

Küresel finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar genel olarak Cuma günü kırılğan performans sergilediler. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu Cuma günü piyasalarda ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinin açıklamaları ve ABD-Çin arasındaki jeopolitik gerginlikler etkili oldu. Richmond Fed başkanı Thomas Barkin ve bir diğer Fed yetkilisi Michelle Bowman da enflasyonla mücadelede ilave faiz artışlarının gerekeceğini belirten açıklamalarda bulundu. ABD-Çin gerilimi büyürken, iki ülkenin dışışleri bakanları konuya ilişkin açıklamalarda bulundular. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %3,83'e inerken, Almanya 10 yıllık faizi de 2 baz puan azaldı ve %2,46'ya geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,2 düşürken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 gerileme yaşandı. Dolar endeksi değişmezken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,2 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,5 ve doğal gaz fiyatları %6,4 geriledi.

Cuma günü yurtiçinde finansal varlıklarda pozitif seyir devam etti. Haftanın son gününde TÜİK Ocak konut satış rakamları ve 2022 son çeyrek için çeyreklik işgücü istatistiklerini açıklarken, TCMB de kısa vadeli dış borç istatistikleri ile piyasa katılımcıları anketini yayınladı. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri %0,4 yükseldi. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri düşürken, ülke risk primi arttı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değerini korudu.

Yeni güne küresel finansal piyasalar yükselişle başladı. Haftanın ilk işgününde jeopolitik belirsizlikler etkisinde kalsa da riskli varlıklar değer kazandı. Çin Merkez Bankası gösterge kredi faiz oranını değiştirmeydi. Gün içinde Euro Bölgesi Şubat ayı tüketici güven endeksi ön sonuçları izlenecekken, Türkiye'de TÜİK Şubat ayı tüketici güven endeksini yayınlayacak.

TCMB Aralık ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Aralık ayı itibarıyla aylık bazda 3,2 milyar dolar, yıllık bazda 26,4 milyar dolar artarak 145,6 milyar

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.82 ▼ -0.1%	BİST 100	5,027 ▲ 0.4%
TR 2Y	11.08 ▼ -10 bp	TR 10Y	10.67 ▼ -28 bp
DXY	103.9 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	2,780 ▼ -0.4%
Altın (ons, \$)	1,842 ▲ 0.2%	ABD 10Y	3.83 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	83.0 ▼ -2.5%	Karbon (ton, €)	96.3 ▼ -1.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Euro/Dolar	0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.2%
Dolar Endeksi	0.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.9%
Dolar/Rus Rublesi	-0.9%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.2%
MSCI Avrupa	-0.3%
MSCI Kuzey Amerika	-0.4%
MSCI Dünya	-0.4%
MSCI GÖÜ	-1.2%
MSCI Asya Pasifik	-1.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Şubat	-5,7	-3,6

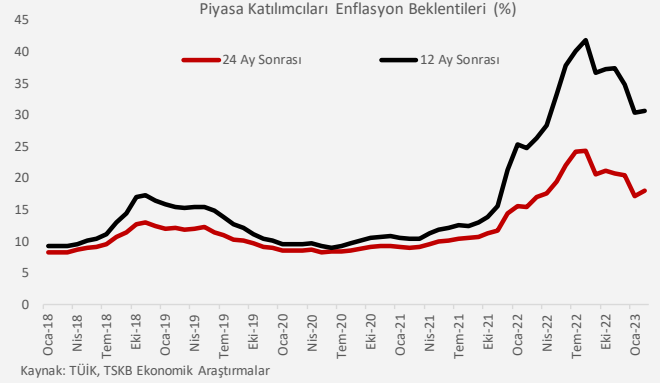
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

dolara yükseldi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Aralık ayı itibarıyla aylık bazda 1,3 milyar dolar, yıllık bazda 18,6 milyar artarak 190,2 milyar dolara çıktı.

TCMB Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi enflasyon beklentilerinde artışa işaret etti. Bir önceki ankette %32,5 olan cari yıl sonu enflasyon beklentisi Şubat anketinde %35,8'e çıktı. 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri ise sırasıyla %30,4'ten %30,8'e ve %17,2'den %18,1'e yükseldi.

