

Jeopolitik gelişmelerin etkileri piyasalarca izleniyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü zayıf bir seyirle tamamladı. ABD piyasalarının kapalı olduğu dün Rusya-Ukrayna geriliminin yeniden tırmanışı riskli varlıklarda satış baskısına yol açtı. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Ukrayna'nın doğusundaki Rusya yanlısı iki ayrılıkçı yönetim olan Donetsk Halk Cumhuriyeti ve Lugansk Halk Cumhuriyeti'ni resmen tanıdı. Bunun üzerine, ABD ve Avrupa Birliği (AB) Rusya'nın bu kararını kınarken, ABD Başkanı Joe Biden, ABD'li kişi ve kurumların bu iki bölge ile tüm ticari ve finansal ilişkilerini yasaklayan bir kararname yayımladı. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ise Rusya'ya yaptırım uygulanması çağrısı yaptı. Veri gündemdeki Euro Bölgesi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Şubat ayı öncü sonuçları imalat sanayinde devam eden yavaşlamaya karşın hizmetler sayesinde hız kazandı. Bununla birlikte, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) üyelerinden Michelle Bowman, önümüzdeki günlerde açıklanacak verilerin faiz artırımının 25 baz puan mı 50 baz puan mı olacağı açısından önemli olacağını söyleyerek hızlı bir faiz artırım görüşüne açık olduğunu işaret etti. Dolar dalgalı bir seyirle gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senetleri endeksi %1,0, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 geriledi. Güvenli liman arayışı ile altın %0,4 artarken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,0 yükselişle günü 95,4 dolardan tamamladı.

Türk finansal varlıklar karışık seyretti. Hazine Ocak ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini açıklarken, 4 yıl vadeli sabit ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihraçları gerçekleştirdi. Ocak ayında turizm verileri yıllık bazda güçlü bir artışa işaret ederken, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu taşıt kredilerinde limitleri düzenledi. Verilerin finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,4 yükseldi. TL cinsi uzun

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.68 ▲ 0.3%	BİST 100	2,038 ▲ 0.3%
TR 2Y	20.75 ▲ 1 bp	TR 10Y	21.85 ▼ -2 bp
DXY	96.1 ▬ 0.0%	MSCI Dünya	2,976 ▼ -0.3%
Altın (ons, \$)	1,906 ▲ 0.4%	ABD 10Y	1.93 ▬ 0 bp
Brent (varil, \$)	95.4 ▲ 2.0%	Karbon (ton, €)	89.7 ▲ 0.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Rus Rublesi	3.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	-0.1%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.4%
MSCI Kuzey Amerika	0.0%
MSCI Latin Amerika	-0.1%
MSCI Dünya	-0.3%
MSCI Asya Pasifik	-0.4%
MSCI GOÜ	-1.0%
MSCI Avrupa	-1.3%
MSCI GOÜ Avrupa	-3.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi KKO	Şubat		%77,6
ABD	İmalat PMI (öncü)	Şubat		55,5
ABD	Hizmet PMI (öncü)	Şubat		51,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

