başkanı Patrick Harker’dan geldi. Patrick Harker konuşmasında Fed’in fiyat artışlarını kısıtlayacak seviyede yüksek faiz oranlarına ulaşmaya yakın olduğunu belirtti ve bu açıklamalarıyla güvenli liman arayışını bir miktar sınırladı. Avrupa tarafında ise Euro bölgesi 2022 son çeyrek öncü büyüme rakamları geldi. Euro bölgesinde gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) çeyreklik bazda beklentiler dahilinde %0,1 büyürken, yıllık bazda büyüme tahminler doğrultusunda %1,9 oldu. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,76’ya yükselirken, Almanya 10 yıllık faizi ise 7 baz puan arttı ve % 2,44’e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi ve MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %0,1 olarak gerçekleşti. Dolar endeksi günü %0,1 azalışla kapatırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. Altın ons fiyatı değişmezken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 düştü, Avrupa’da doğal gaz fiyatlarında %1,7’lik artış kaydedildi.

**Haftanın ikinci gününde borsa kapalı kalırken, yurtdışında diğer finansal varlıklarda sakin bir seyir gözlemlendi.** Salı günü makroekonomik veri akışı sakinken, depremle ilgili gelişmeler ön plandaydı. Borsanın bugün açılması beklenirken, Borsa İstanbul Kamuyu Aydınlatma Platformu’na gönderdiği açıklamada bir dizi yeni tedbirin alındığını belirtti. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan mücbir

**Günlük Değişimler**

Dolar/TL	18.83	0.0%	BİST 100	Kapalı
TR 2Y	11.00	0 bp	TR 10Y	11.57 ▲ 21 bp
DXY	103.2	-0.1%	MSCI Dünya	2,813 ▲ 0.1%
Altın (ons, \$)	1,854	0.0%	ABD 10Y	3.76 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	85.6	-1.2%	Karbon (ton, €)	92.1 ▼ -0.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
Dolar/Rus Rublesi	0.5%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.2%
Euro/Dolar	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%

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

MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI GOÜ	0.1%
MSCI Avrupa	0.1%
MSCI Dünya	0.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.5%

**Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri**

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar dolar)	Ocak		-118,6
İngiltere	TÜFE (aylık değişim)	Ocak	%0,4	%0,4
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ocak	%0,9	-%1,1
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ocak	%0,4	-%0,7

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

sebeplerinden 638 bin mükellefin yararlanacağını duyurdu. Bu haber akışı altında haftanın ilk gününde kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri değişmezken, ülke risk primi hafif düştü. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

**Yeni güne küresel finansal piyasalar düşüşle başladı.** ABD’de beklenenden yüksek gelen enflasyon verileri ve Fed yetkililerinden gelen karışık açıklamalar yeni günde risk iştahını sınırlarken, Asya borsaları güne düşüşle başladı. Gün içinde yoğun bir makroekonomik veri akışı var. İngiltere Ocak ayı enflasyon rakamları ve ABD’den Ocak ayı sanayi üretimi ve perakende satış verileri izlenecek. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı Ocak ayı merkezi yönetim bütçe gelişmelerini açıklayacak. Bunun yanında deprem bölgesindeki gelişmeler yakından takip edilecek.

**ABD’de Ocak ayı enflasyon verileri beklentilerin üzerinde geldi.** ABD’de Ocak ayı enflasyon verileri açıklanırken, tüketici fiyatları aylık bazda %0,5 yükseldi. Aralık ayında tüketici fiyatları %0,1 gerilemişti. Böylece yıllık bazda tüketici enflasyonu Ocak ayında Aralık’taki %6,5’den %6,4’e gerilese de, %6,2 olan beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Fed’in yakından takip ettiği çekirdek enflasyon rakamları da tahminlerin üzerinde geldi. Ocak ayında çekirdek tüketici fiyatları aylık bazda %0,4 artarken, yıllık bazda yükseliş %5,6 oldu. Beklentiler yıllık bazda çekirdek enflasyonun %5,5 seviyesinde gerçekleşmesi idi.

