

Küresel finansal piyasalarda risk iştahu ılımlı pozitif seyrini koruyor

Cuma günkü makroekonomik veri akışı ve şirket bilançoları küresel piyasalarda risk iştahını destekledi. Ocak ayı ön hesaplamalarına göre ABD Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi beklentileri aşarken, Euro Bölgesi'nde ve İngiltere'de Kasım ayı sanayi üretimi tahminlerin üzerinde performanslar kaydettiler. Bununla birlikte, açıklanan 2022 son çeyrek banka bilançoları beklentilerden güçlü sonuçlar ortaya koyarak riskli varlıkları destekledi. Bu ortamda ABD 2 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artarak %4,24'e, 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan yükselerek %3,51'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,6 yükseldi. Dolar endeksinin yataya yakın kapandığı günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ayrışan performanslar gözlemlendi. Altının ons fiyatı %1,2, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 yükseldi.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Ocak ayı sonuçları orta vadeli enflasyon beklentilerinde iyileşmeye işaret etti. Veri akışının ve küresel eğilimlerin yurtiçi finansal piyasa fiyatlamalarına etkisinin sınırlı kaldığı Cuma günü Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,2 yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın kapanırken, ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi.

Yeni güne küresel finansal piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle başladı. Bu sabah Çin Merkez Bankası (PBoC) orta vadeli borç verme imkanı kapsamında vadesi gelen 700 milyar yuan karşısında piyasaya 1 yıl vadeli 779 milyar yuan likidite enjekte ederken, faizini %2,75'te sabit tuttu. Bununla birlikte, Japonya'da Aralık ayı üretici enflasyonu beklentileri aşarak çift haneye çıktı. Yurtiçinde TCMB haftasonu aldığı kararla 3 aydan uzun vadeli TL mevduatlarda ve yurtdışından temin edilen 6 aydan uzun vadeli yükümlülüklerde zorunlu karşılıkları sıfırladı. Bu ortamda küresel piyasalar yeni haftaya Cuma'dan kalan eğilimlerle pozitif bir başlangıç yaptı. Gün içinde küresel tarafta makroekonomik veri gündemi sakinken jeopolitik gelişmelere dair haber akışı ve Davos

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.78 ▲ 0.1%	BİST 100	4,985 ▲ 0.3%
TR 2Y	9.87 ▫ 0 bp	TR 10Y	10.32 ▲ 49 bp
DX	102.2 ▫ 0.0%	MSCI Dünya	2,736 ▲ 0.6%
Altın (ons, \$)	1,920 ▲ 1.2%	ABD 10Y	3.51 ▲ 6 bp
Brent (varil, \$)	85.3 ▲ 1.5%	Karbon (ton, €)	79.9 ▼ -0.5%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.0%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-1.0%
Dolar/Rus Rublesi	-4.1%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.2%
MSCI Asya Pasifik	1.2%
MSCI GOÜ	1.1%
MSCI Avrupa	0.7%
MSCI Dünya	0.6%
MSCI GOÜ Avrupa	0.6%
MSCI Kuzey Amerika	0.4%
MSCI Latin Amerika	0.1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar dolar)	Aralık		108.3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Dünya Ekonomik Forumu'nda yansıyan açıklamalar izlenecek. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati Aralık ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleriyle birlikte 2022 yılı değerlendirmesi ve 2023 hedeflerine ilişkin açıklamalar yapacakken, 7 yıl vadeli değişken faizli ve 10 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak ayı ön sonuçları tahminlerin üzerinde geldi. Aralık ayında 59,7 olan ve Ocak'ta 60,5'e endeks Ocak ayı ön hesaplamalarına göre 64,6 değerini aldı. Alt endeksler, tahminlerin üzerinde performansta mevcut duruma yönelik değerlendirmelerin etkisine işaret ederken, beklentiler alt endeksindeki yükseliş görece sınırlı gerçekleşti.