vadeli tahvil faizleri hafif geriledi. Ülke risk priminde ve dolar cinsi tahvil faizlerinde ılımlı artış sürerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle kırılğan başladı. Asya'da bu sabah veri gündemi sakinken, devam eden jeopolitik gerilim ile riskli varlıklarda satışlar sürüyor. Dünkü tanıma kararı ardından Rusya Devlet Başkanı Putin, silahlı kuvvetlere Donetsk ve Lugansk bölgelerinde barışı koruma talimatı verdi. Günün ilerleyen saatlerinde ABD'nin Rusya'ya uygulanabilecek yaptırımları görüşmek üzere müttefik ve ortakları ile bir araya gelmesi beklenirken, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi krizi görüşmek üzere acil toplanacak. Makroekonomik takvimde ise Şubat ayı Almanya iş dünyası güven endeksi (Ifo) ile ABD öncü PMI ve tüketici güven endeksi bulunuyor. Yurtiçinde Şubat ayı sektörel güven endeksleri yayınlanacakken, Hazine 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları gerçekleştirecek. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Euro Bölgesi PMI Şubat ayı öncü sonuçları imalat sanayinde devam eden yavaşlamaya karşın hizmetler sayesinde hız kazandı. İmalat sanayi PMI Ocak ayındaki 58,7'de sabit kalacağı beklentilerinin aksine Şubat'ta 58,4'e gerilerken, hizmet sektörü PMI 51,1'den 52,0 olan tahminleri aşarak 55,8'e yükseldi. Böylece bileşik PMI 52,3'ten 55,8'e çıktı. Söz konusu dönemde Almanya'da bölge geneli ile uyumlu görünüm ortaya çıkarken, Fransa'da hem imalat hem de hizmetlerde hızlanma gözlemlendi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, taşıt alımlarında uygulanan kredi vade sınırlarını güncelledi. Buna göre, kredi vade sınırı nihai fatura değeri 400 bin TL ve altında olan taşıt kredilerinde 48 ay ve kredi tutarının taşıt değerine oran sınırı %70 olarak belirlendi. Kredi vade sınırı nihai fatura değeri 400 bin-800 bin TL arasında olan taşıt kredilerinde 36 ay olacakken, kredilendirilebilir tutar %50'yi aşmayacak. Nihai fatura değeri 800 bin-1,2 milyon TL arasında olan taşıt kredilerinde vade 24 ay olacakken, kredi tutarı maksimum %30 olabilecek. Nihai fatura değeri 1,2 milyon-2 milyon TL arasında olan taşıt kredilerinde vade 12 ay olurken, kredi tutarı için sınır %20 olarak açıklandı. Nihai fatura değeri 2 milyon TL'nin üzerinde olan taşıtlar için kredi tutarı %0 olarak güncellendi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Ocak ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Ocak ayında merkezi yönetim iç borç stoku 33,7 milyar TL artarken, dış borç stoku 63,1 milyar TL arttı. Böylece toplam stok 96,7 milyar TL artışla 2 trilyon 844,5 milyar TL oldu. Toplam stok içerisinde döviz olanların payı %69,9 olurken, değişkenlerin payı %17,4 olarak gerçekleşti.

Hazine dün iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. 4 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilde ortalama bileşik faiz %23,49 olurken, rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 6,0 milyar TL satış gerçekleşti. 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %21,63 olurken, toplamdaki borçlanma 6,6 milyar TL oldu.

Sektör ve Şirket Haberleri

Coca-Cola İçecek ve Kordsa 2021 yılı 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç20
Coca-Cola İçecek	231	93	-84
Kordsa	270	249	59

Kaynak: Fınnnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

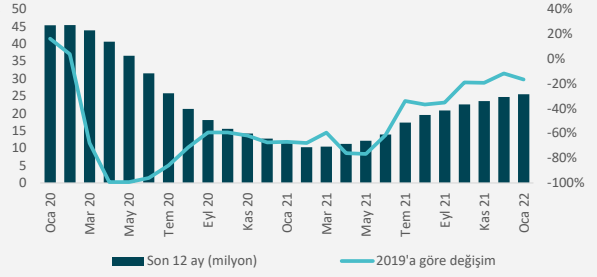
Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Ocak'ta Türkiye'ye gelen yabancı turist sayısı 1 milyon 281 bin 666 oldu. Ocak'ta yıllık bazda %151,4 artış kaydedilirken, yükseliş üst üste 11'inci aya taşınmış oldu. Geçtiğimiz ayki yabancı turist sayısı, 2019'un Ocak ayına göre %16,7 azalışa işaret ediyor. Son veri ile birlikte 12 aylık kümülatif yabancı turist sayısı 25,48 milyona ulaştı.

Tarımsal girdi fiyat endeksi hem aylık hem de yıllık bazda veri tarihinin en hızlı artışını kaydetti. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, tarımsal girdi fiyat endeksi Aralık ayında bir önceki aya kıyasla %9,8, geçen yılın aynı ayına göre ise %45,6 arttı. Yıllık en fazla artış gösteren alt grup %152,4 artışla gübre ve toprak geliştiriciler olurken, bu grubu %69,9 artışla çiftlik binaları ve %67,0 ile bina bakım masrafları grubu takip etti. Aynı dönemde hayvan yemi %40,4, enerji ve yağlar %48,7 ve tohum ve dikim materyali %19,5 oranında artış kaydetti.