TÜİK 2022 son çeyrek işgücü istatistiklerini yayınladı. Buna göre, son çeyrekte mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı bir önceki dönemdeki %10,0'dan %10,2'ye yükseldi. Erkeklerde işsizlik oranı %8,6'dan %8,5'e gerilerken, kadınlarda %12,9'dan %13,6'ya çıktı.

Gençlerde işsizlik oranı ise %18,7'den %19,2 seviyesine yükseldi. Çeyreklik bazda toplam istihdam 565 bin kişi artarken, bunun 356 bin kişisi hizmetlerden geldi. Sanayide istihdam artışı 90 bin kişi olurken, tarımda 62 bin kişi, inşaatta 57 bin kişilik istihdam artışları kaydedildi.



Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Kahramanmaraş merkezli depremden zarar görmüş kırsal kesim için yardım çağrısında bulundu. FAO önceliğinin depremden en fazla etkilenmiş kırsal kesimin temel gıda üretimini devam ettirebilmesini sağlamak ve yerel otoriteler ile hasar ve ihtiyaç tespitinin yapılmasını desteklemek olduğunu belirtti. Örgütün çağrısına göre kırsal kesimdeki 900 bin insana tarımsal gıda, veteriner bakımı ve nakit desteği sağlayabilmek için önümüzdeki üç ay içerisinde Türkiye'de ise 25 milyon dolara ihtiyaç duyuluyor.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Akçansa, Halkbank ve Vestel Beyaz Eşya, 2022 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçları açıkladılar.

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç21
Akçansa	361	380	175
Halkbank	5,849	5,577	1,293
Vestel Beyaz Eşya	-15	-14	413

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

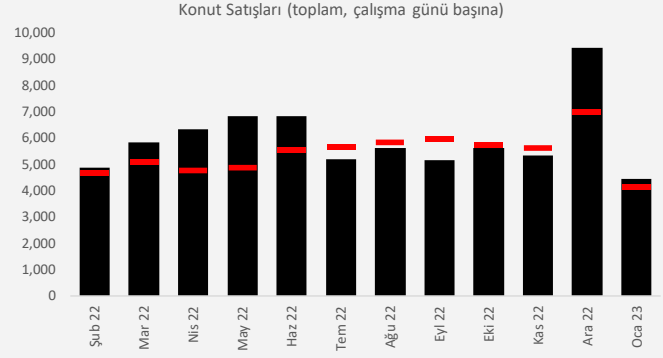
Vakıfbank, iki farklı dilimden oluşan Diversified Payment Rights (DPR) seküritizasyon işlemine imza attı. Yurtdışı havale akımlarına ve hazine işlemlerine dayalı olan dolar dilimi, 2 yıl geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli olarak yaklaşık 1,7 milyar dolar tutarında gerçekleşti. Yurtdışı havale akımlarına dayalı olan euro dilimi ise 2 yıl geri ödemesiz toplam 4 yıl vadeli olmak üzere 75 milyon euro tutarında gerçekleşti. Banka yaptığı açıklamada işlemin Türk bankaları arasında tek seferde gerçekleştirilen en büyük tutarlı seküritizasyon ve fonlama işlemi olma özelliği taşıdığını belirtti.

6 Şubat'ta meydana gelen deprem sonrası durum tespit çalışmaları tamamlanincaya kadar üretime ara veren İskenderun Demir Çelik yeni bir açıklama yaptı. Şirket, hasar tutarının mali tabloları önemli ölçüde etkileyecek düzeyde olmadığını, yeniden üretime geçebilmesi için tesislerde proses bazında çalışmaların sürdüğünü duyurdu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ocak ayından konut satışları yıllık %10,6 artarak 97 bin 708 oldu.

