

Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle küresel risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahındaki kırılğanlık dün de genel olarak sürdü. Belli başlı ekonomilerde makroekonomik veri akışı beklentilerden güçlü gelse de riskli varlıklar jeopolitik belirsizliklerden dolayı satış baskısı altında kaldı. Rusya'nın Ukrayna'nın doğusundaki iki ayrılıkçı yönetimi resmen tanıma kararı ardından ilk yaptırım Almanya'dan geldi. Almanya Başbakanı Olaf Scholz, Rus gazını Almanya'ya taşıyacak olan Kuzey Akım 2 doğal gaz boru hattının sertifikasyon sürecinin durdurulması talimatını verdi. İngiltere Başbakanı Boris Johnson 5 Rus bankası ve 3 kişiye yaptırım uygulayacaklarını duyurdu. ABD Başkanı Joe Biden Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik adımlarını "işgalin başlangıcı" olarak tanımladı ve bazı yaptırım kararlarını açıkladı. Buna göre, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e yakın bazı isimlere yaptırım uygulanırken, iki Rus bankasına yaptırım kararı aldı. Ayrıca Rusya'nın dış borçlanmasına yönelik de yaptırım getireceklerini söyledi. Ardından ABD Hazine Bakanlığı'na bağlı Yabancı Varlıkların Kontrolü Dairesi'nin (OFAC) yayımladığı karara göre 1 Mart 2022'den itibaren Rusya Merkez Bankası, Rusya Federasyonu Varlık Fonu ve Rusya Maliye Bakanlığı tarafından yeni ihraç edilmiş tahvillerin ikincil piyasadan alınması yasaklandı. Bu haber akışı altında MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senetleri endeksi %1,1, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,9 geriledi. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 2 baz puan artışla %1,94'e yükselirken, dolar dalgalı bir seyir izledi ve gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında hafif gerileyerek kapandı. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ayrışma gözlenirken, ortalamada dolar karşısında %0,7 değer kazancı kaydedildi. Altın %0,4 gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 yükselişle günü 96,8 dolardan tamamladı.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Hazine iki tahvil ihracıyla Şubat ayı borçlanma programını tamamlarken, Şubat ayına ilişkin öncü veriler ekonomideki ivme kaybını teyit

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.78 ▲ 0.7%	BİST 100	2,017 ▼ -1.0%
TR 2Y	21.06 ▲ 31 bp	TR 10Y	22.10 ▲ 25 bp
DXY	96.0 ▼ -0.1%	MSCI Dünya	2,950 ▼ -0.9%
Altın (ons, \$)	1,898 ▼ -0.4%	ABD 10Y	1.94 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	96.8 ▲ 1.5%	Karbon (ton, €)	89.8 ▲ 0.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.7%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	0.0%
Dolar Endeksi	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.4%
Dolar/Brezilya Reali	-0.9%
Dolar/Rus Rublesi	-1.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.7%
MSCI Latin Amerika	1.1%
MSCI GOÜ Avrupa	0.4%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI Dünya	-0.9%
MSCI Kuzey Amerika	-1.0%
MSCI GOÜ	-1.1%
MSCI Asya Pasifik	-1.4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Ocak	%5,0	%5,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

etti. Küresel risk iştahındaki zayıflıkla Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %1,0 ve %0,9 geriledi. Ülke risk primi ve tahvil faizleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,8 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar görece sakin başladı. Asya'da bu sabah veri ve haber akışı sakinken, riskli varlıklarda yönsüz bir tablo ortaya çıktı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere yönelik haberlerin yanında Euro Bölgesi Ocak ayı tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) nihai sonuçları izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Şubat ayı öncü sonuçları imalat sanayi ve hizmetlerin her ikisinde de toparlanmaya işaret ederken, tüketici güveninde ılımlı yavaşlama gözlemlendi. İmalat sanayi PMI Ocak ayındaki 55,5'ten 56,0'a toparlanacağı beklentilerinin üzerine çıkarak Şubat'ta 57,5'e çıkarken, hizmet sektörü PMI 51,2'den 53,0 olan tahminleri aşarak 56,7'ye yükseldi. Böylece bileşik PMI 51,1'den 56,0'a çıktı. Ülkede tüketici güven endeksi Ocak ayındaki 111,1'den beklentilerin üzerinde kalarak 110,5'e geriledi. CaseShiller konut fiyat endeksi ise Aralık ayında aylık bazda %1,1 olan tahminlerin üzerinde %1,5 artarken, konut fiyatlarında yıllık artış hızı %18,3'ten %18,6'ya yükseldi.