Euro bölgesi Kasım ayı sanayi üretimi verileri beklentilerden yüksek geldi. Euro bölgesi ve Avrupa Birliği (AB) Kasım ayı sanayi üretimi bir önceki aya göre sırasıyla %1 ve %0,9 arttı. Ekim ayında sanayi üretimi aylık bazda Euro bölgesi ve AB'de %1,9 azalmıştı. Bir önceki yılın Kasım ayıyla karşılaştırıldığında, sanayi üretimi Euro bölgesi ve AB'de %2 artış gösterirken, bu rakamlar Ekim ayındaki %3,4 ve %3,7lik artışların altında kaldı.

Alman ekonomisi 2022'yi pozitif büyüme ile tamamladı. Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin (Destatis) açıkladığı ön hesaplamalara göre, Alman ekonomisi 2022'de %1,9 büyüdü. 2021 yılındaki büyüme rakamı %2,6 olarak gerçekleşmişti. Takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre yıllık büyüme rakamları 2021 yılındaki %2,6 rakamından %2,0' a geriledi.

Japonya'da üretici enflasyonu Aralık'ta beklentileri aştı. Aralık'ta üretici fiyat endeksi (ÜFE) aylık bazda %0,5 ile %0,3 olan tahminlerin üzerinde artarken, yıllık enflasyon Kasım'daki %9,3'ten %10,2'ye çıktı.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Ocak ayı sonuçlarını açıkladı. Katılımcıların cari yıl sonu enflasyon beklentisi Ocak'ta %32,46 olurken, 12 ay sonrası enflasyon beklentileri %34,9'dan %30,4'e geriledi. 24 ay sonrası enflasyon beklentisi ise %20,6'dan %17,2'ye revize edildi. Cari yıl sonu dolar/TL beklentisi bu anket döneminde 23,12 iken, 12 ay sonrası için dolar/TL kuru öngörüsü 22,8'den 23,4'e yükseldi. 2023 büyüme beklentisi %4,1'de sabit kaldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) liralama stratejisi doğrultusunda zorunlu karşılıklarla ilgili değişikliğe gitti. TCMB 3 aydan uzun vadeli Türk lirası mevduat için zorunlu karşılık oranlarını %0 olarak belirledi. Daha önce 6 aya kadar vadeli TL mevduatlarda zorunlu karşılık oranları %6, 1 yıla kadar olan vadeli mevduatlarda %4, 1 yıl ve daha uzun vadeli mevduatlarda %3 olarak uygulanıyordu. Ayrıca, yurt dışından doğrudan temin edilen 6 aydan uzun vadeli yabancı para yükümlülüklerdeki artış için 2023 yıl sonuna kadar zorunlu karşılık oranlarının %0 olarak uygulanmasına karar verildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, uluslararası bir müşterisi ile savunma sistemlerini kapsayan ve toplam bedeli 74,56 milyon dolar olan bir sözleşme imzaladı.

Kuwait Investment Authority (KIA), Zorlu Enerji'nin elektrikli araç şarj istasyonu ağı Zorlu Energy Solutions'a (ZES) ortak oldu. Şirket sermayesinin yarısını temsil eden paylar ve artı bir pay 50 milyon dolar bedel karşılığında KIA iştiraki Wren House Infrastructure'a satıldı.

2023 Yılı Yatırım Programı (Program) Resmi Gazete'de yayınlandı. Program'a göre kamu 454 milyar TL tutarında yatırım gerçekleştirmeyi öngörüyor. Bu yatırımların %26,2'sinin (121,6 milyar TL) ulaştırma ve haberleşme sektörüne, %17,3'ünün (78,8 milyar TL) madencilik sektörüne, %14,1'inin ise eğitim sektörüne gerçekleştirilmesi planlanıyor. Program, mahalli idarelerce gerçekleştirilen yatırımlar da dahil edildiğinde 2023 yılında genel toplam kamu yatırım tutarının 629,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesini esas alıyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

Honda, elektrikli araçlara yönelik pil üretimi için LG Energy Solution ile ortak girişim kurdu. Bu ortak girişim kapsamında yaklaşık 3,5 milyar dolar yatırımla ABD'nin Ohio eyaletinde bir üretim tesisi kurulacak. Bu yıl inşasına başlanması planlanan tesisin 2025 yılında seri üretime geçmesi ve Honda'nın Kuzey Amerika'da satılan pilli elektrikli araçlarına ürün sağlaması öngörülüyor.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Aralık ayı verilerini açıkladı.