Ocak ayında satılık ilan sayısı %8,5, satılan konut sayısı da %51,7 geriledi. Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi (BETAM) tarafından hazırlanan Satılık Konut Piyasası Görünüm Raporu'na göre, Aralık ayında görülen satılık konut arzındaki düşüş, Ocak ayında da sürdü. Araştırmaya göre hem satılık konutlar hem de satılık konut ilanları azaldı. Aralık ayında başlayan düşüş Ocak ayında daha belirgin hale geldi. Aralık ayında %12,6 olan satılan konut sayısının toplam satılık ilan sayısına oranı Ocak ayında %6,6 oldu. Geçen aya göre satılan konutların toplam satılık ilan sayısına oranı İstanbul'da 5,2 puan azalarak %6, Ankara'da 5,4 puan azalarak %6,3, İzmir'de ise 7,3 puan azalışla %6 oldu.

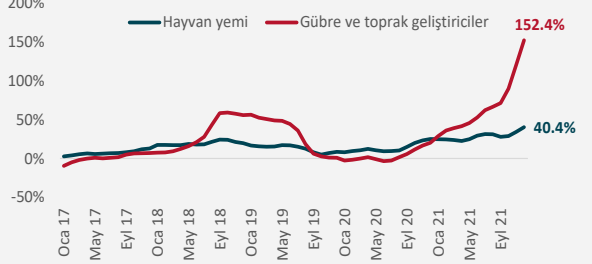
Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) tedarik zincirlerindeki baskının hafiflemesiyle dünya mal ticaret hacmindeki yavaşlamanın tersine dönebileceğine işaret etti. DTÖ tarafından hazırlanıp yayınlanan öncü gösterge niteliğindeki barometre Kasım ayındaki 99,5'ten Şubat ayında 98,7'ye geriledi. Buna karşın göstergenin alt endekslerinde dip seviyeden dönüş sinyalleri alındığını belirten DTÖ, tedarik zincirlerindeki baskının önümüzdeki dönemde hafiflemesiyle dünya ticaretinin yeniden ivmelenebileceğini belirtti. Hali hazırda endeksi aşağı yönlü baskılayan kalemlere bakıldığında yarıiletken tedarik sıkıntılarının ve konteyner ticaretinin hem tedarik hem fiyat üzerinden yarattığı etkilerin rolü olduğu anlaşılıyor.

Yabancı Turist Girişleri Görünümü



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Hayvan Yemi ile Gübre ve Toprak Geliştiriciler Fiyatları (yıllık değişim, %)



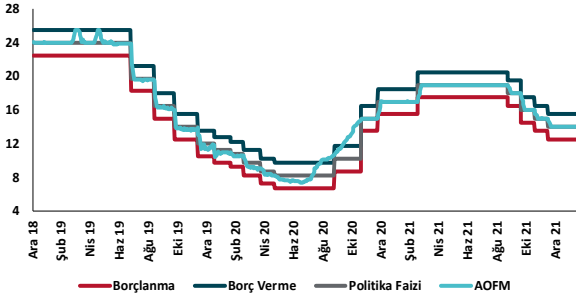
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

İklim Şurası Konya'da başladı. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum gerçekleştirdiği açılış konuşmasında, dünyanın önünde en önemli eşğin küresel ısınmayı 1,5 derece sınırında tutmak olduğunu ve bu hedef için küresel emisyonların 2030'da %45 azaltılması ve 2050'de net sıfıra ulaşması gerekliliğini işaret etti. Bu hedefe ulaşmak için tüm ülkelerin 2030 yılına kadar her yıl %7,6 emisyon azaltımı yapması gerektiğini söyledi. Avrupa Birliği'nin 2021'de benimseyeceği sınırda karbon düzenlemesinin Türkiye için çok önemli olduğunu belirten Bakan Kurum, dünyada çok önemli bir azaltım politikası olan karbon fiyatlandırma mekanizması için kararlı bir adım atılmasının gerekli olduğunu ifade etti. Bakan Kurum "Türkiye'de kurulacak karbon fiyatlandırma mekanizmasının temel unsurlarını, hiçbir soru işaretine yer bırakmaksızın şekillendirmiş olacağız ve ülkemizi karbon fiyatlandırma da aktör haline getireceğiz." ifadesini sözlerine ekledi.