Almanya iş alemi güven endeksi (Ifo) Şubat'ta tahminlerden hızlı toparlandı. Ocak ayında 96,0 olan Ifo Şubat ayında 96,5 olan beklentileri aşarak 98,9'a yükseldi. Detaylar hem mevcut durum hem de beklentilere ilişkin alt endekslerde güçlü artışlara işaret etti.

Hazine iki tahvil ihracıyla Şubat ayı borçlanma programını tamamladı. TLREF'e endeksli 8 Temmuz 2026 vadeli tahvilde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil 2,0 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %24,42 oldu. 11 Şubat 2032 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ilk ihracında ROT dahil satış tutarı 7,6 milyar TL olurken, ihalede ortalama bileşik reel faiz -%0,68 olarak gerçekleşti.

Şubat ayında reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre reel sektör güven endeksi Şubat'ta aylık bazda 2,0 puan azalarak 109,9'a geriledi. Son üç aya ilişkin değerlendirmeler maliyetler dışında genele yayılan yavaşlamaya işaret etti. Mevcut durum ihracat siparişleri gücünü korusa da iç piyasa siparişlerindeki zayıflama dikkat çekti. Gelecek döneme ilişkin beklentiler ise hemen her alt endekte yükseldi. Bununla birlikte, ortalama birim maliyetlerde artışın sürdüğü görüldü. Ayrıca imalat sanayi kapasite kullanım oranı bir önceki aya göre 0,8 puan gerileyerek %77,2'ye indi. Detaylar ana faaliyet kollarında yavaşlamanın genele yayılmış niteliğini teyit etti.

Sektörel güven endekslerinde Şubat'ta genele yayılan ivme kaybı yaşandı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, yıla yükselişe başlayan hizmet sektörü güven endeksi aylık bazda %1,2 gerilerken, perakende sektörü güven endeksinde düşüş %3,8'i buldu. Hizmetlerde gelecek 3 aya ilişkin beklentilerde yükseliş gözlense de perakende sektöründe güven kaybının alt endekslerin geneline yayıldığı görülüyor. Bir süredir zayıf seyreden inşaat sektörü güven endeksinde bu ayki düşüş %3,3 seviyesinde ve yine genele yaygın şekilde gerçekleşti.

TÜİK, 4. Çeyreğe ilişkin işgücü girdi endekslerini yayımladı. Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %8,4 arttı. En fazla yükseliş %9,8 ile ticaret-hizmet sektörlerinde görülürken, istihdam endeksi sanayide %6,9, inşaat da %6,3 arttı. Tüm sektörlerin toplamında çalışılan saat endeksi, 2021 yılı 4. çeyreğinde yıllık %11,7 arttı. Brüt ücret-maaş endeksi, geçen yılın son çeyreğinde yıllık %46,4 yükselirken, saatlik kazanç endeksinde %31,1'lik bir yükseliş sergilendi.

Sektör ve Şirket Haberleri

Çimsa, 2021 yılı 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket son çeyrekte medyan piyasa beklentisi olan 68 milyon TL'nin oldukça üzerinde, 387 milyon TL net kâr elde etti. Çimsa bir önceki yılın aynı döneminde 40 milyon TL net kâr kaydetmişti.

Türk İlaç, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yaptığı açıklamada Nijer ve Senegal'de beslenme serumu üretim tesisi kurulması kararı alındığını belirtti.

