

## Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu tekrar negatife döndü

Dün küresel makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizerken, riskli varlıklar tahvil faizlerindeki yükselişle kırılgan bir seyir izledi. Küresel satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) karışık bir tablo çizerken, imalat PMI ve hizmet PMI'larda ayrışma gözlemlendi. ABD'de ikinci el konut satışları Ocak'ta bir önceki aya göre %0,7 azalarak 4 milyon adet ile 4,1 milyon olan beklentilerin altında kaldı. Almanya'da Zew tüketici güven endeksi Şubat ayında tahminlerin üzerinde arttı ve Eylül ayında başladığı yükselişini sürdürdü. Rusya devlet başkanı Vladimir Putin ülkesinin ABD ile yapılan, nükleer balistik füze kabiliyetlerini dizginlemeyi amaçlayan yeni START antlaşmasına katılımını askıya aldıklarını söyledi. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artışla %3,95'e yükselirken, Almanya 10 yıllık faizi ise 8 baz puan arttı ve %2,54'e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,5 geriledi. Dolar endeksi günü %0,3 yükselerek kapatırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %0,4 azalırken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 düştü. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında ise %3,9'luk düşüş kaydedildi. Ayrıca Avrupa Birliği'nde karbonun ton fiyatı ilk kez 100 euro eşliğini geçti.

**Yurtiçinde finansal varlıklar karışık bir seyir izledi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 3 milyar 71 milyon lira borçlanmaya gitti. OHAL kapsamında çalışma ve sosyal güvenlik alanında bazı tedbirler alınırken, OHAL bölgelerinde işten çıkarma bazı şartlara bağlandı. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi değişmezken, BİST gösterge 30 endeksi %0,7 değer kaybetti. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri düştü ve ülke risk primi yükseldi.

**Yeni güne küresel finansal piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı.** Yeni Zelanda Merkez Bankası gösterge faiz oranını beklentiler dahilinde 50 baz puan artırdı ve 4,75'e yükseltti. Gün içinde

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.86 ▼ -0.1%	BİST 100	5,149 ▲ 0.0%
TR 2Y	10.82 ▼ -36 bp	TR 10Y	10.49 ▲ 0 bp
DX	104.2 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	2,740 ▼ -1.5%
Altın (ons, \$)	1,834 ▼ -0.4%	ABD 10Y	3.95 ▲ 13 bp
Brent (varil, \$)	83.1 ▼ -1.2%	Karbon (ton, €)	100.3 ▲ 2.0%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Dolar/Rus Rublesi	3.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.6%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	0.0%
Euro/Dolar	-0.3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.5%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.5%
MSCI Avrupa	-0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.5%
MSCI Asya Pasifik	-0.9%
MSCI GOÜ	-1.0%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.1%
MSCI Dünya	-1.5%
MSCI Kuzey Amerika	-2.0%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Ifo İş İklimi Endeksi	Ocak	99,0	90,2
Almanya	TÜFE (aylık değişim)	Şubat		%1,0

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Almanya Ocak ayı iş iklimi endeksi (Ifo) ile Şubat ayı öncü enflasyon verileri yakından izlenecek. Ayrıca ABD merkez bankası (Fed) son toplantısına ait tutanakları yayınlayacak.

**Gelişmiş ekonomilerde Şubat ayı ön PMI verilerinde ayrışma olsa da genel olarak beklentilerin üzerinde gelecek resesyon endişelerini hafifleten bir tablo çizdiler.** ABD’de imalat sanayi PMI Ocak ayındaki 46,9’dan 47,8’e yükselirken, hizmet sektörü PMI 46,8’den 50,5’e ve böylece bileşik PMI 46,8’den 50,2’ye çıktı. Euro Bölgesi’nde imalat sanayi PMI 48,8’den 48,5’e gerilerken, hizmet sektörü PMI 50,8’den 53,0’a yükseldi. Böylece bileşik endeks 50,3’ten 52,3’e toparlanarak büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya’da imalat sanayinde PMI 47,3’den 46,5’e düşse de, hizmetler 51,3 ile büyüme bölgesinde kaldı. Fransa’da ise imalat zayıflarken, hizmetler toparlandı. İngiltere’de imalat sanayi PMI 47,0’dan 49,2’ye yükselirken, hizmet sektörü PMI 48,7’den 53,3’e yükselerek büyüme bölgesine girdi. Bu sonuçlarla İngiltere’de bileşik PMI 48,5’den 53,0’a toparlandı.

