

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu pozitif seyri koruyor

Makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisinin sınırlı kaldığı dün küresel risk iştahu karışık bir seyir izledi. ABD’de Aralık ayı bileşik öncü göstergeler endeksi beklentilerin altında kalırken, Euro Bölgesi’nde tüketici güven endeksi Ocak ayı ön sonuçları toparlanmanın daha yavaş kaldığına işaret etti. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen dünya çapında düşen enerji fiyatlarının ve hafifleyen tedarik zinciri sorunlarının enflasyonda kaydedilen ilerlemeye bir işaret olduğunu söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde enflasyonu %2 hedefine döndürmek için gerekli her türlü adımı atacaklarını belirtti ve gelecek toplantılarda “kayda değer” faiz artışlarının yolda olduğu sinyalini verdi. ECB üyesi ve Hırvatistan Merkez Bankası Başkanı Boris Vujcic 50 baz puanlık faiz artışlarının hala uygun olduğunu belirtirken, ECB Üyesi ve Yunanistan Merkez Bankası Başkanı Yannis Stournaras ekonomideki yavaşlamaya işaret etti ve daha kademeli adımlar atılması çağrısında bulundu. ECB Üyesi ve Slovakya Merkez Bankası Peter Kazimir gelecek iki toplantıda 50 baz puanlık faiz artışından yana olduğunu belirtti. ECB Üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel da ECB’nin ekonomiyi resesyona sokmadan enflasyonu hedefe döndürebileceğine inandığını ifade etti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,52’ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselerek %2,20’ye çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,1 yükseldi. Dolar endeksinin güçlü seyrettiği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %0,2 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,6 artış kaydedildi.

Yurtiçi finansal varlıklarda kırılgan bir seyir gözlemlendi. TÜİK Ocak ayı tüketici güven endeksini yayınlarken, Hazine iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, kabine toplantısının ardından, vatandaşlar ve şirketlerin vergi, prim yükümlülükleri başta olmak üzere kurumlara yönelik borçların yapılandırılması ve ceza ödemelerinin kaldırılmasına ilişkin teklif hazırladığını duyurdu. Düzenlemeyle birlikte söz konusu borçlara belirli oranda güncelleme ve

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.81 ▲ 0.3%	BİST 100	5,404 ▼ -1.6%
TR 2Y	10.26 ▲ 7 bp	TR 10Y	10.13 ■ 0 bp
DXY	102.1 ▲ 0.1%	MSCI Dünya	2,755 ▲ 1.1%
Altın (ons, \$)	1,931 ▲ 0.2%	ABD 10Y	3.52 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	88.2 ▲ 0.6%	Karbon (ton, €)	85.2 ▲ 0.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.3%
Dolar/Rus Rublesi	1.1%
Dolar/Japon Yeni	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar Endeksi	0.1%
Euro/Dolar	0.1%
Dolar/Brezilya Reali	0.0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.7%
MSCI Kuzey Amerika	1.2%
MSCI Dünya	1.1%
MSCI GÖÜ Avrupa	0.9%
MSCI Avrupa	0.8%
MSCI Latin Amerika	0.8%
MSCI Asya Pasifik	0.3%
MSCI GÖÜ	0.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	İmalat PMI	Ocak	47.9	47.1
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Ocak	48.5	47.8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

taksitle ödeme imkanı getirileceğini açıkladı. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterege 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,6 ve %1,4 gerilerken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni güne küresel finansal piyasalar pozitif başladı. Bu sabah açıklanan Avustralya ve Japonya satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayı ön sonuçları karışık bir tablo çizerken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklerle birlikte Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de Ocak ayı PMI ön sonuçları izlenecek. Yurtiçinde makroekonomik veri akışı sakinken, Hazine 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ve 5 yıl vadeli sabit kira ödemeli kira sertifikası ihraçları gerçekleştirecek.

Euro bölgesi tüketici güveni Ocak'ta toparlandı. Ocak 2023'e dair öncü verilere göre Euro bölgesinde tüketici güveninde toparlanma sürerken, endeks Aralık ayındaki -22,0 seviyesinden -20,9'a yükseldi. Bu artış beklentilerden düşük kalırken, tüketici güveni uzun vadeli ortalamasının oldukça altında kalmaya devam etti.

