

Küresel piyasalar Cuma günkü iyimserliği korumakta zorlanıyor

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü pozitif tamamladı. ABD’de açıklanan Aralık ayı verileri enflasyonist baskıların sürdüğünü teyit ederken, aktivite verileri karışık bir tablo çizdi. Jeopolitik belirsizliklere yönelik haber akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, açıklanan şirket bilançoları riskli varlıkları destekledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 düşüşle günü tamamlarken, ABD borsalarındaki hızlı artış sayesinde MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %1,7 yükselişle tamamladı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri kırılgan bir seyir izledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,8 yükselişle 90 dolardan kapandı. ABD 2 yıllık tahvilin faizi 2 baz puan gerileyerek %1,17’ye, 10 yıllık tahvilin faizi 2 baz puan düşüşle %1,78’e indi.

Türk finansal varlıklarda karışık seyir sürdü. Ocak ayı ekonomik güven endeksi yükselirken, detaylar ayrışan bir tablo ortaya koydu. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,7 ve %1,0 geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,7 değer kazandı. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri yükselirken, TL cinsi tahvil faizleri düştü. Haftasonu Resmi Gazete’de yayınlanan kararlarla Adalet Bakanı ve Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Başkanı değiştirildi. Resmi Gazete’de yayımlanan ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan tarafından imzalanan karara göre Adalet Bakanlığı’na görevden affını isteyen ve talebi kabul edilen Abdulhamit Gül’ün yerine Bekir Bozdağ atandı. TÜİK Başkanlığı görevini yürütmek üzere görevlendirilen Prof. Dr. Sait Erdal Dinçer’in görevi sonlandırıldı ve yerine Erhan Çetinkaya atandı.

Yeni güne küresel piyasalar kırılgan bir başlangıç yaptı. Haftasonu Çin’de açıklanan satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayı sonuçları ve bu sabah da Japonya’dan yılın son ayına ilişkin aktivite verileri tahminlerden zayıf geldi. Bununla birlikte, jeopolitik belirsizliklere yönelik haberler

Günlük Değişimler

Dolar/TL	13.55 ▼ -0.7%	BİST 100	1,983 ▼ -0.7%
TR 2Y	22.50 ▼ -32 bp	TR 10Y	23.49 ▼ -8 bp
DXY	97.3 ▲ 0.0%	MSCI Dünya	3,006 ▲ 1.7%
Altın (ons, \$)	1,791 ▼ -0.3%	ABD 10Y	1.78 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	90.0 ▲ 0.8%	Karbon (ton, €)	89.2 ▼ -0.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.8%
Dolar/Rus Rublesi	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	0.0%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.6%
MSCI Kuzey Amerika	2.4%
MSCI Dünya	1.7%
MSCI Asya Pasifik	0.1%
MSCI GOÜ	-0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.4%
MSCI Latin Amerika	-0.7%
MSCI Avrupa	-0.9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Aralık		-5,4
Almanya	GSYH büyümesi (çeyreklik)	4Ç21	-%0,2	%1,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

güvenli limanlara olan talebi destekliyor. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberlere ek olarak Euro Bölgesi'nde 2021 son çeyrek büyümesi ve Almanya Ocak ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Aralık ayı dış ticaret istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkları seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışı önemli olabilecek.

Çin'de Ocak ayı PMI hem imalat hem de hizmetlerde ivme kaybına işaret etti. Resmi imalat sanayi PMI Aralık ayındaki 50,3'ten 50,1'e inerken, hizmet sektörü PMI 52,7'den 51,1'e geriledi. Bileşik PMI endeksi ise aynı dönemde 52,2'den 51,0'a indi. Ülkede özel sektör verilerine göre, imalat sanay, PMI 50,9'dan 49,1'e düşerek daralmaya işaret etti.

Japonya'da Aralık ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar tahminlerin altında kaldı. Sanayi üretimi Aralık ayında bir önceki aya göre %0,8 olan tahminlerin üzerinde %1,0 azalırken, üretimin yıllık bazda artış hızı %3,5'ten %2,7'ye yavaşladı. Ülkede perakende satışlarda Aralık ayında yıllık bazda %2,7 olan beklentilerin altında %1,4 artış kaydedildi.

ABD'de Aralık ayı verileri enflasyonist baskıların sürdüğünü teyit ederken, aktivite verileri karışık bir tablo çizdi. Gıda ve enerji hariç bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) Aralık ayında %0,5 artarken, yıllık çekirdek PCE enflasyonu %4,7'den %4,9'a çıktı. Aynı dönemde bireysel gelirler %0,3 ile beklentilerin altında artarken, harcamalarda artış %0,6 geriledi. Ülkede Ocak ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi 70,6'dan 67,2'ye gerileyerek öncü hesaplamaların ve beklentilerin altında kaldı.

