

	20.Oca	27.Oca	Değişim		20.Oca	27.Oca	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.490	5.192	-% 5,4 ▼	EUR/USD	1,0855	1,0867	% 0,1 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 10,19	% 10,39	20 bp ▲	USD/TL	18,7579	18,8079	% 0,3 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	555	549	-7 bp ▼	EUR/TL	20,3675	20,4440	% 0,4 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.036	1.051	% 1,4 ▲	Altın (USD/ons)	1.927	1.927	% 0,0 ●
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,48	% 3,52	3 bp ▲	Petrol (USD/varil)	87,6	86,7	-% 1,1 ▼

bp: baz puan

Geçen hafta açıklanan verilere göre ABD ekonomisi 2022 yılının son çeyreğini yıllıklandırılmış bazda %2,9'luk büyüme ile tamamlarken, öncü PMI verileri imalat ve hizmet sektörlerinde toparlanmaya işaret etti. Euro Alanı'nda da PMI verileri iktisadi faaliyetin Ocak ayında ılımlı bir düzeyde artmaya başladığını gösterdi. Yurt içinde, TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nda 2023 ve 2024 yılsonu enflasyon tahminlerini korurken, liralasma stratejisi kapsamında yeni düzenlemelere gitti. Bu hafta piyasaların odağında Fed, ECB ve BoE toplantıları yer alıyor. Ayrıca, ABD'de istihdam, Euro Alanı'nda büyüme ve enflasyon verileri ile IMF Dünya Ekonomik Görünüm tahminleri takip edilecek. Yurt içinde yılın ilk ayına ilişkin imalat PMI ve enflasyon verileri öne çıkıyor.

ABD'de açıklanan veriler ekonomik aktiviteye dair olumlu bir tablo çizdi.

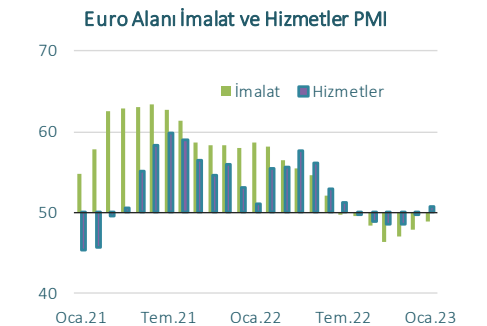
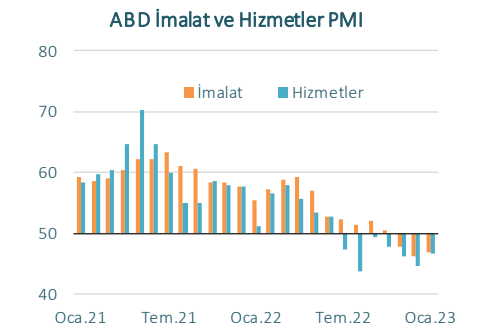
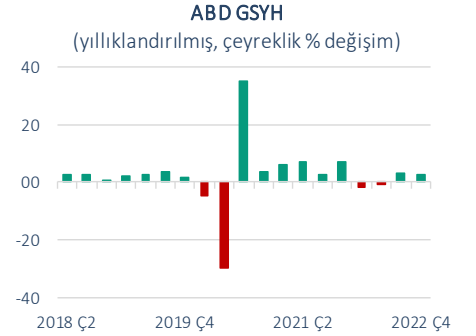
ABD ekonomisi 2022 yılının son çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda bir önceki çeyreğe göre %2,9 büyüyerek beklentilerin üzerinde bir performans sergiledi. Tüketim harcamalarındaki olumlu seyrin sürmesinin yanı sıra stoklardaki yükseliş büyümede önemli rol oynadı. Bununla birlikte, Fed'in para politikasında attığı sıkılaştırma adımları paralelinde ülkede talebin çeyreklik bazda daraldığı gözlemlendi.

ABD'de öncü imalat PMI Ocak'ta 0,6 puan artışla 46,8 olurken, hizmetler PMI 46,6 ile son üç ayın en yüksek düzeyine ulaştı. Ülkede, çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki (PCE) yıllık değişim Aralık ayında beklentilere paralel olarak %4,4 oldu. Toplam kişisel tüketim harcamalarındaki aylık azalış %0,2 olurken, tüketicilerin gelecek 12 aya ilişkin enflasyon beklentilerinin %3,9 ile son 21 ayın en düşük seviyesine gerilemesi olumlu bir gelişme olarak değerlendirildi. 2022'nin son çeyreği boyunca düşüş gösteren endeksler, ülkede enflasyonist baskının hafiflemeye başladığını teyit ediyor. Öte yandan, 2023 yılına artışla başlayan tüketici güvenininin 64,9 ile son 9 ayın en yüksek seviyesine ulaştığı görüldü.

