

	14.Oca	21.Oca	Değişim		14.Oca	21.Oca	Değişim
BIST-100 Endeksi	2.073	2.011	-% 3,0 ▼	EUR/USD	1,1414	1,1340	-% 0,6 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 23,30	% 23,01	-29 bp ▼	USD/TL	13,5214	13,4317	-% 0,7 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	556	523	-33 bp ▼	EUR/TL	15,4482	15,2528	-% 1,3 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.257	1.244	-% 1,0 ▼	Altın (USD/ons)	1.817	1.833	% 0,9 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,79	% 1,77	-2 bp ▼	Petrol (USD/varil)	86,1	87,9	% 2,1 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta, Fed'in Mart ayında faiz artırımına gideceği yönündeki beklentilerin güçlenmesinin küresel piyasalarda satış baskısını artırdığı gözlemlendi. Hafta boyunca yakından izlenen jeopolitik gelişmeler, petrol ve altın fiyatlarındaki yükselişte etkili oldu. ECB Aralık ayı toplantısında politika faizini değiştirmeyen, TCMB de politika faizini piyasa beklentisi paralelinde %14 düzeyinde tuttu. Bu hafta küresel piyasaların gündeminde, ABD'de Fed toplantısı ve 2021 yılının son çeyreğine ilişkin ekonomik büyüme verisinin yanı sıra, ABD ve Euro Alanı'nda Ocak ayına ilişkin öncü PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Ocak ayına ilişkin ekonomik güven endeksi ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.

ABD'de açıklanan veriler üretim ve istihdamda bozulmalara işaret etti.

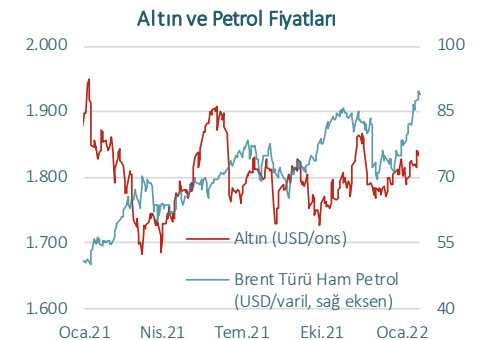
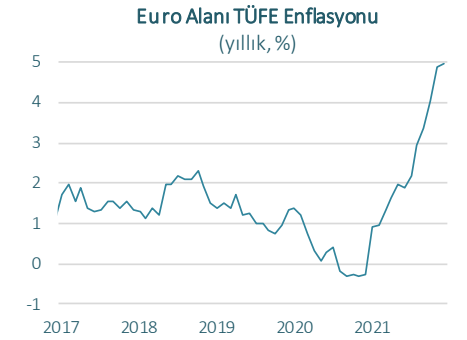
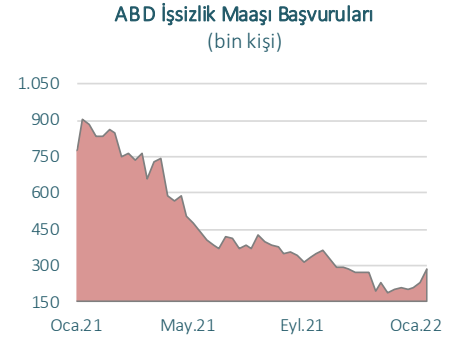
ABD'de 15 Ocak ile biten haftada işsizlik maaşına başvuruların sayısı 286 bin kişi ile 220 bin kişi olan piyasa beklentisinin üzerinde ve son 3 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Başvurulardaki yükseliş, ülkedeki koronavirüs vaka sayılarındaki artışların istihdam piyasası üzerindeki olumsuz etkilerini yansıttı. ABD'nin New York Fed imalat endeksi Ocak'ta -0,7 değerini alarak bölgedeki üretim faaliyetlerinin daraldığına işaret etti. Endeksin Haziran 2020'den bu yana ilk defa negatif bir değer alması dikkat çekerken, bu gelişmede özellikle yeni sipariş endeksindeki belirgin düşüşün etkili olduğu izlendi. Geçtiğimiz hafta başında Martin Luther günü nedeniyle kapalı olan ABD borsalarının, haftanın geri kalanında satıcı bir seyir izlediği görüldü.

ECB yetkilileri enflasyon görünümü konusunda görüş ayrılıkları yaşadı.

