

Jeopolitik belirsizliklerin sürmesine rağmen risk iştahi hafif toparlanıyor

Küresel piyasalarda risk iştahi dün karışık bir seyir izledi. Açıklanan makroekonomik veriler beklentilerden güçlü aktivite ve fiyat baskısına işaret ederken, bu verilerin piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. ABD Başkanı Joe Biden Rusya'nın Ukrayna'ya saldırması durumunda ABD ve Avrupa'lı müttefiklerinin ekonomik yaptırımlar uygulama konusunda kararlı olduklarını yineledi. Yüksek enflasyonla mücadelenin ABD Merkez Bankası'nın (Fed) görevi olduğunu hatırlatan Başkan Biden petrol fiyatlarındaki yükseliş sınırlamak için çaba göstermeye devam edeceklerini söyledi. Bununla birlikte, devam eden jeopolitik belirsizlikler riskli varlıkların zayıflamasına ve güvenli limanlara talebin güçlenmesine yol açtı. Günün ilk yarısında yakın dönemin yeni zirvesini gören ABD tahvil faizleri ilerleyen saatlerde geriledi. ABD 2 yıllık tahvili %1,05'te yatay kalırken, güvenli liman arayışının etkisiyle 10 yıllık tahvilin faizi 3 baz puan gerileyerek %1,85'e indi. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında günü yükselişle tamamlasa da gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güç kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %9,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,8 geriledi. Faizlerde olduğu gibi petrol fiyatları da zirvede tutunamayıp kazançlarının bir kısmını geri verdi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 artışla 88,4 dolar olurken, Henry Hub doğal gazın vadeli kontrat fiyatı %5,9 düştü.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerden pozitif ayrıştı. Makroekonomik veri akışı sakinken, TCMB Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası arasında swap anlaşması yapıldığı açıklandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %3,1 ve %3,4 yükseldi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,0 değer kazandı. Ülke risk primi ve tahvil faizleri geriledi. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi toplantısı ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan açıklamalar yaptı. Türkiye'de döviz mevduat hesaplarının hala çok yüksek seviyelerde olduğunu belirtirken, TL'ye dönme çağrısını yineledi. Bugüne kadar kur korumalı mevduat uygulaması geçen tutarın 163

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.37 ▼ -1.2%	BİST 100	2,042 ▲ 3.1%
TR 2Y	23.08 ▼ -10 bp	TR 10Y	23.04 ▼ -5 bp
DXY	95.5 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	3,124 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	1,840 ▲ 1.5%	ABD 10Y	1.85 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	88.4 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	82.1 ▼ -0.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-1.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	0.5%
Euro/Dolar	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	-0.2%
Dolar/Rus Rublesi	-1.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.1%
Dolar/Brezilya Reali	-2.3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	5.2%
MSCI GOÜ Avrupa	1.7%
MSCI Latin Amerika	0.8%
MSCI Avrupa	0.2%
MSCI GOÜ	-0.1%
MSCI Asya Pasifik	-0.5%
MSCI Dünya	-0.8%
MSCI Kuzey Amerika	-0.9%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Ocak	%14,00	%14,00
ABD	Philadelphia Fed İmalat End.	Ocak	18,5	15,4
ABD	İkinci El Konut Satışları	Aralık	6,4	6,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

milyar TL'ye ulaştığını kaydeden Cumhurbaşkanı Erdoğan bankaların, darphanenin ve altın rafinerilerinin içinde yer aldığı mekanizmayla vatandaşların altınlarını sisteme sokmalarını temin edeceklerini belirtti. Kredi Garanti Fonu (KGF) destekli kredilere yönelik paketin hazırlığın da bitmek üzere olduğu bilgisini verdi.

Yeni güne küresel piyasalar toparlanarak başladı. Bu sabah Asya'da Çin Merkez Bankası (PBoC) sürpriz şekilde para politikası faizlerinde indirime giderken, riskli varlıklarda ılımlı bir toparlanma gözleniyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberlere ek olarak Euro Bölgesi Aralık ayı nihai enflasyon verileri ile ABD Aralık ayı ikinci el konut satışları ve Ocak ayı Philadelphia Fed aktivite endeksi takip edilecek. Yurtiçi gündemin ön sırasında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı olacak. TCMB'nin bu toplantıda faizleri değiştirmesi beklenmezken, önümüzdeki döneme ilişkin vereceği sinyaller, küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerle birlikte Türk finansal varlıkların seyri açısından önemli olabilecek.

PBoC para politikası faizlerinde sürpriz şekilde indirimlere gitti. Hafta başında da indirdiği 1 yıl vadeli borç verme faizini 10 baz puan daha indirerek %3,70'e çekti. Bununla birlikte Nisan 2020 sonrası ilk kez 5 yıl vadeli borç verme faizi 5 baz puan düşürerek %4,60'a indirdi.

ABD'de konut sektörü verileri Aralık'ta beklentilerin üzerinde geldi. Aralık ayında yıllıklandırılmış konut başlangıçları bir önceki aya göre %1,4 artarken, inşaat izinleri %9,1 artışla beklentileri aştı.