**TCMB, BDDK ve Borsa İstanbul yeni tedbirler açıklarken, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan kabine toplantısı sonrası açıklamalar yaptı.** TCMB bankalara gönderdiği yazıda depremden etkilenen 10 ilde yurtiçi yerleşiklere yeni kredilere menkul kıymet tesisi ve zorunlu karşılık uygulamasına muafiyet getirdi. BDDK, bireysel kredi kartı ve ihtiyaç kredilerinde yüksek risk ağırlıklarının yıl sonuna kadar uygulanmamasına karar verdi. Bununla birlikte, bankaların hisse geri alımlarını çekirdek sermaye indirim kalemi olarak dikkate alınmamasını ve kredi ile piyasa riskine esas tutardan muaf tutulmasını kararlaştırdı. Borsa İstanbul Kamuyu Aydınlatma Platformu’na gönderdiği açıklamada açılış seansında emir iptali, fiyat kötüleştirme ve miktar azaltımına izin verilmemesini kararlaştırdığını belirtti. Öte yandan, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Türk bankalarının 2022 karlarının yaklaşık 50 milyar lirasını dayanışma paketi olarak depreme tahsis ettiklerini belirtirken, bölgedeki işletmelere yönelik ilave kredi garanti fonu kefaletli kaynaklar hazırlandığını söyledi.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**TAV Havalimanları ve Vakıfbank, 2022 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı.**

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç21
TAV Havalimanları	30	-120	-385
Vakıfbank	8,407	7,599	1,998

Kaynak: FİNNET, FOREKS, TSKB Ekonomik Araştırmalar

\* Medyan piyasa beklentisi

**Dün Resmi Gazete’de yayımlanan kararla Borsa İstanbul’daki hisse geri alımlarında stopaj vergisi %15’ten %0’a indirilmesi sonrası birçok şirket pay geri alım programı açıkladı.** Türk Hava Yolları 9, İş Bankası 3, Erdemir 2 ve Vakıfbank 1 milyar TL büyüklüğündeki programlarını duyurdu.

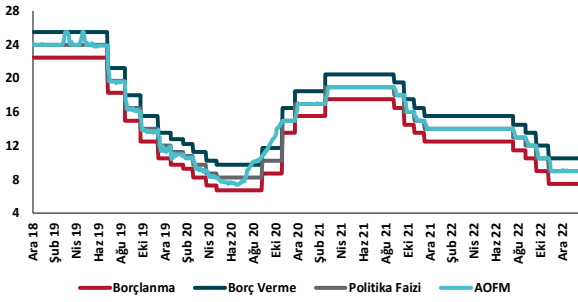
**Otokar, 54 milyon dolar bedelli yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladı.** 4x4 taktik tekerlekli zırhlı araçlar ile bu araçlara ilişkin yedek parça, eğitim, bakım ve entegre lojistik destek hizmetleri satışını kapsayan sözleşme kapsamında teslimatların bu yılın ikinci yarısında başlayarak 2023 sonuna kadar tamamlanması planlanıyor.

**OPEC, 2023 yılına ilişkin petrol talebi tahminini yukarı yönlü revize etti.** Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) tarafından yayımlanan Şubat ayına ilişkin “Aylık Petrol Piyasası Raporu”na göre, 2023 yılı küresel petrol talebinin geçen yıla göre günlük 2,32

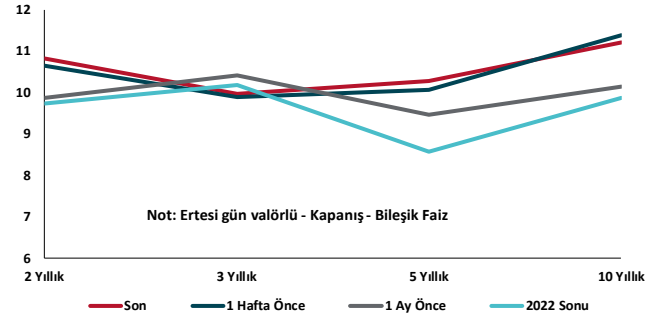
## Şirket ve Sektör Haberleri

milyon varil artarak 101,87 milyon varile ulaşması bekleniyor. Böylece OPEC, bir önceki ay tahminini günlük 100 bin varil artırmış oldu. Bununla birlikte, rapor küresel petrol arzının Ocak ayında bir önceki aya göre günlük 600 bin varil artışla 101,70 milyon varile yükseldiğini ve geçen yılki seviyenin 3,30 milyon varil üzerinde gerçekleştiğini belirtiyor.