Ocak'ta tüketici güveninde yükseliş görüldü. Aralık ayında 75,4 olan tüketici güven endeksi Ocak'ta 79,1 seviyesine çıktı. Mevcut dönemde hanenin maddi durum, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum ve gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisine yönelik alt endekslerde artış yaşanırken, gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesine yönelik alt endekste düşüş gözlemlendi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün gerçekleştirdiği iki ihale ile toplamda 43,6 milyar TL borçlandı. Hazine'nin 5 yıllık tahvil ihalesinde ortalama bileşik faiz %9,9 olarak gerçekleşirken, 22,8 milyar TL'lik net satış yapıldı. 3 yıl vadeli TLREF endeksli tahvilde ise 3,27 milyar TL borçlanılırken, ortalama bileşik faiz %17,5 oldu. Bakanlık ihale öncesinde 5 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilde 16 milyar liralık satış yaparken, 5 yıl vadeli tahvilde kamuya satış 1,25 milyar TL oldu.

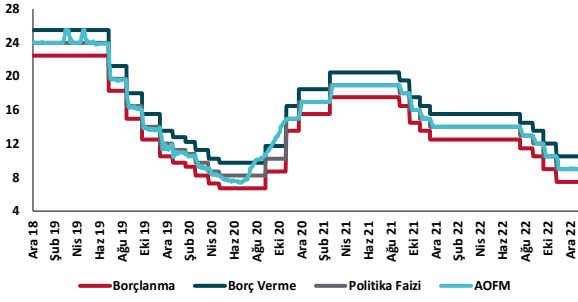
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye İhracat Kredi Bankası (Türk Eximbank), yurt dışında dolar cinsinden tahvil ihracı için 8 bankayı yetkilendirdi. Bankanın KAP'a yaptığı açıklamada "Bu kapsamda bankamız tarafından piyasa koşullarının uygun olması durumunda değerlendirilmek üzere bir yurt dışı tahvil ihracının yönetimi için Citigroup Global Markets Limited, BBVA Securities Inc., Emirates NBD Capital Limited, ING Bank N.V., Intesa Sanpaolo S.p.A., MUFG Securities EMEA Plc., SMBC Nikko, Societe Generale ve Standard Chartered Bank yetkilendirilmiş olup ihracın RegS/144A yapısında ve ABD doları cinsinden yapılması planlanmaktadır." denildi.

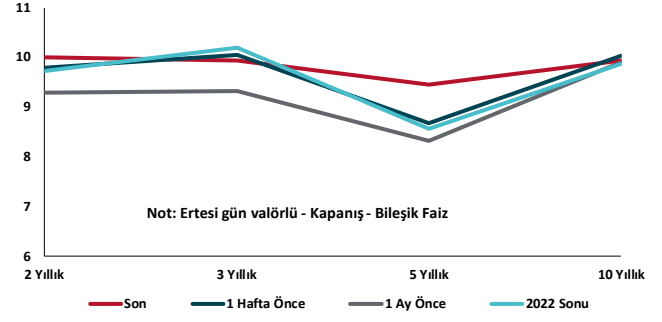
Meclis'e gelen Yeni Konut Finansman Programı'na ilişkin kanun teklifinde etki analizi de yer alıyor. Etki analizinde ilk 3 yıl için tek bir kullanıcının alacağı 1 milyon TL kredi için 2023'te 7 bin lira, 2024'te 52 bin lira, 2025'te 38 bin lira olmak üzere toplam 97 bin liralık katkı sağlanacak. 50 bin konut için Hazine katkısının maliyetinin bu yıl 2,75 milyar lira; 3 yılın toplamında ise 18 milyar 220 milyon lira olacağı öngörülüyor.

