

Gündem

Türkiye

- Cari işlemler dengesi Aralık'ta 3.84 milyar dolar açık verdi (piyasa beklentisi: 3.97 milyar dolar açık). Böylece, 2021 yılı toplamında cari işlemler dengesi bir önceki yıla göre %58 gerileyerek 14.9 milyar dolar açık verdi. Enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi ise 2021 yılında 29.3 milyar dolar fazla verdi.
- Sanayi üretim endeksi Aralık ayında arındırılmamış verilerle yıllık bazda %14.3 (piyasa beklentisi %10.2 artış), takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda %14.4 (piyasa beklentisi %10.8 artış), mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilerle ise aylık %1.58 arttı. Böylece, 2021 yılının son çeyreğinde takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11.47 arttı. Bir önceki çeyreğe göre ise mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi %4.35 arttı.
- TCMB tarafından yayımlanan Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu enflasyon beklentisi %29.05'ten %34.06'ya, cari açık beklentisi 7.9 milyar dolardan 9.5 milyar dolara yükseldi. Büyüme beklentisi %3.7 ile bir önceki aya göre değişmedi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu BB-'den B+'ya indirdi, görünümünü ise "negatif" olarak teyit etti. Kuruluş, "daha sık ve yoğun politika odaklı" finansal stres dönemlerinin, Türkiye'de yüksek enflasyon, düşük dış likidite ve zayıf politika güvenilirliği açısından kırılganlıkları artırdığını ve takip edilen politikanın (hedeflenen kredi ve sermaye akışı önlemleri de dâhil olmak üzere) enflasyonu düşürmesinin beklenmediğini belirtti. Ayrıca Fitch, Türkiye'de enflasyonun yıl sonuna kadar %38'e, 2022'de ortalama yüzde 41'e ve 2023'te %28'e ulaşacağı öngörüsünde bulundu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, Kredi Garanti Fonu (KGF) ile 60 milyar TL kredi kefaleti ve yastık altı altını sisteme kazandırmayı amaçlayan ekonomi paketini açıkladı. Cumartesi günü açıklanan sistem ile büyümenin finansmanında yurtiçi tasarrufların payının artırılması, dış tasarrufların yerine yerlilerin merkeze alınması sağlanarak TL cinsi tasarrufların cazibesinin artırılması hedefleniyor.
- Temel gıda ürünlerinde KDV oranı %8'den %1'e indirildi. İndirim 14 Şubat tarihinden itibaren geçerli olacak.

ABD

- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi, enflasyon endişelerinin etkisiyle Şubat'ta aylık 5.5 puan azalışla son 10 yılın en düşük seviyesi olan 61.7'ye indi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, faiz artırımlarında "agresif" olmanın Fed'in hedeflerine ters etki yapabileceği konusunda uyardı. Daly, kendisinin faiz artırımlarına gelecek ay 50 baz puanlık bir artırım ile başlamaya henüz hazır olmadığını ifade etti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Başkanı (AMB) Başkanı Christine Lagarde, Kovid-19 salgını sonrası "hızlı faiz artırımının" enflasyon sorununu çözemeyeceğini ve ekonomik toparlanmayı tehlikeye atabileceğini söyledi.
- Finlandiya Merkez Bankası Başkanı ve Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Olli Rehn, enflasyona aşırı tepki verilmesi durumunda bunun büyümeyi bozabileceği uyarısında bulundu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve İtalya Merkez Bankası Başkanı Ignazio Visco, ECB'nin ultra genişlemeci para politikasını sonlandırırken esnek bir yaklaşım sergilemesi, sadece enflasyon tehditlerini değil, Euro Bölgesi genelinde finansal şartların istikrarsız olması riskini de takip etmesi gerektiğini dile getirdi.
- AB Konseyi, AB Komisyonu tarafından hazırlanan ve Ukrayna'ya 1.2 milyar euroluk yeni finansal destek sağlanmasını içeren teklifin üye ülke temsilcilerince uygun bulunduğunu açıkladı.
- Almanya'da Ocak ayı enflasyonu beklentilere paralel yıllık bazda %4.9 arttı. Veri, aylık bazda ise beklentilere paralel %0.4 gerçekleşti.
- İngiltere ekonomisi son çeyrekte beklentilerin hafif altında çeyreklik bazda %1, yıllık bazda ise %6.5 büyüdü. Ülke ekonomisi yılın tamamında ise %7.5 büyüdü.
- İngiltere'de dış ticaret açığı 2.3 milyar sterlin gerçekleşti.
- İngiltere'de sanayi üretim endeksi 2021 yılı Aralık ayında yıllık bazda %0.4 artışla beklentilerin altında gerçekleşti.

Diğer

- Rusya Merkez Bankası, politika faizini beklentilere paralel 100 baz puan artışla %9.5'e çıkardı.

Piyasalar

Küresel piyasalarda Rusya ile Ukrayna arasındaki siyasi gerginlik kaynaklı jeopolitik riskler etkili oluyor. ABD’de endeksler haftanın son işlem gününde geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise sert düşüşler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ancak euro karşısındaki güçlü seyri sonrasında doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Avrupa’da borsalar Cuma günü geriledi. Asya borsalarında da satış baskısı hakimdi.