**Almanya’da yatırımcı güveni Şubat’ta hızlı toparlandı.** Zew ekonomik beklenti endeksi, bir önceki aya göre 11,2 puan artarak Şubat 2023’te 28,1’e yükseldi. Endeks 22,0 olan piyasa beklentilerinin üzerinde geldi. Zew cari koşullar endeksi de tahminleri aşarak Ocak ayındaki -58,6 değerinden 13,5 puan artışla Şubat’ta -45,1 seviyesine geldi.

**Hazine dün gerçekleştirdiği tahvil ve kira sertifikası ihraçları ile toplamda 13 milyar lira borçlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın TL cinsinden 10 yıl vadeli TÜFE’ye endeksli tahvil ihalesinde net 1 milyar 821 milyon lira satış gerçekleştirildi. İhalede reel basit faiz oranı ortalama -%5,0 olurken, reel bileşik faiz ortalama -%4,94 seviyesinde gerçekleşti. İhale öncesi yapılan 1 milyar 250 milyon liralık ROT satışla birlikte toplam satış tutarı 3 milyar 71 milyon liraya ulaştı. Ayrıca, 9 milyar 946 milyon lira tutarında sabit kira getirili kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi.

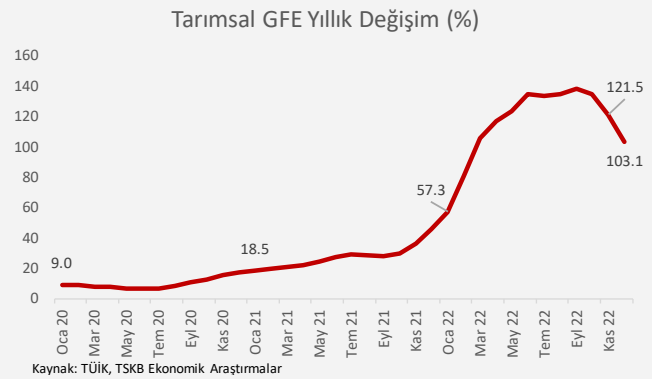
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Koç Holding, Ford Motor Company ve LG Energy Solution, batarya hücresi üretim tesisi yatırımına ilişkin bağlayıcı olmayan mutabakat anlaşması imzaladı.** Holding’den yapılan açıklamaya göre, küresel ölçekte otomotiv endüstrisine katkı sağlayacak tesis Ankara’da kurulacak ve Avrupa’nın en büyük batarya hücresi üretim üslerinden biri olacak. Tesisin üretime 2026 yılında başlaması ve yıllık 25 gigavat kapasiteye ulaşması planlanırken, ikinci etap olarak 2029 yılında kapasitenin 20 gigavat artırılarak toplam 45 gigavata çıkarılması konusunda anlaşma sağlandı.

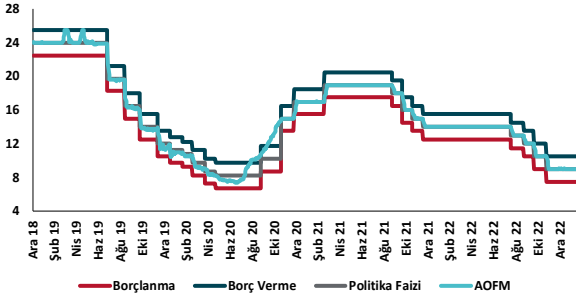
**Avrupa’da otomobil satışları Ocak ayında yükseldi.** Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği’nin (ACEA) verilerine göre, İngiltere, Avrupa Birliği ve Avrupa Serbest Ticaret Birliği’nde yeni otomobil satışları geçtiğimiz ay yıllık bazda %10,7 artarak 911.064’e yükseldi.

**Aralık ayı tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) bir önceki aya göre %0,7, yıllık ise %103,1 artış gösterdi.** Aralık 2022, yıllık artışın yavaşladığı üçüncü ay oldu. Alt gruplarda yıllık bazda en fazla artış gösteren kategoriler sırasıyla: %120,6 ile Bina bakım masrafları, %117,8 ile hayvan yemi, ve %115,9 ile enerji ve yağlar oldu.