ABD'de açıklanan veriler ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin genel olarak olumlu bir tablo çizerken, Fed'in faiz artırımı hızını azaltabileceği yönündeki beklentiler ağırlık kazandı.

Euro Alanı'nda Ocak ayı PMI verileri resesyona endişelerini hafifletti.

Euro Alanı'nda açıklanan öncü imalat PMI verisi teknoloji ve ilaç sektörlerindeki toparlanmanın etkisiyle 48,8'e çıkarak son 5 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Hizmetler PMI ise 50,7 ile Temmuz 2022'den bu yana ilk kez sektörün büyüdüğüne işaret etti. PMI verilerinin detaylarına bakıldığında maliyet baskısının azalması dikkat çekti. Ocak ayında tüketici güveninin iyileşmeye devam etmesi Bölge ekonomisine ilişkin olumlu beklentileri destekledi. Önümüzdeki dönemde, ECB'nin sıkılaştırma adımlarının ekonomik aktivite üzerindeki etkisi yakından izlenecek.



Kaynak: Datastream

TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımladı.

TCMB, geçen hafta yayımladığı Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahminlerini bir önceki rapora göre değiştirmeyerek bu yılsonu için %22,3 ve 2024 sonu için %8,8 düzeyinde korudu. Raporda 2022 yılında Rusya-Ukrayna Savaşı nedeniyle olağandışı yükselen enerji ve emtia fiyatlarının tüm ekonomik göstergeleri etkileyecek bir boyut kazandığı ifade edilirken, enerji hariç cari fazla verildiği vurgulandı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, tüketici enflasyonunun Kasım-Aralık döneminde ivme kaybettiğine dikkat çekerek enerji fiyatlarının gerilemeye başladığı, döviz kurlarındaki oynaklığın ve enflasyon beklentilerinin azaldığı bir ortamda yüksek fiyat artışlarının devamı için bir zemin kalmadığını söyledi.

Sektörel güven endeksleri 2023'e karışık bir görünümle başladı.

Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi Ocak'ta aylık bazda %4,6 artışla 79,1 düzeyinde gerçekleşerek Eylül 2021'den bu yana en yüksek değerini aldı. Alt endeksler bazında incelendiğinde, gelecek döneme ilişkin tüketici beklentilerinin genel olarak iyileşme kaydetmesi dikkat çekti. Bu dönemde, mevsim etkilerinden arındırılmış reel kesim güven endeksi de aylık bazda 1,8 puan artarak 103,4 seviyesinde gerçekleşti. Sektörel bazda güven, inşaat sektöründe aylık %0,6 artarken, hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde sırasıyla %1,7 ve %1,0 azaldı. Böylece ekonomik güven endeksi aylık bazda %1,3 artarak 99,3 düzeyinde gerçekleşti.

TCMB, liralasma stratejisi kapsamında yeni düzenlemeler yaptı.

TCMB, 2023 yılı Para Politikası ve Liralasma Stratejisi kapsamında ticari hayatta liralasma'nın desteklenmesi amacıyla, firmaların yurt dışı kaynaklı dövizlerinin en az %40'ını TCMB'ye sattıktan sonra getirilen dövizin kalan kısmını kur korumalı dönüşüm hesabında değerlendirebileceğini ve verdikleri taahhüt karşılığında Türk lirasına çevrilen tutarın %2'si kadar döviz dönüşüm desteği alabileceğini duyurdu. Ayrıca, şirketlerin TL cinsi kur korumalı mevduatlarına uygulanan kurumlar vergisi istisnası 2022 yılsonunu kapsayacak şekilde genişletildi.