Euro Bölgesi'nde güven endeksleri beklentilerin altında kalırken, Almanya ve Fransa'nın 2021 son çeyrek büyüme performansında ayrışma gözlemlendi. Genel ekonomik güven endeksi Aralık ayındaki 113,8'den 112,7'ye geriledi. Tüketici güvenindeki nihai sonuçlar öncü hesaplamalarla uyumlu olurken, sanayi ve hizmetlerde güven endekslerindeki sürpriz düşüşler genel endeksin gerilemesine yol açtı. Almanya ekonomisi 2021 son çeyrekte bir önceki döneme göre %0,3 olan beklentilerin ötesinde %0,7 daralırken, yıllık bazda %1,4 küçüldü. Yıl genelinde ekonomik büyüme %2,8 seviyesinde gerçekleşti. Fransa ekonomisi 2021 son çeyrekte bir önceki döneme göre %0,5 olan tahminlerin üzerinde %0,7 büyürken, yıllık bazda büyüme hızı üçüncü çeyrekteki %3,5'ten %5,4'e çıktı. Yıl genelinde büyüme ise %7,0 oldu.

Türkiye'de ekonomik güven endeksi Ocak'ta toparlanırken, faaliyet kollarının detaylarında ayrışan tablo ortaya çıktı. Aralık ayında 98,2 olan genel ekonomik güven endeksi Ocak'ta 100,8'e yükseldi. İnşaat sektörü güven endeksindeki gerilemeye karşın, diğer faaliyetlerde güven endeksi yükseldi. Bununla birlikte, perakende ve hizmet sektörlerinde beklentiler alt endekslerindeki zayıflık dikkat çekti. İmalat sanayinde iyimserlik ise hem mevcut durum hem de beklentiler kaynaklı olurken, kapasite kullanım oranında yavaşlama dikkat çekti.

TÜİK, 2021 yılı Aralık ayına ilişkin hizmet üretici fiyat endeksi sonuçlarını açıkladı. 2021 yılı Aralık ayında endeks bir önceki aya göre %12,8, bir önceki yılın Aralık ayına göre %54,9 artış gösterdi. Altı alt sektörde endeks daha yüksek değişim gösterdi. Bir önceki yılın aynı ayına göre, gayrimenkul hizmetlerinde %151,7, su yolu taşımacılığında %155,6, ulaştırma ve depolama hizmetlerinde %70,8, konaklama ve yiyecek hizmetlerinde %43,4, bilgi ve iletişim hizmetlerinde %22,1, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetlerde %23,8 artış görüldü.

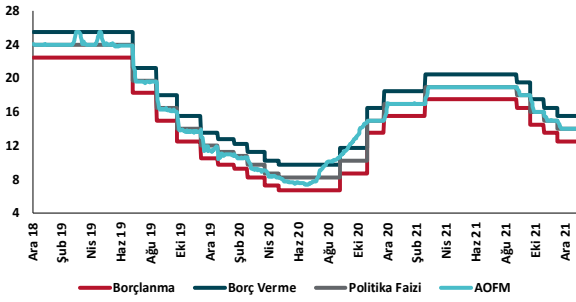
Sektör ve Şirket Haberleri

Türkiye genelinde ortalama kiralık konut ilan metrekare fiyatındaki yıllık artış oranı Aralık'ta %68,7 oldu. Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi'nin (BETAM) araştırmasına göre yıllık kira artış oranı İstanbul'da %84,6, Ankara'da %62,6 ve İzmir'de %56 olarak gerçekleşti. Öte yandan, kiralık konut piyasasında canlılık göstergesi olarak değerlendirilen kiralanan konut sayısının toplam kiralık ilan sayısına oranı Aralık ayında geçen aya göre hem ülke genelinde hem üç büyükşehirde düşüş kaydetti.