OECD, "Küresel Plastik Görünümü" raporunu yayımladı. 2000 yılında 234 milyon ton olan dünya genelinde plastik üretiminin 2019'da 460 milyon tona ulaştığı belirtilen raporda, 2000 yılında 156 milyon ton olan plastik atık miktarının da iki katından fazla artarak 2019'da 353 milyon tona çıktığı bildirildi. Küresel plastik atıkların %19'unun yakılırken, yaklaşık %50'sinin düzenli çöp depolama alanlarına gittiği, geriye kalan %22'sinin de kontrolsüz çöp sahaları veya çevreye atıldığı ifade edilen raporda, plastiklerin 2019'da küresel sera gazı emisyonlarının %3,4'ünden sorumlu olduğu belirtildi. OECD, dünya genelinde mevcut plastik atıkların sadece %9'unun başarılı şekilde geri dönüştürüldüğünü belirterek, plastik atığı azaltmak için "koordinasyonlu küresel çözüm" çağrısında bulundu.

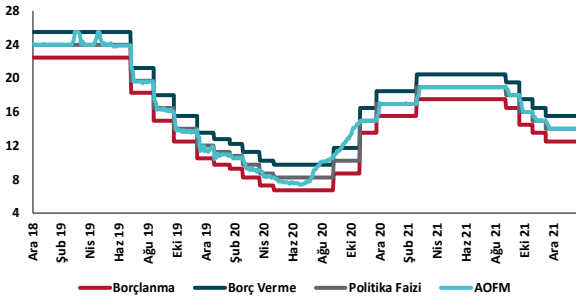
2022 yılında 3.050 megavatlık (MW) yeni Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) yarışması gerçekleştirilecek. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı açıklamada, 2022 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi planlanan YEKA ihalelerinin 2.200 MW'ı güneş ve 850 MW'ı rüzgâr YEKA'sı olacağını ifade etti.

Tarımsal sulama amaçlı güneş enerji sistemleri ve akıllı sulama sistemleri de kırsal kalkınma destekleri kapsamına alındı. Resmi Gazete'de yayımlanan Tarım ve Orman Bakanlığı tebliğine göre, kırsal kalkınma destekleri kapsamında, tarımsal sulama amaçlı güneş enerjisi sistemleri ile akıllı sulama sistemi yatırımlarına hibe desteği sağlanabilecek. Destek için başvurular 2022 yılında 15 Mart mesai bitimine kadar, diğer yıllarda 1 Ocak-28 Şubat'ta gerçekleştirilecek.

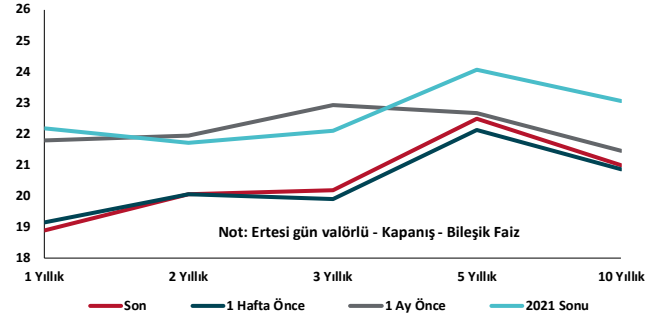
Ocak ayı küresel ham çelik üretimi yıllık bazda %6,1 azaldı. Dünya Çelik Birliği (Worldsteel) tarafından açıklanan Ocak ayı ham çelik üretim verilerine göre, küresel ham çelik üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,1 azalarak 155 milyon tona geriledi. İlgili dönemde Çin'in ham çelik üretimi %11,2 azalarak 81,7 milyon ton olurken, Türkiye'nin ham çelik üretimi %7,8 azalarak 3,2 milyon tona geriledi.