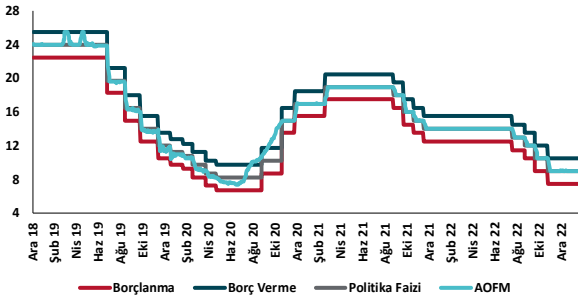
Çalışma günlerine göre düzeltilmiş veriler, Ocak ayında konut satışlarının ortalamasının üzerinde seyretmesine rağmen, 2017-2021 ortalamasından %21,9 aşağıda kaldığını gösterdi. Geçtiğimiz yılın aynı ayına kıyasla ipotekli satışlar %10,9'luk bir düşüş gösterirken diğer satışlar %16,2 arttı. Yabancılara yapılan konut satışları Ocak 2022'ye kıyasla %0,6 azalarak 4 bin 161 olurken, toplam konut satışları içinde yabancıların payı %4,3 olarak gerçekleşti. İstanbul'da yabancılara yapılan satışların payı Aralık 2022'deki %5,4 seviyesinden %7,9'a yükseldi. Satışlar içinde yabancıların payının en fazla olduğu iller ise sırasıyla: %28,6 ile Antalya, %13,0 ile Mersin ve %11,8 ile Yalova oldu.



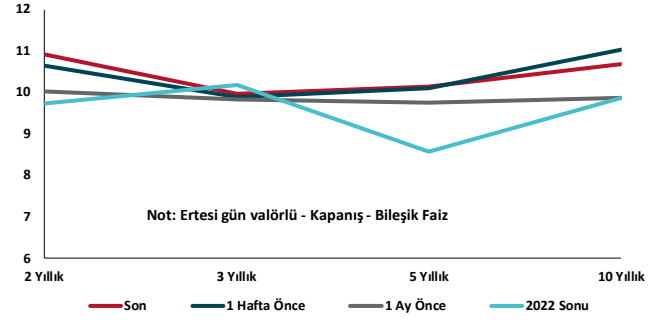
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'nde, portföy yönetim şirketlerinin organizasyonel yapı ve sermaye açısından güçlendirilmesi amacıyla değişikliğe gitti. Resmi Gazete'de yayınlanan değişiklikle, portföy yönetim şirketlerinin başlangıç sermayesi 7,5 milyon TL'den 30 milyon TL'ye, faaliyetleri sınırlı portföy yönetim şirketlerinin başlangıç sermayesi ise 3,75 milyon TL'den 15 milyon TL'ye yükseltildi. Yönetilen portföy büyüklüğüne göre sahip olunması gereken asgari özsermaye tutarlarının ise 30 milyon TL ile 100 milyon TL olarak belirlenmesine ilişkin düzenleme yapıldı. Bununla birlikte, geniş yetkili portföy yönetim şirketlerinin organizasyonel kapasitelerinin güçlendirilmesi amacıyla, araştırma, risk yönetim, teftiş ve iç kontrol hizmet birimlerinin yönetilen portföy büyüklüğünden bağımsız olarak şirket bünyesinde oluşturulması öngörüldü. Ayrıca, portföy yönetim şirketlerinin insan kaynağı açısından güçlendirilmesini teminen ve fonların performansına da olumlu şekilde etki edebileceği değerlendirilerek, istihdam edilmesi zorunlu portföy yöneticisi sayısının tebliğin 28. maddesinin birinci fıkrasında belirtilen yönetilen portföy büyüklüğü aralıklarına göre sırasıyla 3, 4, 5 ve 6'dan az olmamak üzere belirlenmesi, ihtisas personelinin istisnalar saklı kalmak kaydıyla şirket tarafından tam zamanlı ve münhasıran bu görevleri yerine getirmek üzere istihdam edilmesine yönelik karar verildi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Kahramanmaraş merkezli depremlerin "mücbir sebep" olarak kabul edilmesine karar verdi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, EPDK Kahramanmaraş merkezli depremlerin, elektrik piyasasındaki önlisans veya üretim lisansı sahibi tüzel kişiler ile doğal gaz piyasasındaki lisans ve sertifika sahibi gerçek ve tüzel kişilerin bazı süreli yükümlülükleri açısından "mücbir sebep" olarak kabul edilmesine karar verdi. Bu kapsamda, depolamalı elektrik üretim tesisi başvuruları hariç olmak üzere OHAL bölgesinde kurulması planlanan tesisler için ilerleme raporu sunma yükümlülükleri bulunmayacak. Dağıtım şirketleri bu dönem boyunca OHAL bölgesindeki iller için yeni lisanssız elektrik başvurusu almayacak, mevcut başvurulara ilişkin komisyon toplantıları da olağanüstü hâl süresi sonuna kadar ertelenecek.

