

## Gündem

## Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın TÜFE'ye endeksli 3 yıl vadeli tahvil ihalesinde 8.47 milyar TL'lik teklife karşı 6.66 milyar TL'lik net satış gerçekleşti. İhalede reel bileşik faiz eksi %6.03 oldu. Hazine, 2 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise 5.52 milyar TL'lik teklife karşı 3.24 milyar TL'lik satış yaptı. Bu ihalede bileşik faiz %21.19 oldu. İhale öncesi satışlarla birlikte Hazine'nin iki tahvile toplam borçlanması 20.3 milyar TL oldu.

## ABD

- Kansas City Fed Başkanı Esther George, Fed'in yüksek enflasyona karşı önlem olarak 9 trilyon dolarlık varlık portföyünden tahvillerin bir kısmını satmayı düşünmesi gerektiğini belirtti. George ayrıca Ocak'ta enflasyonun %7.5 gelmesi ve Fed'in faizlerinin sıfıra yakın bir yerde durması nedeniyle politikanın uyumsuz hale geldiğini söyledi.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin kararlı bir şekilde para politikasını normalleştirmeleri gerektiğini, politika faizinin enflasyonun seyrine göre şekilleneceğini söyledi.
- St. Louis Fed Başkanı James Bullard, Temmuz ayına kadar faizin 100 baz puan artırılması gerektiği söylemini tekrarladı.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, enflasyondaki artışın enerji fiyatlarından kaynaklandığını, enflasyonun yakın gelecekte yüksek kalacağını, ayrıca arz darboğazları ve yüksek enerji maliyetleri gibi etkenlerin kısa vadede ekonomik aktiviteyi azaltmasının beklendiğini söyledi.

## Asya

- Japonya 2021 yılının son çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %6 olan beklentilerin altında %5.4 büyüdü.
- Japonya'da sanayi üretim endeksi Aralık ayında nihaî verilere göre yıllık bazda %2.7 artış gösterdi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, getiri hedefinin savunulması için BoJ'un sınırsız miktarda devlet tahvili satın almasının başvurulacak son çare olduğunu ve bu aracın sık sık kullanılmayacağını söyledi.
- Çin Merkez Bankası (PBoC), orta vadeli kredi kolaylığı yolu ile finansal sisteme 1 yıl vadeli olarak 300 milyar yuan verdi. Kredinin faiz oranı beklendiği gibi %2.85'te sabit kaldı. 300 milyar yuan kredinin 200 milyar yuanı vadesi gelen kredilerin çevrilmesi şeklinde verilirken, nette verilen kredi tutarı 100 milyar yuan oldu. PBoC, 7 gün vadeli ters repo operasyonunda ise 20 milyar yuanlık itfaya karşılık 10 milyar yuan verdi.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda jeopolitik endişeler etkili oluyor. ABD'de endeksler haftanın ilk işlem gününde yine satıcılık kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında dün değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya'da endeksler geriledi. Avrupa borsalarında da dün satış baskısı hakimdi.

Rusya ve Ukrayna arasındaki gelişmelerin etkisiyle güvenli limanlara talep artarken, EUR/USD paritesindeki düşüş dün de devam etti. Parite dün 1.1305'ten kapandı. Bu sabah ise parite 1.1315'in üzerinde hareket ediyor.

Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilimin etkisiyle altın fiyatları 2021 yılının Haziran ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Günlük bazda %0.56 artışla 1,870 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,877 dolar/ons seviyelerinde alıcılık seyrediyor. Piyasaların artan küresel talep ve jeopolitik risklere odaklanmasıyla petrol fiyatları dünkü işlemlerde yükselişine devam etti. ABD ham petrolü günlük bazda ise %2.60 artışla 95.52 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 94 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin devam etmesinin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri haftanın ilk işlem gününde dolar karşısında değer kaybetti. Dün TL, dolar karşısında %0.50 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 13.5848'den yükselişle kapattı. TL, euro karşısında ise dünkü işlemlerde %0.20 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 15.3746'dan yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) dün günü 14.4797'den yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hafif altında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü satıcılık tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.51, sınai endeksinin %2.99 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %2.39 oldu ve endeks 2,002 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2

Yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 32 baz puan yükselişle %21.18'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 8 baz puan yükselişle %21.99'dan günü sonlandırdı.