Juniper Research'un yaptığı araştırmanın sonuçlarına göre 2026'da 35 milyon hanede elektrikli araçları şarj edecek sistemin kurulu olması öngörülmüyor. 2021 yılında 3,4 milyar dolar olan evde elektrikli şarja yapılan harcamanın, 5 yıl içinde dünya genelinde 16 milyar doları aşması bekleniyor. Şirketin araştırmaya ilişkin yayınladığı rapor, elektrikli araç şarj cihazı üreticilerinin, büyümeyi hızlandırmak için otomobil üreticileriyle ortaklıklara odaklanması gerekliliğine vurgu yapıyor.

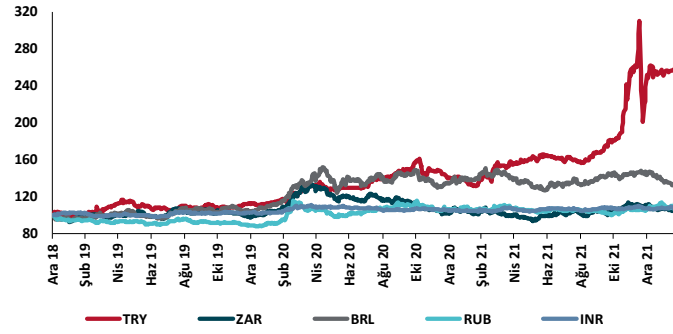
TCMB Faiz Koridoru



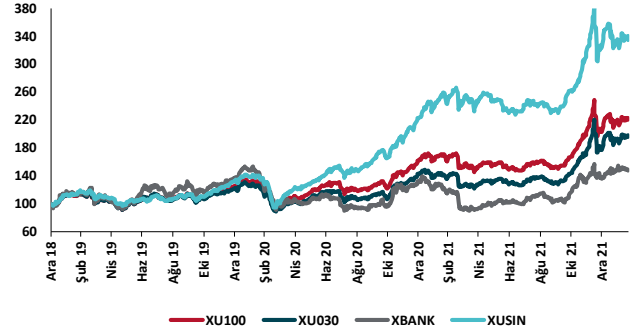
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



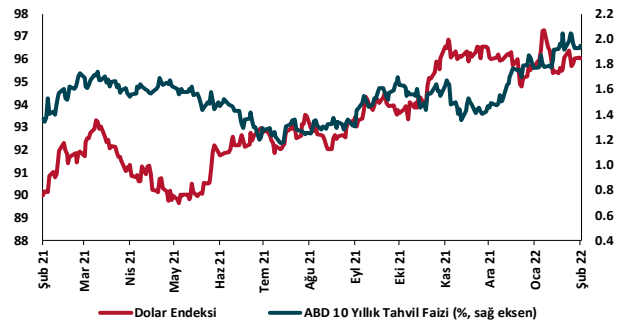
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



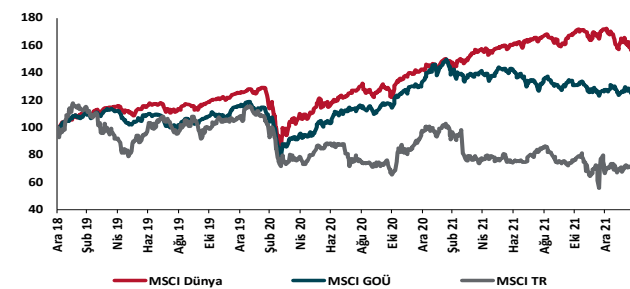
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



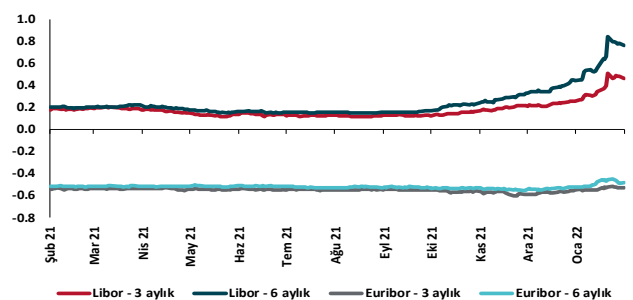
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.