ECB'nin Aralık ayı toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlandı. Politika faizinin değiştirilmediği toplantının tutanaklarında, ECB yetkililerinin enflasyon görünümü konusunda görüş ayrılıkları yaşadıkları gözlemlendi. Yetkililerin bir kısmı enflasyonun beklentileri aşma riski olduğunu vurguladı. Euro Alanı'nda yıllık TÜFE enflasyonu Aralık'ta nihai verilere göre %5 düzeyinde açıklanmıştı. ECB Başkanı Lagarde Perşembe günü açıklamasında, ABD'de ekonomik toparlanmanın Euro Alanı'ndan hızlı olduğunu, bu nedenle ECB'nin para politikasını sıkılaştırmada Fed kadar hızla hareket etmesine gerek olmadığını ifade etti. Lagarde ayrıca, enerji fiyatlarının düşmesi ve arz kısıtlarının etkilerinin azalmasıyla birlikte 2022 yılında Bölge'de enflasyonun gerileyeceği beklentisini dile getirdi.

Petrol ve altın fiyatları haftalık bazda yükseldi.

Petrol fiyatları jeopolitik gelişmelerin etkisiyle geçtiğimiz hafta içinde son 7 yılın en yüksek düzeylerini gördü. ABD'de açıklanan verilerin petrol stoklarında artışa işaret etmesiyle fiyatlar bir miktar gerilerken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı haftalık bazda %2,1 artışla 87,9 USD oldu. Hafta başında aşağı yönlü bir seyir izleyen altının ons fiyatı ise, ABD Başkanı Biden'ın Çarşamba günü enflasyonla mücadelenin ekonomideki öncelikleri olduğu yönündeki açıklamaları ve Rusya-Ukrayna jeopolitik geriliminin etkisiyle haftalık bazda yaklaşık %1 artarak 1.833 USD seviyesine yükseldi.



Kaynak: Datastream

TCMB politika faizini %14 seviyesinde tuttu.

TCMB Perşembe günü gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini piyasa beklentisi paralelinde %14 düzeyinde tuttu. Toplantının ardından yayımlanan metinde, para politikasının birikimli etkilerinin yakından izlendiği belirtilirken, fiyat istikrarının sürdürülebilir bir zeminde yeniden şekillenmesi amacıyla TCMB'nin tüm politika araçlarında TL'yi önceliklendiren geniş kapsamlı bir politika çerçevesi gözden geçirme süreci yürüttüğü ifade edildi. Kurul ayrıca, sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın tesisi için atılan adımlar ile birlikte, enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngördüğünü belirtti.

TCMB ile BAE Merkez Bankası arasında swap anlaşması imzalandı.

TCMB, Birleşik Arap Emirlikleri Merkez Bankası ile BAE dirhemi ve Türk lirası para birimleri için ikili Para Takası anlaşması imzalandığını duyurdu. Bu çerçevede, swap anlaşmasının nominal büyüklüğünün karşılıklı olarak 18 milyar dirhem ve 64 milyar Türk lirası olduğu belirtildi. İki ülke arasında karşılıklı ticaretin geliştirilmesi yoluyla finansal iş birliğinin daha da güçlendirilmesi amacını taşıyan anlaşmanın, 3 yıl süreyle geçerli olacağı ve karşılıklı mutabakatla uzatılabileceği ifade edildi.

Tüketici güven endeksi Ocak'ta 73,2'ye yükseldi.

TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi Ocak ayında aylık bazda %6,2 arttı. Böylece, Aralık'ta 68,9 ile tarihi düşük seviyesinde olan endeks Ocak'ta 73,2'ye yükseldi.

Otomotiv üretimi 2021'de %1,7 azaldı.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) verilerine göre, otomotiv üretimi Aralık'ta yıllık bazda %12,1 düştü. Bu dönemde otomobil üretimi %17, ticari araç üretimi %4,1 geriledi. Toplam otomotiv üretimi 2021 yılını da %1,7 düşüşle tamamladı. Öte yandan, yıl genelinde otomotiv ihracatının adet bazında %2,2, tutar bazında %15,2 yükseldiği görüldü. Otomotiv sektörü 2021 yılında 29,9 milyar USD tutarındaki ihracatı ile Türkiye'nin en fazla ihracat gerçekleştiren sektörü olmaya devam etti.