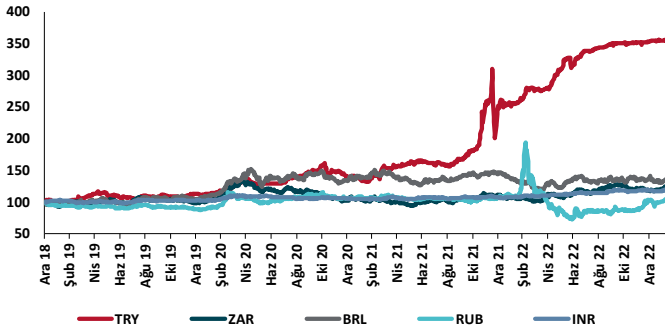
## TCMB Faiz Koridoru



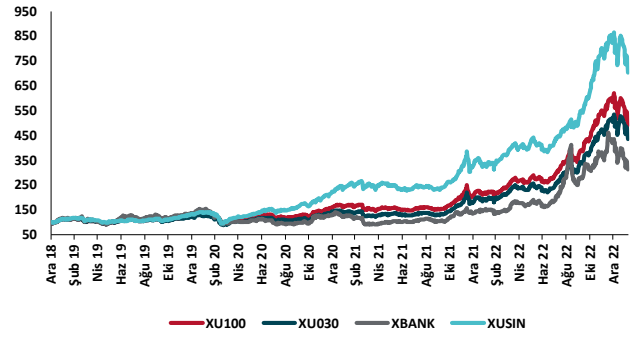
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



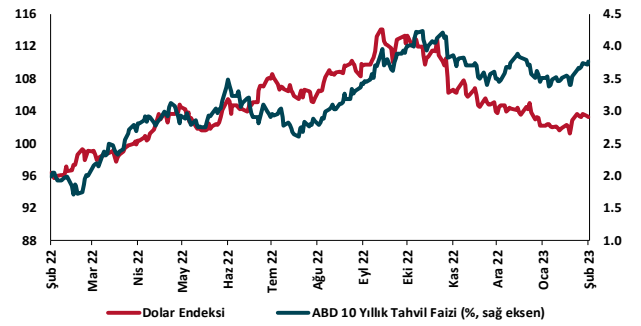
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



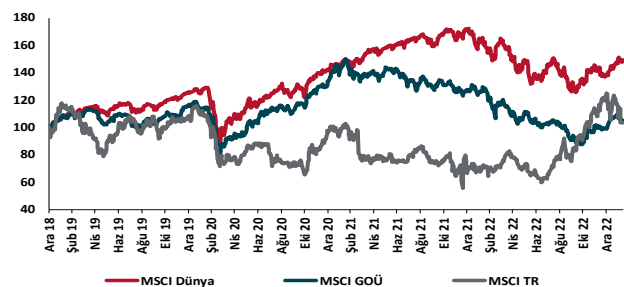
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



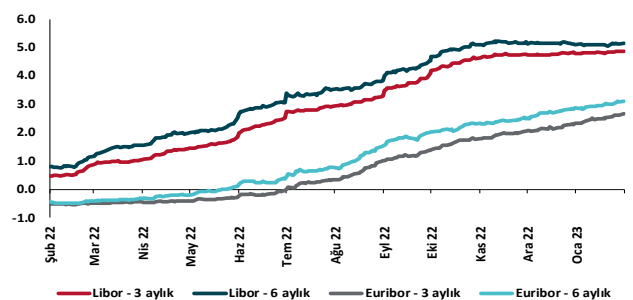
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.