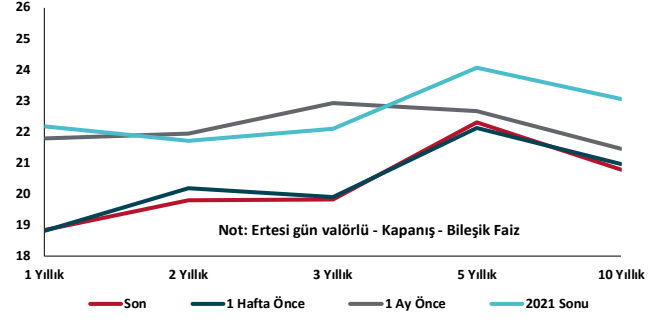
Kalkınma Gündemi



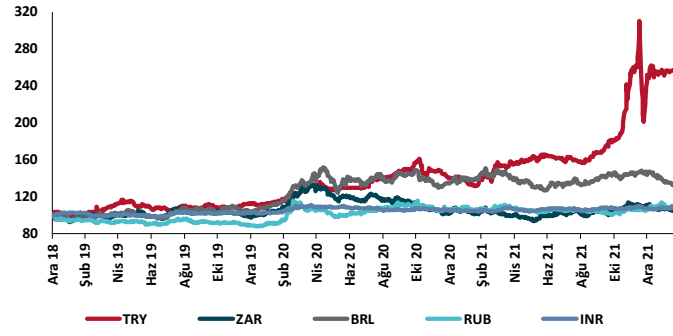
TCMB Faiz Koridoru



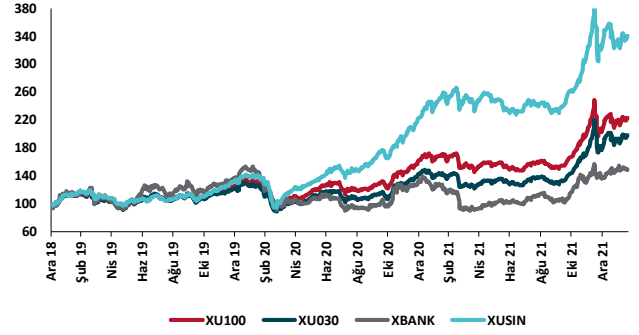
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



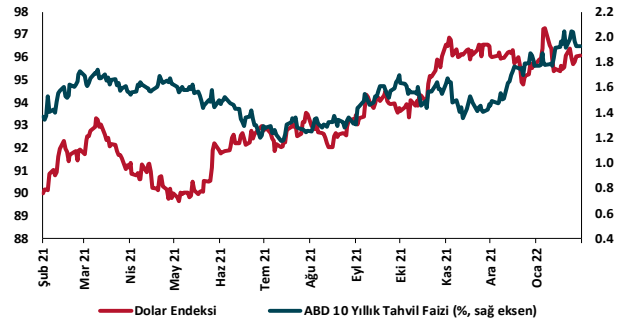
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



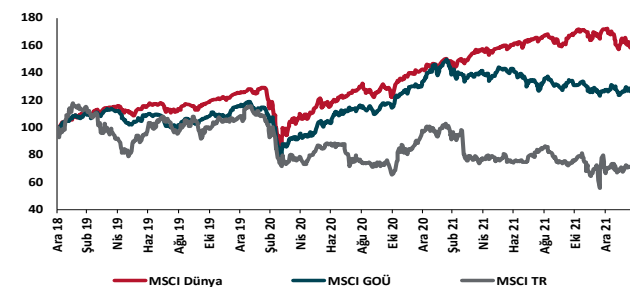
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



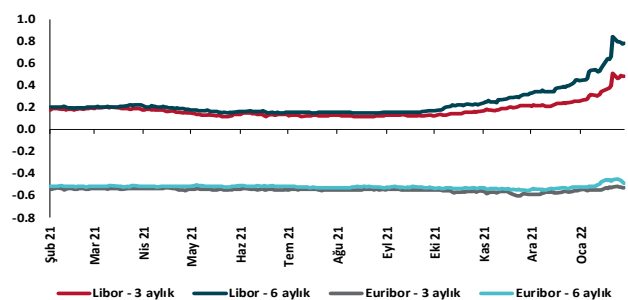
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.