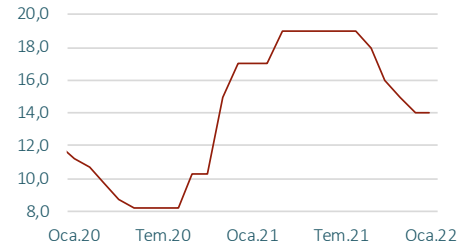
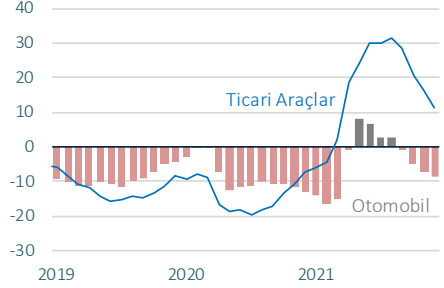
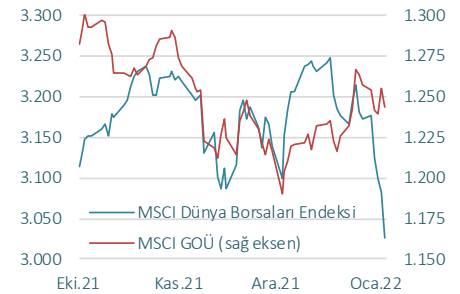
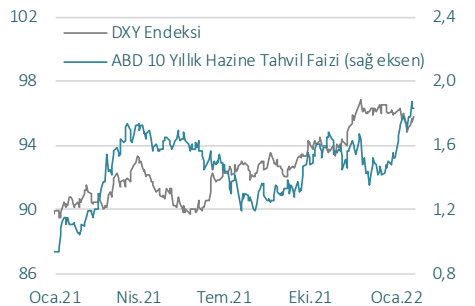
Finansal piyasalar...

Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta genelinde satış baskısının etkili olduğu gözlemlendi. Fed'in Mart ayında faiz artırımına gideceği beklentilerinin güçlenmesiyle beraber ABD'de 10 yıl vadeli tahvilin faizi Salı günü %1,88 ile son 2 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. ABD Başkanı Biden'ın Çarşamba günü yaptığı açıklamalar sonrasında ise söz konusu tahvil faizi gerileyerek haftayı %1,77 düzeyinde tamamladı.

Yurt içinde hisse senetleri piyasası küresel piyasalara paralel olarak satıcı bir seyir izledi. Salı günü kapanışa doğru devre kesici uygulanırken, BIST-100 endeksi haftayı %3 düşüşle 2.011 puandan kapattı. Türk lirası hafta genelinde ABD doları ve EUR karşısında bir miktar değer kazandı. USD/TL haftayı %0,7 azalışla 13,43 seviyesinde tamamlarken, EUR/TL %1,3 azalarak 15,25 oldu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftalık bazda 33 baz puan düşüşle 523 baz puan düzeyine geriledi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde, ABD'de Fed toplantısı ve 2021 yılının son çeyreğine ilişkin ekonomik büyüme verisinin yanı sıra ABD ve Euro Alanı'nda Ocak ayına ilişkin öncü PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise, Ocak ayına ilişkin reel kesim ve ekonomik güven endeksleri ile imalat sanayii kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, Perşembe günü yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.

TCMB Politika Faizi Oranı (%)**Otomotiv Üretimi (12 aylık toplam, yıllık değişim)****Küresel Borsa Endeksleri****ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi ve DXY Endeksi**

Kaynak: Datastream, TCMB, OSD

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
24 Ocak	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Ocak	56,7	57,7
	ABD Hizmetler PMI, öncü	Ocak	55,0	57,6
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Ocak	57,5	58,0
	Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü	Ocak	52,2	53,1
25 Ocak	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Ocak	-	106,1
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Ocak	-	%78,7
	ABD Tüketici Güven Endeksi, öncü	Ocak	111,8	115,8
26 Ocak	Fed Toplantısı	Ocak	-	-
	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Aralık	760 bin	744 bin
27 Ocak	TCMB Enflasyon Raporu	Ocak	-	-
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2021 Ç4	%5,4	%2,3
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Aralık	-%0,5	%2,6
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Aralık	%0,3	-%2,2
28 Ocak	TR Ekonomik Güven Endeksi	Ocak	-	97,6
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Aralık	-%0,5	%0,6
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Aralık	%0,5	%0,5
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ocak	68,6	68,8
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ocak	-	-8,5

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Kaan Tuncalı
Uzman Yardımcısı
kaan.tuncali@isbank.com.tr

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.