Buna göre, Aralık'ta otomotiv ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %8,2 azalarak 93.939 adet oldu. Otomotiv

endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %6,9 yükseldi ve 3,18 milyar dolar olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz ay otomotiv üretimi yıllık %8,2 arttı ve 142.314'e ulaştı. Bu sonuçlarla birlikte 2022 yılı genelinde bir önceki yıla göre ihracat adedinde %3,5, üretim adedinde %6,5 büyümeye kaydedildi. 2022'de %5,5 büyüyen ihracat tutarı 31,51 milyar dolar oldu.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Azami Uzlaştırma Fiyat Mekanizması (AUF) kapsamında gerçek dışı bildirimleri tespit edilen 40 şirket hakkında idari soruşturma açılacağını duyurdu. EPDK tarafından yapılan basın açıklamasına göre, sabit fiyatlı olan ve tüketicileri koruduğu için AUF kapsamına alınmayan ikili anlaşmaların güvence altına alınmış olduğunu belirtirken, bu anlaşmalar kapsamında sehven ya da kasıtlı olarak gerçek dışı bildirimler sebebiyle 40 şirket hakkında idari soruşturma açılmasına ve 10,2 milyar TL'nin geri ödenmesine karar verildiğini ifade etti. Bununla birlikte EPDK, faiziyle birlikte 11 milyar TL'yi aşan bu meblağın AUF mekanizmasının doğası gereği maliyet düşüşü olarak doğrudan tüketicilerin faturasına yansıtılacağını da ilave etti.

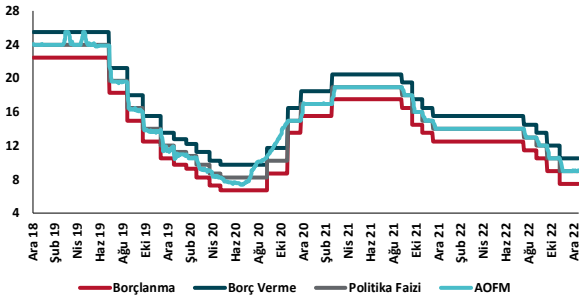
5 arazi Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) ilan edildi. Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı kararına göre, Mersin, Niğde, Konya ve Karaman illerindeki 5 arazi rüzgar ve güneş enerjisine dayalı YEKA ilan edildi.

Almanya, ilk özel yüzer sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) terminalini açtı. Yıllık 5 milyar metreküp LNG'yi gaz haline dönüştürme kapasitesine sahip tesis ile Almanya'nın Rusya'dan tedarik eksikliğinden kaynaklanan doğal gaz arzındaki boşluğun kapatılması amaçlanıyor. Almanya'nın Baltık Denizi kıyısındaki Lubmin bölgesindeki yüzer LNG Depolama ve Gazlaştırma Ünitesi (FSRU) Wilhelmshaven'da Uniper tarafından hizmete giren tesisten sonraki ikinci tesis.

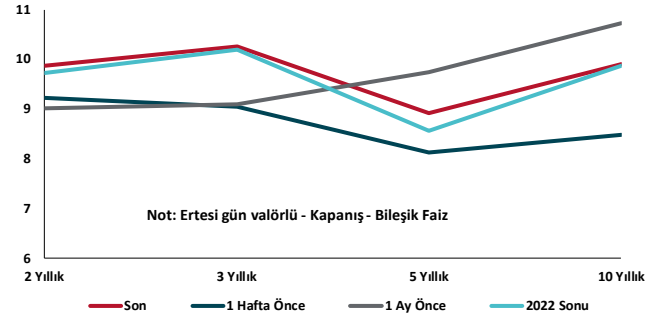
Temiz enerji teknolojileri seri üretiminde küresel pazar büyüklüğünün 2030 yılı itibarıyla yıllık 650 milyar dolara ulaşması bekleniyor. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayımlanan "Enerji Teknolojileri Perspektifi 2023" raporuna göre, ülkelerin iklim ve enerji taahhütlerini tamamen hayata geçirmeleri durumunda 650 milyar dolara ulaşacak küresel pazar büyüklüğü mevcut pazar büyüklüğünün üç katından fazla. Raporda, temiz enerji teknolojileri üretiminde 6 milyon olan mevcut istihdamın 2030'da 14 milyona yükseleceği tahmin ediliyor.