İngiltere'de tüketici enflasyonu Aralık'ta tahminlerden hızlı arttı. Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) aylık bazda Aralık'ta %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,5 artarken, yıllık enflasyon Kasım'daki %5,1'den %5,4'e yükseldi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu da %4,0'dan %4,2'ye çıktı. Öte yandan, üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Aralık'ta aylık bazda %0,7 artış beklentilerinin aksine %0,2 gerilerken, yıllık enflasyon %15,2'den %13,5'e geriledi. ÜFE'de beklentilerden sapma ise büyük ölçüde Kasım verilerinin yukarı yönlü güncellenmesini yansıttı.

Almanya'da Aralık ayı AB uyumlu tüketici enflasyonu beklentilerle ve öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. TÜFE Aralık'ta aylık bazda öncü hesaplamalar ve beklentilerle uyumlu şekilde %0,3 artarken, yıllık enflasyon Kasım'daki %6,0'dan %5,7'ye yavaşladı.

TCMB BAE Merkez Bankası ile swap anlaşması imzaladı. TCMB'den yapılan açıklamada BAE Merkez Bankası ile BAE dirhemi (AED) ve Türk lirası (TRY) para birimleri cinsinden İkili Para Takası anlaşması imzalandığı belirtildi. Swap anlaşmasının nominal büyüklüğü karşılıklı olarak 18 milyar dirhem (AED) ve 64 milyar Türk lirası (TRY) (yaklaşık 4,9 milyar dolar) olarak belirlendi. İki ülke arasında karşılıklı ticaretin geliştirilmesi yoluyla finansal iş birliğinin daha da güçlendirilmesi amacını taşıyan anlaşmanın üç yıl süreyle geçerli olacağı ve karşılıklı mutabakatla uzatılabileceği ifade edildi.

Sektör ve Şirket Haberleri

Arçelik, Çayırova Kampüsü'ndeki çamaşır makinesi üretim tesisinin Manisa'ya taşınacağını duyurdu. Şirketten yapılan açıklamada, Çayırova Kampüsü'ndeki 3,5 milyon adet toplam kapasiteye sahip çamaşır makinesi üretim tesisinin 2023 ve 2024 yıllarında kademeli olarak Manisa'da bulunan üretim tesislerindeki mevcut kullanılabilir alanlara taşınacağı belirtilirken, boşaltılacak üretim tesislerinin nasıl değerlendirileceğine ilişkin henüz karar alınmadığı ifade edildi.

Dünya Turizm Örgütü (UNWTO) verilerine göre küresel turizm 2021 yılında 2020 yılına göre %4 büyüdü. Uluslararası turist sayısı geçtiğimiz yıl 400 milyondan 415 milyona yükselirken, 2019 yılının %72 altında kaldı. Öncü verilere göre Aralık ayı turist sayısı 2019 seviyesi ile karşılaştırıldığında %65 düşüşe işaret etti.

Volkswagen (VW) ve Bosch yeni bir işbirliğine gidiyor. VW'dan yapılan açıklamada, iki şirketin pil hücresi ve sistem üreticileri için entegre pil üretim sistemleri ve bakım desteği sağlamayı hedefledikleri belirtildi. Ortak girişiminin, VW'nun 2030 yılına kadar altı adet fabrika kurma hedefine ulaşmasına yardımcı olması bekleniyor.

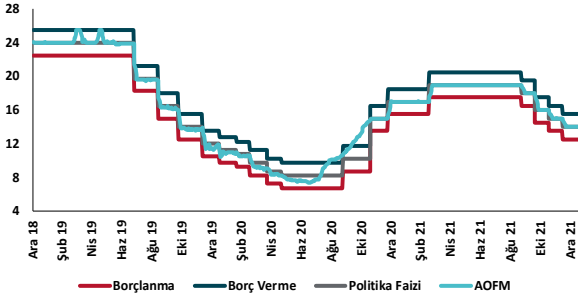
Kendilerini "Vatansever Milyonerler" olarak tanımlayan 102 varlıklı kişi çevrimiçi gerçekleşen Davos zirvesinde servet vergisi çağrısında bulundu. Yaptıkları açıklamada mevcut vergi sisteminin adil olmadığını belirten grup, en zengin kesime kalıcı servet vergilerinin uygulanmasıyla aşırı eşitsiz durumun azaltılmasına katkı sunulabileceğini ve sağlık gibi kamu harcamalarının daha yüksek seviyelerde gerçekleşmesini sağlayacak düzenli kamu geliri yaratmaya katkı sunacağını ifade etti.

İran, 'teknik arıza' gerekçesiyle Türkiye'ye doğal gaz arzını 10 gün süreyle durdurdu. Basında yer alan Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'nin (BOTAŞ) duyurusuna göre, İran Milli Gaz Şirketi (NIGC) tarafından Türkiye'ye sağlanan doğal gazın teslimat basıncı ve miktarı 17 Ocak itibarıyla azalmaya başladı ve doğal gaz alımı günlük kontrat miktarının yaklaşık üçte biri seviyesine kadar düştü. Bununla birlikte, Reuters tarafından yapılan açıklamaya göre doğal gaz santrallerine verilen doğal gaza %40 kesinti talimatı verildi.

