

Küresel finansal piyasalarda risk iştahi karışık bir seyir izliyor

Makroekonomik veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisinin sınırlı kaldığı dün küresel risk iştahi karışık bir seyir izledi. ABD’de Ocak ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) beklentilerin üstünde yükselse de daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Euro bölgesinde imalat sanayi PMI endeksi de beklentileri geçerken, son 5 ayın en yüksek seviyesine çıksa da hala daralma bölgesinde kaldı. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, federal hükümetin 31,4 trilyon dolarlık borç limitine ulaşmasıyla ülkenin temerrüde düşmesini önlemek için yeni önlemlerin uygulamaya konulduğunu bildirdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi ve New York Fed başkanı John Williams yaptığı açıklamada politika yapıcıların borç limitiyle ilgili riskleri incelediklerini söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Fabio Panetta Şubat ayı sonrasındaki faiz artırımları için şimdiden bir taahhütte bulunmanın doğru olmayacağını, ECB’nin Mart ayı projeksiyonlarının para politikası görünümü için önemli olacağını söyledi. ECB üyesi ve Litvanya Merkez Bankası Başkanı Gediminas Simkus yazdan önce para politikası faizinde zirveye ulaşamayabileceğini belirtirken, çekirdek enflasyonun hala güçlü olduğunun ve enflasyonla mücadelenin sonlanmadığının altını çizdi. Basında yer alan bir habere göre, gelecek hafta toplanacak Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefikleri küresel talepteki artışa karşın petrol üretim seviyelerinin sabit tutulması önerisini değerlendirecek. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalışla %3,47’ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan azalarak %2,16’ya indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi sabit kaldı. Dolar endeksinin zayıf seyrettiği günde gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,3 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %2,3 azalış kaydedildi. Avrupa’da doğalgaz fiyatları günü %11,6 kayıpla kapattı.

Yurtiçi finansal varlıklarda kırılğan bir seyir gözlemlendi. Hazine dün bir tahvil ihracı ve bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati “Yapılandırma Kanunu”na ilişkin detayları açıklarken, yapılandırılan borçların 4 yıla kadar yayılan aylık taksitler halinde 48

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.82 ▲ 0.1%	BİST 100	5,367 ▼ -0.7%
TR 2Y	10.23 ▼ -3 bp	TR 10Y	10.08 ▼ -5 bp
DXD	101.9 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	2,756 ▲ 0.0%
Altın (ons, \$)	1,937 ▲ 0.3%	ABD 10Y	3.47 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	86.1 ▼ -2.3%	Karbon (ton, €)	81.7 ▼ -4.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	0.7%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.3%
Euro/Dolar	0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.4%
Dolar/Brezilya Reali	-1.3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.4%
MSCI Latin Amerika	1.1%
MSCI GOÜ Avrupa	0.1%
MSCI GOÜ	0.1%
MSCI Dünya	0.0%
MSCI Asya Pasifik	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	-0.1%
MSCI Avrupa	-0.2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ocak		76.5
İngiltere	ÜFE (aylık değişim)	Aralık	%0.2	%0.6
Almanya	İfo İş İklimi Endeksi	Ocak	90.2	88.6

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

taksitle ödenebileceğini ve yapılandırılan borcun idari para cezası olması durumunda asıl alacaktan da %10 indirim sağlanacağını belirtti. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Bilgin, emeklilikte yaşa takılanlara (EYT) ilişkin düzenlemenin bu hafta Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne gelmesinin beklendiğini bildirdi. Açıklamasında Bilgin, EYT'nin maliyetini yıllık 120-150 milyar lira arasında tahmin ettiğini sözlerine ekledi. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,6 gerilerken, TL cinsi tahvil faizleri hafif düştü. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni güne küresel finansal piyasalar karışık başladı. Bu sabah açıklanan Avustralya ve Yeni Zelanda enflasyon verileri beklenenden yüksek gelirken, ABD tarafından gelen teknoloji şirketlerine ait bilanço verilerinin beklenenden zayıf gelmesi risk iştahını sınırladı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik belirsizliklerle birlikte İngiltere Aralık ayı üretici fiyatları değişimi ve Almanya İfo iş iklimi endeksi izlenecek. Yurtiçinde Ocak ayına ilişkin kapasite kullanım oranları ve sektörel güven endeksleri takip edilecek.