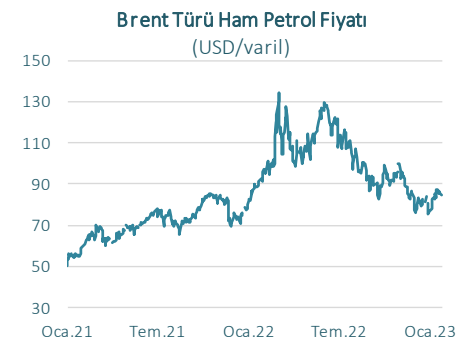
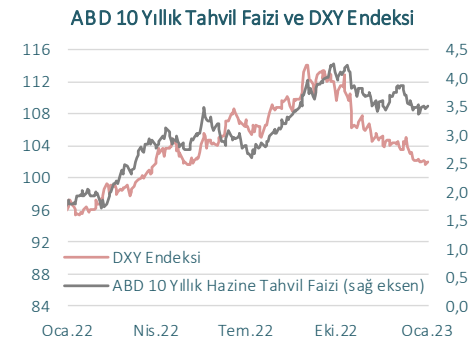
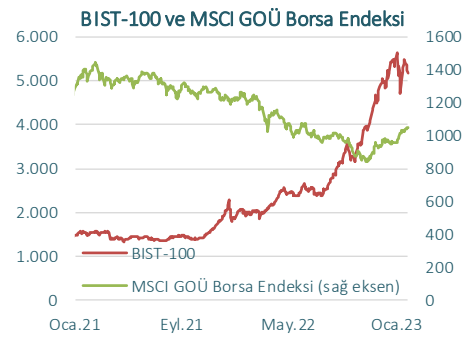
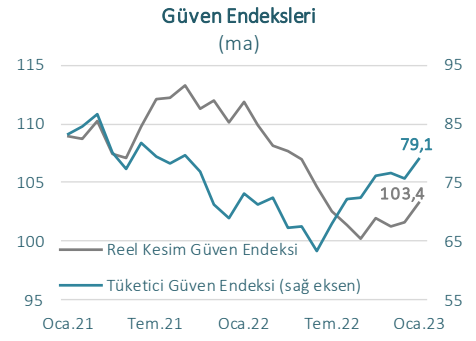
Finansal piyasalar hafta genelinde dalgalı seyretti.

Geçtiğimiz hafta, ABD'de ve Euro Alanı'nda açıklanan verilerin olumlu bir tablo çizmesinin etkisiyle küresel risk iştahı artış kaydetti. Fed'in bu hafta gerçekleştireceği toplantı öncesinde ABD tahvil faizleri hafif yükseldi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı, bu hafta gerçekleşecek OPEC+ toplantısı öncesinde %1,1 azalarak 86,7 USD düzeyine geriledi.

Yurt içinde ise BIST-100 endeksi gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarından negatif ayrışarak haftayı %5,4 düşüşle tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 7 baz puan gerilerken; Türk lirası, ABD doları ve euro karşısında yatay seyrini devam ettirdi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta piyasaların gündeminde Fed, ECB ve BoE toplantılarının yanı sıra ABD'de tarımdışı istihdam verisi, Euro Alanı ekonomik büyüme ve enflasyon verileri ile IMF'in açıklayacağı Dünya Ekonomik Görünüm raporu öne çıkıyor. Yurt içinde Ocak ayına ilişkin imalat sanayi PMI ve enflasyon verileri takip edilecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki	
30 Ocak	TR Ekonomik Güven Endeksi	Ocak	99,3 (G)	98,1	
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Ocak	-20,9	-20,9	
31 Ocak	TR Dış Ticaret Dengesi	Aralık	-	-8,8 mlyr USD	
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Ocak	109,0	108,3	
1 Şubat	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2022 Ç4	%1,8	%2,3	
	TR İmalat Sanayi PMI	Ocak	-	48,1	
	Fed Toplantısı	Ocak	-	-	
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Ocak	-	46,8	
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Ocak	%9,1	%9,2	
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Ocak	48,8	48,8	
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Aralık	%6,5	%6,5	
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Ocak	49,5	49,0	
	2 Şubat	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Aralık	%2,3	-%1,8
		ECB Toplantısı	Şubat	%3,0	%2,5
BoE Toplantısı		Şubat	%4,0	%3,5	
3 Şubat	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Ocak	-	%64,27	
	TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Ocak	-	%97,72	
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Ocak	-	46,6	
	ABD İşsizlik Oranı	Ocak	%3,6	%3,5	
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Ocak	185 bin kişi	223 bin kişi	
	Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Aralık	%22,6	%27,1	
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Ocak	50,7	50,7	

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

H. Erhan Gl
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

İlker Şahin
Uzman
ilker.sahin@isbank.com.tr

Esra Mine Güngör
Uzman Yardımcısı
mine.gungor2@isbank.com.tr

Berkay Arık
Uzman Yardımcısı
berkay.arik@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 enştrmanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İř Bankası A.ř. 'nin kurumsal yaklaşımını yansıtılmakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İř Bankası A.ř. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değerli ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İř Bankası A.ř. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değerli yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İř Bankası A.ř. 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 çoğaltılmamaz, dağıtılmamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.