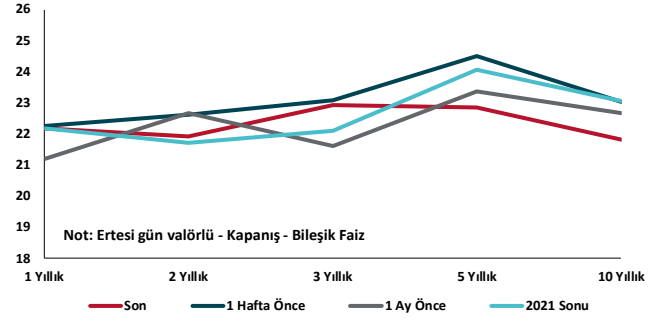
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), 2022 yılı küresel petrol talebine yönelik artış tahminini artırdı. IEA'nın Aralık ayına ilişkin "Petrol Piyasası Raporu"na göre, 2022 yılı günlük küresel petrol talebinin 2021 yılına göre 3,33 milyon varil artışla 99,71 milyon varile ulaşması bekleniyor. 2022 yılında petrol talebinde günlük 37,16 milyon varille Asya Pasifik Bölgesi ilk sırada yer alacağı, bu bölgeyi 31,05 milyon Amerika ve 14,36 milyon varille Avrupa'nın izleyeceği tahmin ediliyor. Böylece IEA, 2022 yılı küresel petrol talebindeki artış öngörüsünü bir önceki rapora göre 200 bin varil artırmış oldu.

Benzinin litre fiyatı 46 kuruş artırıldı. Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'nın (EPGİS) açıklamasına göre, gerçekleşen bu artış pompa fiyatlarına yansıtılacak.

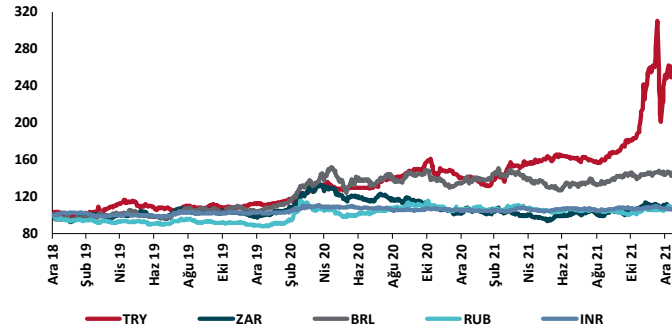
TCMB Faiz Koridoru



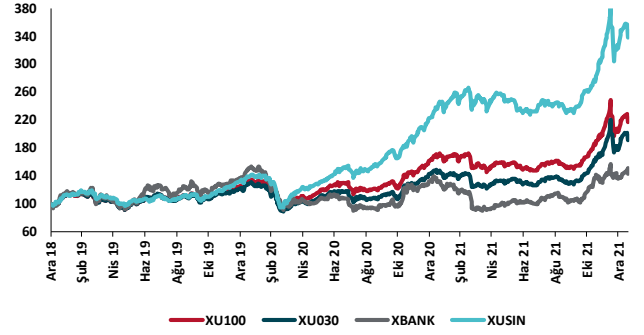
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



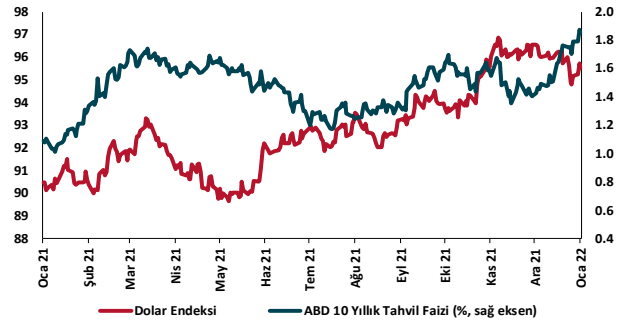
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



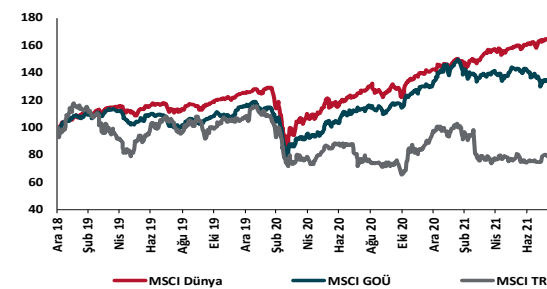
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



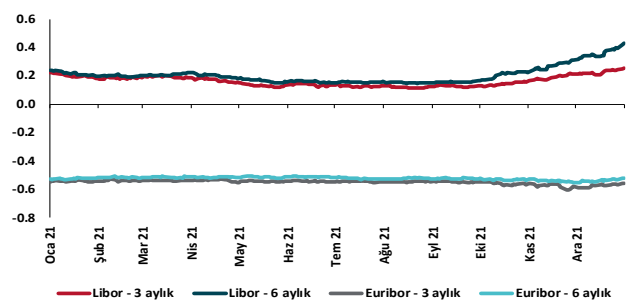
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.