Cezayir ile İtalya yeni bir doğal gaz boru hattı döşenmesi konusunda anlaştı. Sonatrach'tan yapılan yazılı açıklamada, imzalanan birinci mutabakat zaptının mevcut doğal gaz taşıma kapasitesinin artırılması, doğal gazın taşınması için yeni bir gaz boru hattının döşenmesi, dönüşümlü olarak mavi ve yeşil hidrojen ve amonyağın tedariki, denizaltı elektrik kablosunun döşenmesi ve mevcut doğal gaz sıvılaştırma kapasitesinin yükseltilmesini içerdiği belirtildi. İmzalanan ikinci mutabakatla, Cezayir'deki sera gazı emisyonlarını azaltma imkanları ve bu azaltımı uygulamak için en iyi tekniklerin belirleneceği kaydedildi.

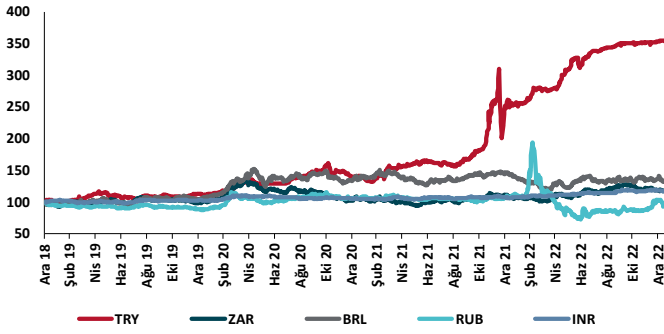
TCMB Faiz Koridoru



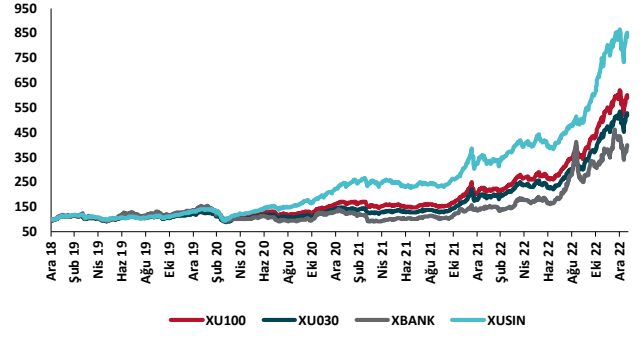
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



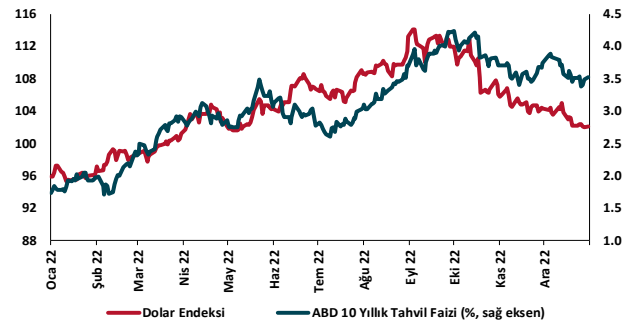
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



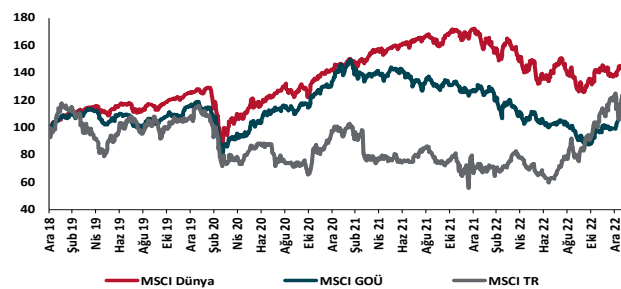
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



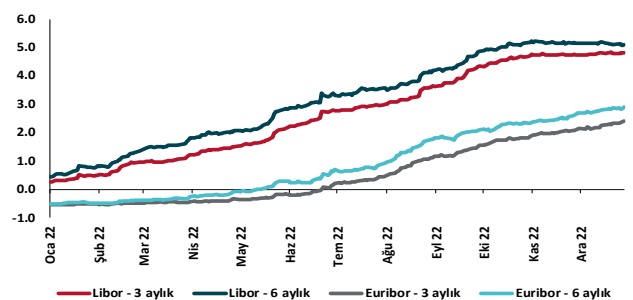
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.