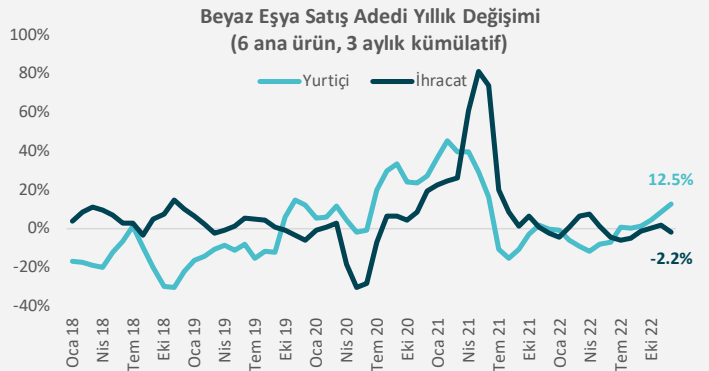
Gelişmiş ekonomilerde Ocak ayı ön PMI verilerinde ayrışma olsa da genel olarak beklentilerin üzerinde gelecek resesyon endişelerini hafifleten bir tablo çizdiler. ABD'de imalat sanayi PMI Aralık ayındaki 46,2'den 46,8'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 44,7'den 46,6'ya ve böylece bileşik PMI 45,0'dan 46,6'ya çıktı. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI 47,8'den 48,8'e ve hizmet sektörü PMI 49,8'e 50,7'ye yükseldi. Böylece bileşik endeks 49,3'ten 50,2'ye toparlanarak büyüme bölgesine döndü. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da imalat sanayinde PMI yatay kalırken, hizmetler büyüme bölgesine geçti. Fransa'da ise imalat toparlanırken, hizmetler zayıf kaldı. İngiltere'de imalat sanayi PMI 45,3'ten 46,7'ye yükselse de hizmet sektörü PMI 49,9'dan 48,0'a geriledi. Bu sonuçlarla İngiltere'de bileşik PMI 49,0'dan 47,8'e indi.

Avustralya'da 2022 son çeyrekte enflasyon beklentileri aşarak uzun zamanların en yüksek seviyesine yükseldi. Çeyreklik bazda tüketici fiyat endeksi (TÜFE) %1,9 artarken, yıllık enflasyon üçüncü çeyrekteki %7,3'ten 1990 sonrasının en yüksek olan %7,8'e çıktı. Avustralya için çekirdek gösterge olarak kabul edilen uç değerler budanmış TÜFE'de çeyreklik değişim %1,7 olurken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %6,1'den %6,9'a yükseldi.

Hazine 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ve bir kira sertifikası ile toplamda 16,2 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. TÜFE'ye endeksli tahvilde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplam satış 2,2 milyar TL olurken, ihalede ortalama bileşik reel faiz -%2,60 seviyesinde gerçekleşti. 6 ayda bir %4,79 dönemsel kira oranına sahip 5 yıl vadeli kira sertifikasındaki satış tutarı ise 14,0 milyar TL seviyesinde oldu.

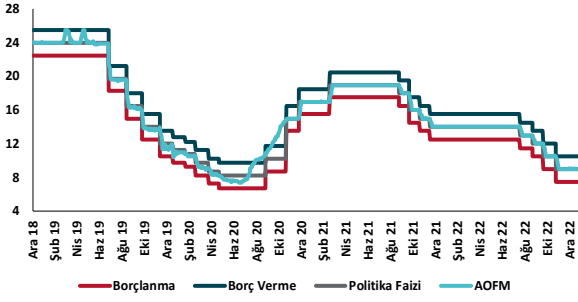
Şirket ve Sektör Haberleri

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbesd), Aralık ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satış adedi yıllık bazda %8,8 arttı ve 578 bin adet oldu. İhracat hacmi yıllık %8,9 azalarak 1,97 milyon adede indi. Bu veriler ışığında, son 5 yılın Aralık ayı ortalamalarına göre geçtiğimiz ay yurt içi satışlar %30,3, ihracat adetleri %1,6 yükseliş gösterdi. Yılın tamamı baz alındığında ise 2021'e göre yurt içi satışlar %1,7, ihracat adetleri %0,6 düşüş kaydetti.