Bugün yurtdışında Ocak ayı merkezi yönetim bütçe dengesi verisi takip edilecek. Yurtdışında ise yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Açıklanacak veriler arasında Euro Bölgesi 4.çeyrek büyüme verisi ile Euro Bölgesi ve Almanya'da açıklanacak Şubat ayı Zew endeksi verileri öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
11:00	Türkiye	Merkezî Yönetim Bütçe Dengesi (Ocak)	Orta	-145.7 milyar ₺	--
16:30	ABD	ÜFE (Ocak, a-a)	Orta	%0.2	%0.4
16:30		New York Fed İmalat Endeksi (Şubat)	Düşük	-0.7	--
13:00	Euro Bölgesi	GSYH (4.çeyrek, revizyon, ç-ç)	Yüksek	%2.2	%0.3
13:00		ZEW Endeksi (Şubat)	Yüksek	49.4	--
13:00		Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Orta	-1.5 milyar €	--
13:00	Almanya	ZEW Endeksi (Şubat)	Yüksek	51.7	--
10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Aralık)	Yüksek	%4.1	--
02:50	Japonya	GSYH (4.çeyrek, öncül, yıllıklandırılmış)	Yüksek	-%2.7	%5.4 (Açıklandı)
07:30		Sanayi Üretim Endeksi (Aralık, y-y)	Orta	%5.1	%2.7 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	13.5848	0.50	0.01	3.56
	EUR/TRY	15.3746	0.20	-1.18	3.63
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.4797	0.34	-0.59	3.60
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.0250	0.13	-4.65	-64.42
	USD/TRY Future	13.6876	1.02	-0.31	1.85
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	20.19	0.26	0.33	-2.06
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.80	0.96	-1.69	0.07
	5Y CDS	519.70	2.93	-3.42	-7.18
<b>YURT DIŞI</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	96.37	0.30	1.02	0.17
	EUR/USD	1.13	-0.39	-1.20	0.10
	USD/JPY	115.53	0.10	0.36	0.18
	GBP/USD	1.35	-0.25	-0.06	0.41
	USD/CHF	0.92	-0.13	0.04	0.58
	EUR/JPY	130.62	-0.27	-0.80	0.27
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.57	0.08	0.28	0.79
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.99	0.07	0.07	0.35
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.37	-0.04	-0.07	0.23
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.27	-0.02	0.05	0.40
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	323.89	-2.51	2.97	33.75
	ABD 5Y CDS	12.39	0.00	0.32	1.31
	Endonezya 5Y CDS	99.01	4.12	4.13	31.33
	Çin 5Y CDS	54.94	1.63	3.60	33.51
	İngiltere 5Y CDS	10.45	-4.04	-1.32	-0.19
	İspanya 5Y CDS	40.54	0.50	2.27	15.56
	Portekiz 5Y CDS	40.54	0.50	2.27	26.37
	İrlanda 5Y CDS	14.48	-2.75	-0.89	-6.64
	Çekya 5Y CDS	36.37	-0.85	-0.30	-0.11
	İtalya 5Y CDS	104.92	1.44	2.41	13.30
	Güney Afrika 5Y CDS	215.08	3.30	1.00	7.72
	Rusya 5Y CDS	242.91	14.54	22.63	91.80
	Macaristan 5Y CDS	60.33	-0.30	14.96	24.44
	Brezilya 5Y CDS	227.41	-0.68	2.37	13.29
	Ukrayna 5Y CDS	966.22	15.16	25.09	53.86
	Polonya 5Y CDS	45.43	-0.59	6.77	12.15
	Romanya 5Y CDS	90.10	-0.06	4.56	18.13
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1870.29	0.56	2.75	3.86	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	95.52	2.60	4.68	25.70	
Brent Petrol (\$/varil)	96.48	2.16	4.09	22.16	
Bloomberg Emtia Endeksi	111.10	1.10	1.56	11.70	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1984.00	0.35	39.52	-13.17	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto: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.