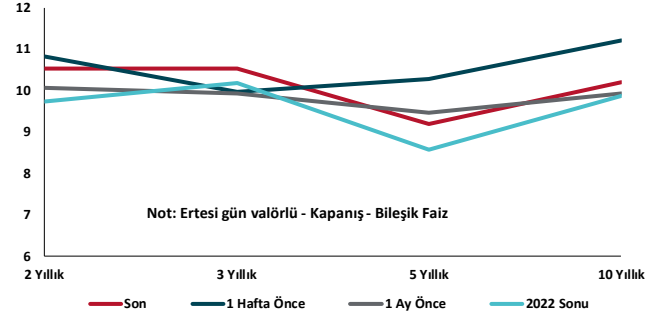
**Avrupa Birliği ülkelerinde 2022 yılında 41,4 gigavat (GW) yeni güneş enerjisi kapasitesi devreye alındı.** Solar Power Europe tarafından yayımlanan “Avrupa Birliği (AB) Güneş Enerjisi Piyasası Görünümü 2022-2026” raporuna göre AB’de güneş enerjisi kapasitesi artışı bir önceki yılın artışına göre %47 yükseldi ve 41,4 GW olarak kaydedildi. 2023 yılında 50 GW’lık artışı geçmesi beklenen güneş enerjisi kapasitesinin 2026 yılında 85 GW’a ulaşması öngörülüyor. Raporda, 2021 yılında 167,5 GW olan AB toplam güneş enerjisi kapasitesinin 2022 yılındaki artışla beraber 208,9 GW’a ulaştığı ifade ediliyor. Artışların ülke kırılımı incelendiğinde 7,9 GW’lık yeni kapasite ile Almanya birinci sırayı alırken Almanya’yı 7,5 GW ile İspanya ve 4,9 GW ile Polonya izliyor.



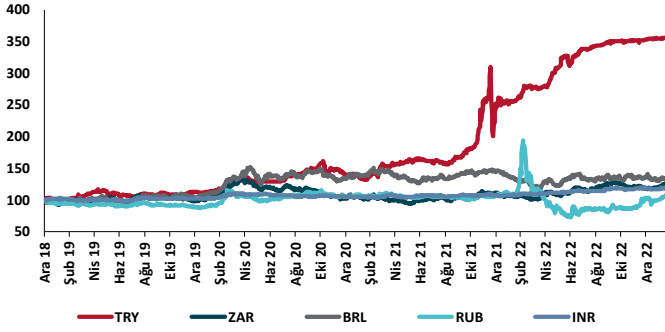
## TCMB Faiz Koridoru



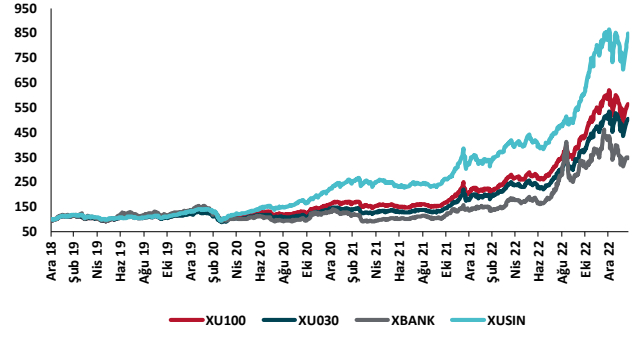
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



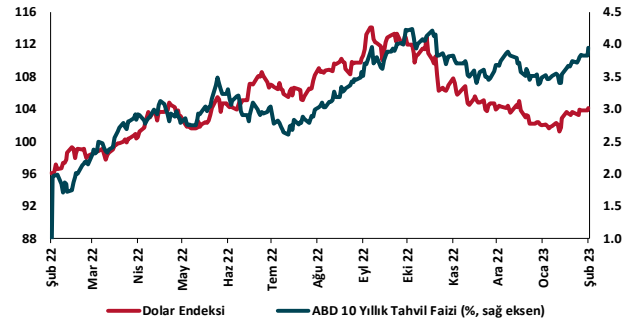
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



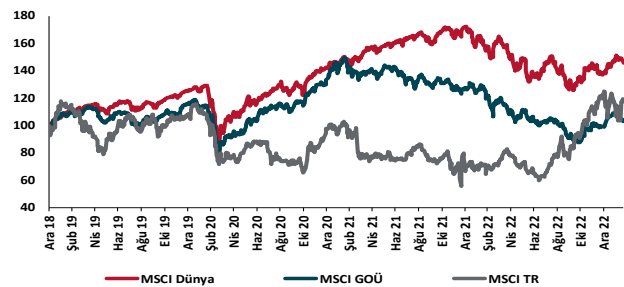
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



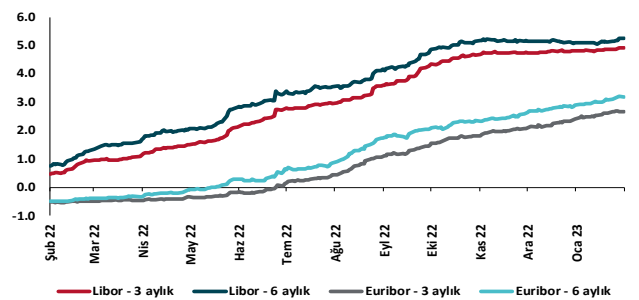
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.