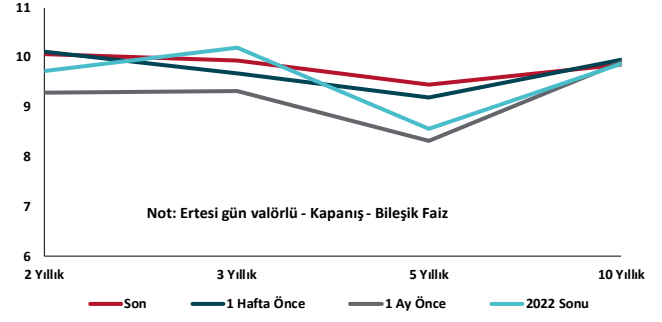


Kaynak: TÜRKBESED, TSKB Ekonomik Araştırmalar

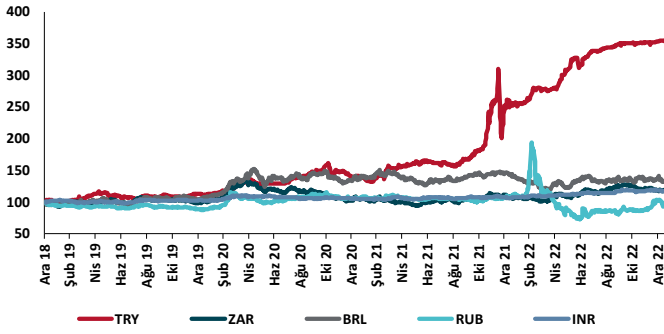
TCMB Faiz Koridoru



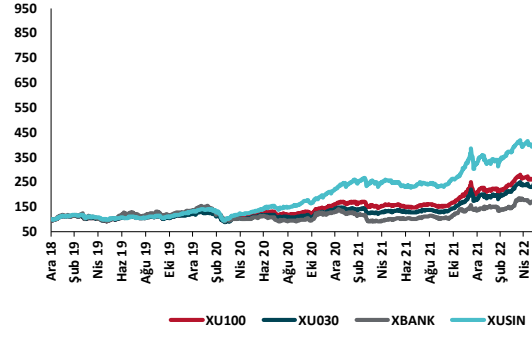
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



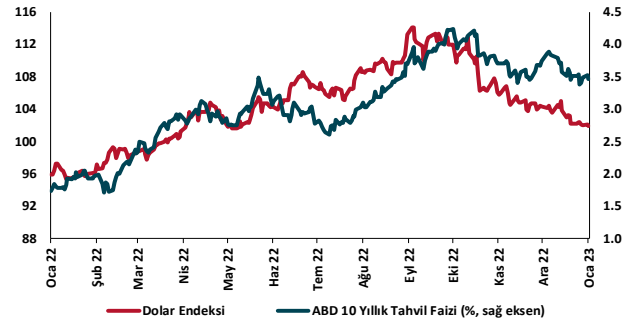
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



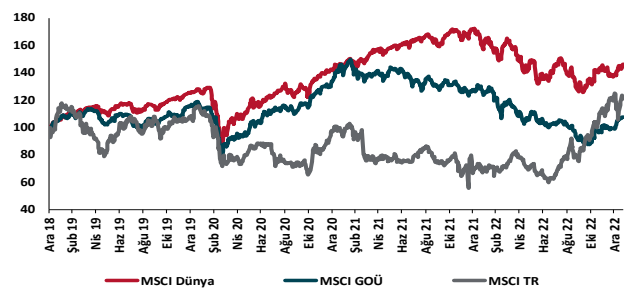
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



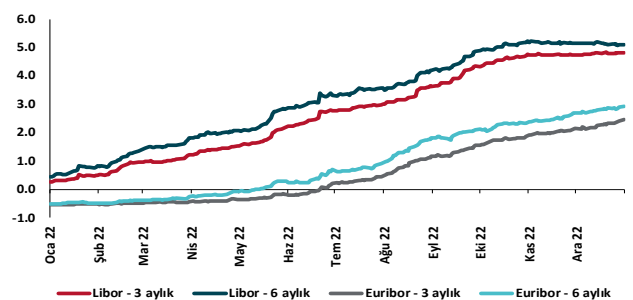
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.