

Küresel piyasalardaki satış baskısı azaldı.

Yurt içinde enflasyon Ocak ayında beklentilerinde üzerinde arttı.

Koronavirüsün küresel ekonominin başlıca gündem maddesi olmaya devam etmesine karşın, piyasalardaki satış baskısı azaldı. ABD’de açıklanan şirket bilançolarının beklentilerin üzerinde gelmesi piyasalara destek oluyor. ABD’de açıklanan Ocak ayına ilişkin ISM imalat endeksinin tahminleri aşarak sektörde üretimin genişlediğine işaret etmesi de söz konusu olumlu havayı destekledi. Dün ABD borsaları günü artışla tamamlarken, bugün Asya piyasalarında da yukarı yönlü bir hava hakim.

Koronavirüsün küresel ekonomik aktivite üzerinde yaratması muhtemel etki nedeniyle petrol fiyatları üzerinde oluşan baskı dün de sürdü. Söz konusu gelişmeye bağlı olarak OPEC ve birlikte hareket eden ülkelerin (OPEC+) günlük 500 bin varillik ilave bir kesinti yapmayı değerlendirdiklerine ilişkin haberler gündemde yer aldı. Dün %6,4 gerileyen Brent türü petrolün varil fiyatı günü 54,2 USD düzeyinden tamamladı.

Dün, yurt içinde enflasyon göstergeleri Ocak ayı enflasyon verileri takip edildi. Yılın ilk ayında tüketici fiyatları aylık bazda %1,35 ile beklentilerden hızlı arttı. Bu dönemde yurt içi ÜFE (Yİ-ÜFE) artışı da %1,84 düzeyinde gerçekleşti. Böylece yıllık TÜFE artışı %12,15 düzeyine yükselirken, Yİ-ÜFE artışı %8,84 oldu. Ocak ayında TÜFE artışına en yüksek katkıyı meyve ve sebze fiyatlarındaki hızlı artışa bağlı olarak fiyatların aylık bazda %4,7 yükseldiği gıda grubu verdi ([Enflasyon Gelişmeleri raporumuz](#)).

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Ocak ayında dış ticaret açığı genişlemeye devam etti. Özel ticaret sistemi verilerine göre ihracat yıllık bazda %5,5 oranında genişleyerek 13,9 milyar USD olurken, ithalat hacmi %18,2 oranında artarak 18,5 milyar USD oldu. Böylece, dış ticaret açığı 2019’un aynı ayına kıyasla %85,4 genişleyerek 4,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk ayında en fazla ihracat motorlu kara taşıtları faslında yapılırken, en fazla ithalatın yapıldığı fasıl mineral yakıtlar ve yağlar oldu.

Hazine'nin dün gerçekleştirdiği TÜFE'ye endeksli 5 yıllık tahvilin ilk ihracında ortalama reel bileşik getiri %2,32 olurken, ihalede borçlanma 1,8 milyar TL oldu. Söz konusu tahvilde rekabetçi olmayan tekliflerle ihale öncesi yapılan 2,8 milyar TL tutarındaki satışla birlikte toplam satış tutarı 4,6 milyar TL'ye ulaştı.

Dün yurt içi piyasalar karışık bir görünüm sergiledi. Koronavirüs kaynaklı baskının yanı sıra jeopolitik gerilimde kaydedilen yükseliş piyasalar üzerinde baskı yarattı. BIST-100 endeksi dün günü yataya yakın tamamlarken, enflasyonun beklentileri aşmasıyla faiz oranları bir miktar artış kaydetti.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İlker Şahin

ilker.sahin@isbank.com.tr

| Dünya Borsaları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| MSCI Dünya Borsaları | 2.351 | 0,39 ↑ |
| MSCI GOÜ | 1.060 | 0,19 ↓ |
| MSCI Japonya Hariç Asya* | 573 | 1,52 ↑ |
| Dow Jones | 28.400 | 0,51 ↑ |
| S&P 500 | 3.249 | 0,73 ↑ |
| Euro Stoxx 50 | 3.661 | 0,56 ↑ |
| Shanghai* | 2.760 | 0,50 ↑ |
| Nikkei* | 23.087 | 0,50 ↑ |

(*) TSI 08:30 verileridir.

| Pariteler | Kapanış | %Değişim |
|-----------|---------|----------|
| EUR/USD | 1,1058 | 0,32 ↓ |
| USD/JPY | 108,71 | 0,30 ↑ |

| Emtia Fiyatları | Kapanış | %Değişim |
|--------------------------|---------|----------|
| Brent Petrol (USD/varil) | 54,2 | 6,38 ↓ |
| Altın (USD/ons) | 1.576 | 0,67 ↓ |

| Risk Göstergeleri | Kapanış | Değişim |
|--------------------------|---------|---------|
| ABD Hazine Tahvil Faizi* | %1,52 | 0 bp → |
| CDS-TR (5-Y) | 242 | 2 bp ↑ |