Rusya ve Ukrayna arasında artan gerginliğin Avrupa’da savaş endişelerini artırması, güvenli liman olarak görülen dolarda değerlendirilmeye neden olurken, EUR/USD paritesinde ise düşüşe neden oluyor. Parite Cuma günü %0.68, haftalık bazda %0.85 değer kaybederek 1.1349’dan kapandı. Bu sabah ise parite, kapanış seviyesine yakın hareket ediyor.

Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilimler emtia fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Piyasalarda artan endişe ortamıyla yatırımcıların güvenli liman alımlarına yönelimi ile Cuma günü altın fiyatları günlük bazda %1.83 yükselişle 1,859 dolar/ons’tan kapanış yaptı. Altın fiyatlarında görülen söz konusu kapanış seviyesi 17 Kasım’dan sonra görülen en yüksek seviye oldu. Bu sabah ise 1,854 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. ABD ham petrol fiyatları Rusya’nın Ukrayna’yı işgal etmesi halinde ABD ve Avrupa tarafından gelebilecek olası yaptırımların petrol arzı konusunda küresel çapta sıkıntılar yaşanmasına sebep olabileceği endişeleriyle Cuma günü sert yükseldi. Petrol fiyatları günlük bazda %3.64 yükselişle 2014 yılının Eylül ayından sonra gördüğü en yüksek seviye olan 93.10 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Dolarda yaşanan değer kazancının etkisiyle USD/TL kuru Cuma günü yükselişle 13.5177’den kapandı. EUR/USD paritesindeki gerilemenin etkisiyle EUR/TL kuru ise Cuma günü düşüşle 15.4243’ten günü sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günü sınırlı düşüşle 14.4306’dan kapandı. Borsa İstanbul’da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.51, sınai endeksinin %0.33 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.59 oldu. BIST 100, bir önceki haftaya göre ise %5.5 değer kazancı ile 2,051 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 18 baz puan yükselişle %20.86’dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan yükselişle %21.91’den günü sonlandırdı. Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ile 3 yıl vadeli TÜFE’ye endeksli tahvili yeniden ihraç edecek. İhaleler izlenecektir.

Bugün yurtiçinde Hazine ihaleleri takip edilecek. Yurtdışında ise Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde’ın konuşması izlenecek. Bu haftanın en önemli gelişmesi ise Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısı olacak.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
--	--	--	--	--	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	13.5177	0.37	-0.03	3.05
	EUR/TRY	15.3435	-0.52	-1.21	3.42
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.4306	-0.11	-0.79	3.24
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.7500	-0.19	-5.20	-64.89
	USD/TRY Future	13.5494	-0.39	-1.13	0.82
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	19.93	0.12	0.08	-2.32
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.67	-0.80	-3.40	-0.06
	5Y CDS	504.93	-0.43	-6.39	-9.82
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	96.08	0.55	0.63	-0.14
	EUR/USD	1.13	-0.68	-0.85	0.49
	USD/JPY	115.41	-0.51	0.18	0.08
	GBP/USD	1.36	0.04	0.23	0.66
	USD/CHF	0.93	0.04	0.02	0.71
	EUR/JPY	130.97	-1.20	-0.71	0.54
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.49	-0.12	0.17	0.71
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.92	-0.13	0.00	0.28
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.33	0.00	-0.07	0.27
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.29	0.00	0.08	0.42
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	314.09	-3.03	4.58	29.70
	ABD 5Y CDS	12.39	0.00	1.31	1.31
	Endonezya 5Y CDS	95.09	3.76	4.90	26.13
	Çin 5Y CDS	54.06	4.83	8.03	31.37
	İngiltere 5Y CDS	10.89	6.87	5.63	4.01
	İspanya 5Y CDS	40.34	3.81	6.27	14.99
	Portekiz 5Y CDS	40.34	3.78	9.15	25.75
	İrlanda 5Y CDS	14.89	4.56	3.76	-4.00
	Çekya 5Y CDS	36.68	1.30	1.10	0.74
	İtalya 5Y CDS	103.43	1.92	6.05	11.70
	Güney Afrika 5Y CDS	208.21	1.17	-1.85	4.28
	Rusya 5Y CDS	212.08	15.07	6.98	67.45
	Macaristan 5Y CDS	60.51	0.48	15.65	24.81
	Brezilya 5Y CDS	228.96	3.90	3.91	14.06
	Ukrayna 5Y CDS	839.01	12.04	8.18	33.60
	Polonya 5Y CDS	45.70	0.95	7.86	12.81
	Romanya 5Y CDS	90.15	0.08	4.67	18.20
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1859.96	1.83	2.90	3.28	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	93.10	3.64	0.90	22.52	
Brent Petrol (\$/varil)	94.44	3.31	1.25	19.57	
Bloomberg Emtia Endeksi	109.90	0.37	0.30	10.49	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1977.00	1.91	38.93	-13.48	

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.