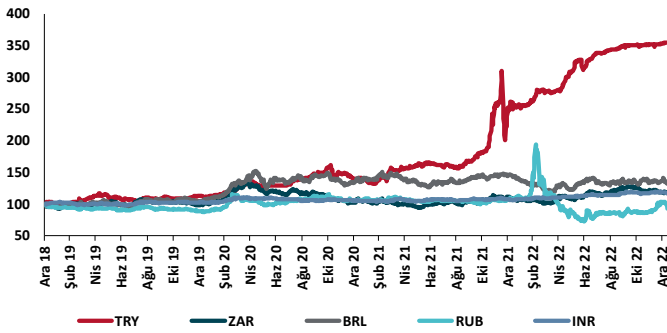
TCMB Faiz Koridoru



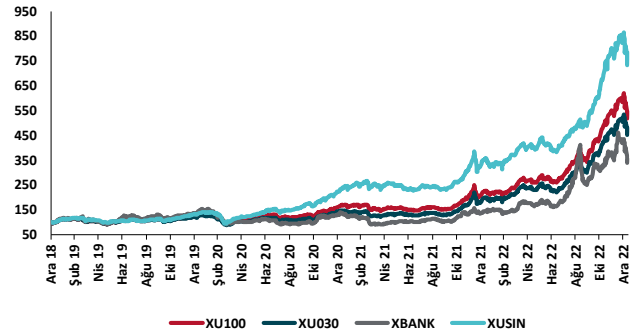
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



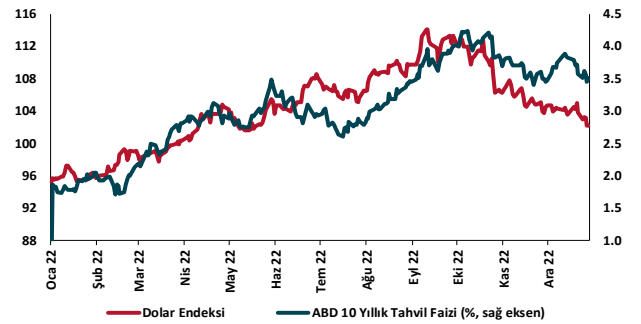
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



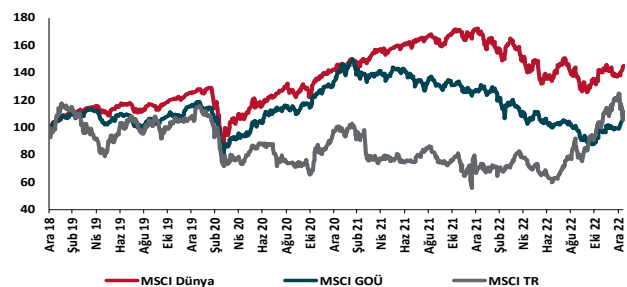
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



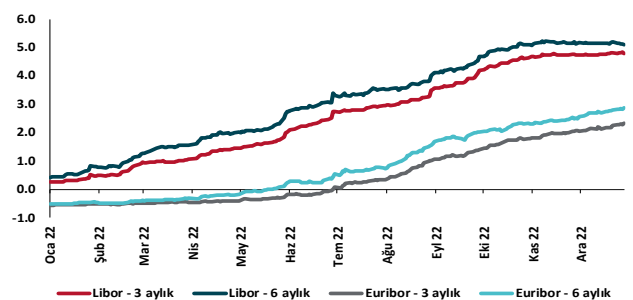
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.