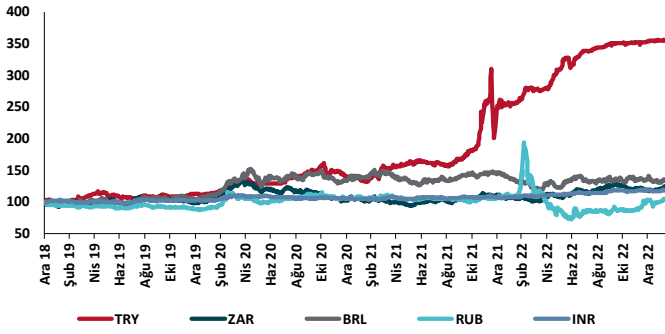
TCMB Faiz Koridoru



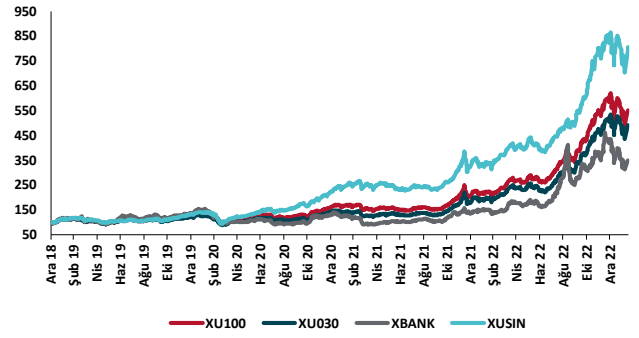
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



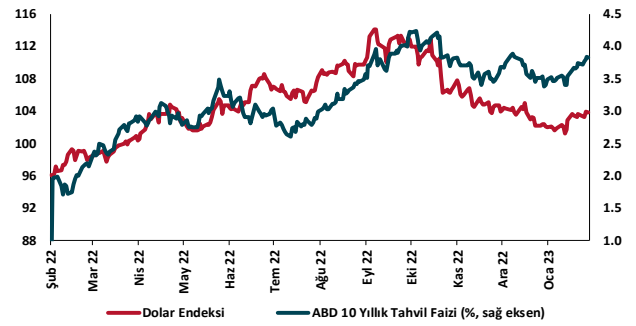
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



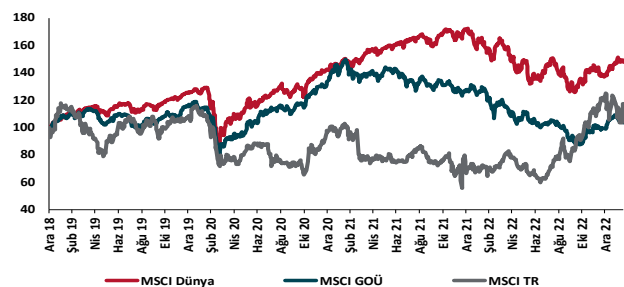
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



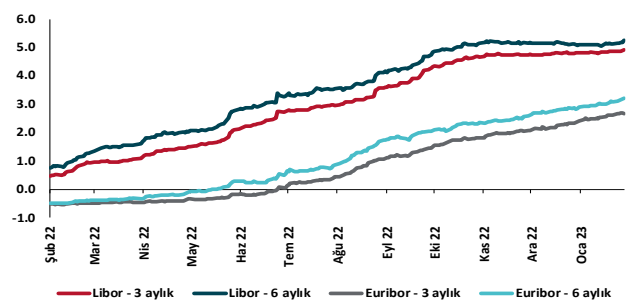
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.