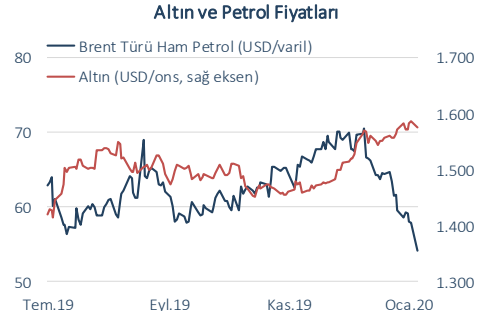
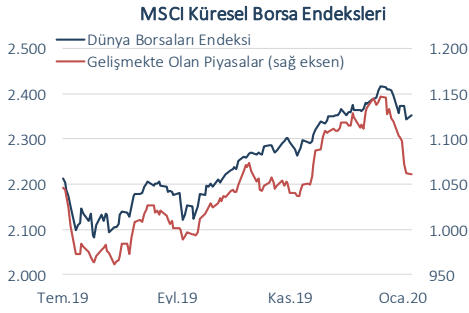
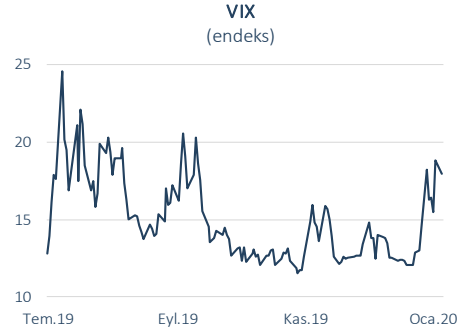
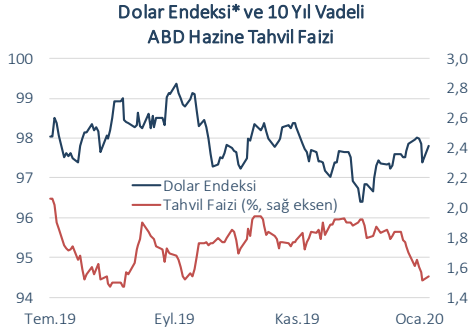
(*) 10-Y

| Yurt İçi Piyasalar | Kapanış | %Değişim |
|---------------------------|---------|----------|
| BIST-100 | 119.243 | 0,09 ↑ |
| USD/TL | 5,9825 | 0,02 ↑ |
| Euro/TL | 6,6193 | 0,24 ↓ |
| 2-Y Gösterge Tahvil Faizi | %10,30 | 10 bp ↑ |

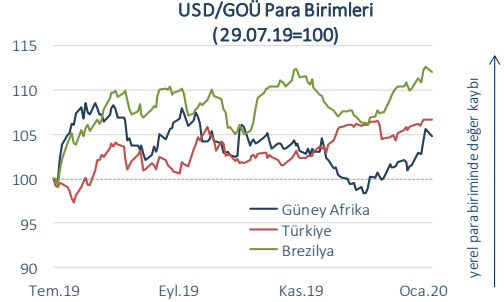
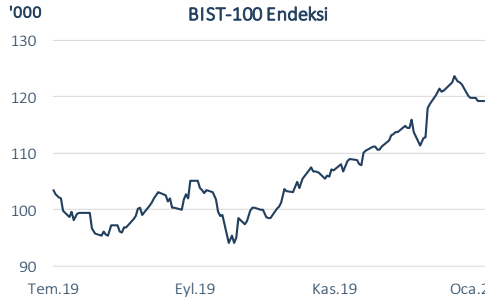
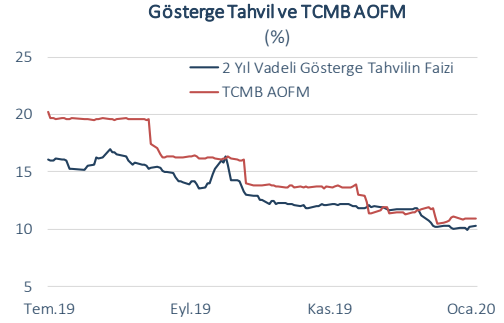
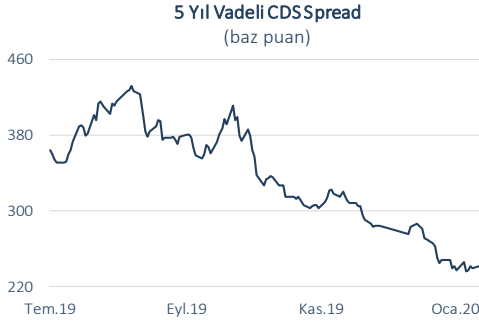
| Tahminlerimiz | 2020 | 2021 |
|---------------------|------|------|
| Büyüme (%) | 4,0 | 4,0 |
| Cari Denge/GSYH (%) | -1,4 | -2,6 |
| Enflasyon (%) | 9,75 | 9,00 |

| Dün | Veri Gündemi | | | | Bugün | | |
|------------------------------|--------------|----------|-------------|--------------------------------|--------|----------|--------|
| Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Gerçekleşme | Yurt Dışı | Dönemi | Beklenti | Önceki |
| Euro Alanı İmalat PMI, nihai | Ocak | 47,8 | 47,9 | ABD Fabrika Siparişleri, aylık | Aralık | -%0,7 | %1,2 |
| ABD ISM İmalat PMI | Ocak | 48,5 | 50,9 | | | | |
| Yurt İçi | Yurt İçi | | | | | | |
| TÜFE, aylık değişim | Ocak | %1,1 | %1,35 | Reel Efektif Döviz Kuru | Ocak | - | 76,17 |

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(* Endeksteeki artış ABD dolarının değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.