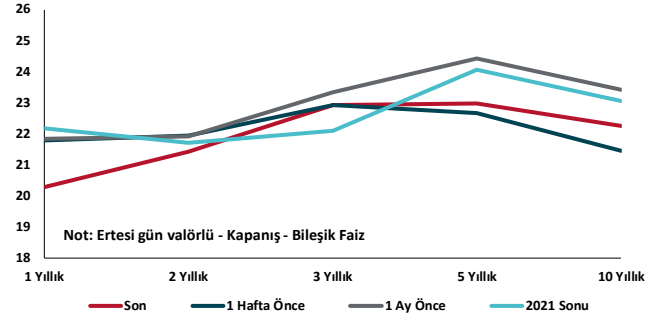
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB), sanayi tesislerine uygulanan elektrik kısıtlamasının son bulacağını duyurdu. ETKB, resmi sosyal medya hesabından yaptığı duyuruda, sanayi tesislerine uygulanan elektrik kısıtlamasının 29 Ocak itibariyle son bulacağı ve doğal gazda uygulanan kısıntının ise 31 Ocak'tan itibaren %40'tan %20'ye düşeceği paylaştı. Bununla birlikte Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'nin açıklamasına göre, İran'dan doğal gaz arzı test amaçlı sınırlı miktarda başladı.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), bu yıl için doğal gaz tüketim tahminini 60,04 milyar metreküp olarak açıkladı. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, doğal gazın 9.155 kcal/metreküp üst ısı değeri esas alınarak, 60,04 milyar standart metreküp olarak belirlenmesine karar verildi. EPDK, 2021 yılı için 50,86 milyar metreküp doğal gaz tüketileceği tahmininde bulunmuştu. 2021 yılında gerçekleşen miktar ise yaklaşık 61,6 milyar metreküp. Bununla birlikte EPDK, bu yıldan itibaren uygulanmak üzere konu hakkında yeni karar alınıncaya kadar, iletim şebekesi asgari stok miktarını da 360,3 milyon standart metreküp olarak açıkladı. İletim şebekesi stok miktarı, her günün başında iletim şebekesi içinde bulunan doğal gaz miktarı olarak tanımlanmaktadır.

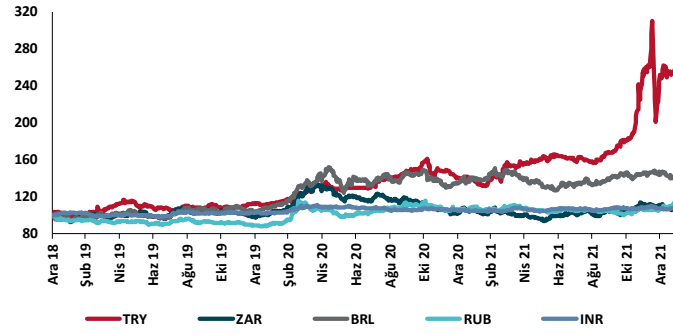
TCMB Faiz Koridoru



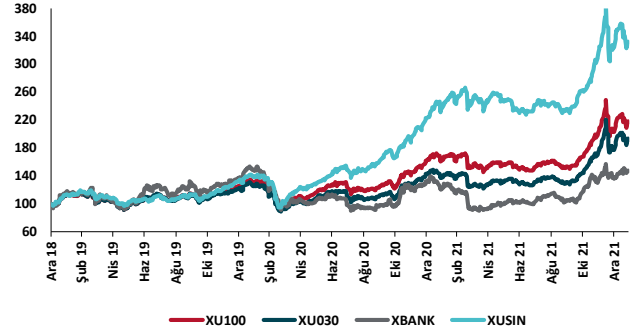
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



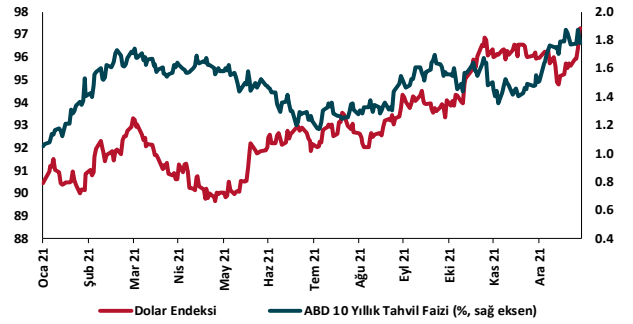
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



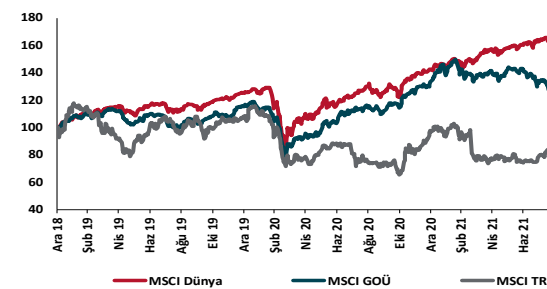
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



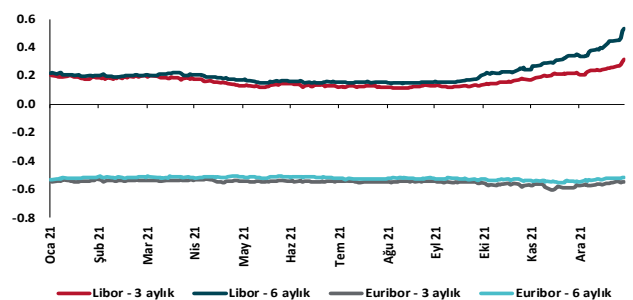
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.