

Gündem

Türkiye

- 2021 yılı Ocak ayında bütçe dengesi 24.2 milyar TL açık vermiş iken, 2022 yılı Ocak ayında enflasyonun vergi gelirleri üzerinde yarattığı artış sonucu 30 milyar TL fazla verdi. 2021 yılı Ocak ayında 2.2 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2022 yılı Ocak ayında 44.3 milyar TL faiz dışı fazla verildi. Ocak ayında bütçe gelirleri vergi gelirlerindeki artışın sürmesiyle bir önceki yılın aynı ayına göre %96.4 artarak 176 milyar TL, bütçe giderleri ise faiz giderlerindeki düşüşün etkisiyle %28.3 ile sınırlı artarak 146 milyar TL oldu.
- 2021 yılının dördüncü çeyreğinde Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde mevsim etkisinden arındırılmış işsiz sayısı bir önceki çeyreğe göre 78 bin kişi azalarak 3 milyon 780 bin kişi oldu. Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı 0.5 puanlık azalış ile %11.2 gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 11 aylık bono ihalesinde, ihale öncesi satışla birlikte toplamda 4.2 milyar TL'lik borçlanmaya gitti. 11 ay vadeli kuponsuz bono ihracında teklif tutarı 6.78 milyar lira olurken, 1.20 milyar liralık net satış gerçekleştirildi. İhalede basit faiz %19.25, bileşik faiz %19.35 oldu.

ABD

- New York Fed imalat endeksi Şubat'ta -0.7'den 3.1'e yükseldi.
- Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Ocak'ta beklentilerin üzerinde aylık bazda %1, yıllık bazda %9.7 arttı.
- Dünya Bankası Başekonomisti Carmen Reinhart Fed'in Mart ayı ve sonrasında yapacağı toplantılarda alacağı kararların enflasyonla ilgili sorunların ne kadar süreceği konusunda belirleyici olacağını, ihtiyatlı bir tavrın sorunu ötelemek anlamına geleceğini söyledi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel, ECB'nin enflasyonu değerlendirirken konut fiyatlarındaki artışı da düşünmesi gerektiğini, konut fiyatlarında gerçekleşebilecek olası patlamanın para politikasını sıkılaştırmada çok geç kalmanın riskleri arasına eklendiğini söyledi.
- ECB üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, enflasyon görünümü konusunda artan belirsizliğin, ECB'nin özellikle gelecekteki faiz artırımları konusunda seçeneklerini tamamen açık tutması gerektiği anlamına geldiğini söyledi.
- Euro Bölgesi ekonomisi 2021 yılının son çeyreğinde revizyona göre çeyreklik bazda %0.4, yıllık bazda ise %4.6 ile beklentilere doğrultusunda büyüdü.
- Euro Bölgesi'nde ZEW endeksi Ocak ayındaki 49.4 seviyesinden Şubat ayında 48.6 seviyesine geriledi.
- Euro Bölgesi'nde dış ticaret açığı 2021 yılının Aralık ayında 4.6 milyar euro gerçekleşti.
- Almanya'da ZEW endeksi Ocak ayındaki 51.7 seviyesinden Şubat ayında 54.3 seviyesine yükselerek beklentilerin altında kaldı.
- İngiltere'de işsizlik oranı Aralık ayında beklentilere paralel %4.1 oldu.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, BoJ'un ultra gevşek para politikasını sona erdirmesi halinde, büyük miktardaki varlık portföyü nedeniyle geçici olarak kayıplar yaşayabileceğini söyledi.
- Çin'de Ocak ayı enflasyonu beklentilerin altında gerçekleşerek yıllık bazda %0.9 arttı. Üretici fiyatları ise yıllık bazda %9.1 artarak beklentilerin altında kaldı.
- Çin Merkez Bankası (PBoC) Başkanı Yi Gang, Çin'in ticaret ve yatırımda yerel paraların kullanımı için Endonezya ve diğer Asya ülkeleri ile birlikte çalışacağını söyledi.

Piyasalar

Küresel piyasalarda Rusya ve Ukrayna'dan gelen ılımlı mesajların ardından jeopolitik gerilimin azalmasıyla risk iştahı yükseldi. ABD'de endeksler dün günü alıcılı tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil getirisinde yukarı yönlü hareketler kaydedilirken, 2 yıllık getiri yatay kaldı. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında dün değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geri çekildi. Asya ve Avrupa'da da borsalar yatırımcıların riskli varlıklara yönelmesiyle günü yükselişle tamamladı.

Haftanın ilk iki işlem gününde artan Rusya Ukrayna gerginliği nedeniyle dolar karşısında değer kaybeden Euro, dün Rusya'nın bazı askeri birliklerini Ukrayna sınırından çektiği haberleriyle değer kazandı. Böylece EUR/USD paritesi dün yükselişle 1.1356'dan kapandı. Parite bu sabah ise yatay hareket ediyor.

Rusya ve Ukrayna arasındaki gerginliğin ardından sekiz ayın zirvesine tırmanan altın fiyatları, gerilimin biraz da olsa hafiflediği yönünde gelen haberlerle bir miktar geriledi. Günlük bazda %0.92 düşüşle 1,853 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde yatay seyrediyor. Yedi yılın zirvesine yükselmesinin ardından yatırımcıların kâr realizasyonu gerçekleştirmesi ve küresel piyasalarda yaşanan düşüşlerle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %3.61 düşüşle 92.07 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor.

Dün Rusya ile Ukrayna arasında gerilimin azalmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazandığı görüldü. TL ise dünkü işlemlerde dolar karşısında %0.07 değer kaybederek gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıştı ve USD/TL kuru dün günü 13.5939'dan sınırlı yükselişle kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise dünkü işlemlerde %0.71 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 15.4834'ten yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 14.5387'den yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının yakınında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.13, sınıai endeksinin %1.68 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.80 oldu ve endeks 2,038 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 15 baz puan düşüşle %21.03'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 8 baz puan düşüşle %21.91'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde 2021 Aralık ayı konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de Ocak ayı perakende satışlar verisi takip edilecek olup, Fed toplantı tutanakları yayımlanacak. Avrupa tarafında ise İngiltere'de açıklanacak olan Ocak ayı enflasyonu öne çıkan veriler arasında yer alıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aralık, y-y)	Düşük	%50.5	--
16:30	ABD	Perakende Satışlar (Ocak, a-a)	Yüksek	-%1.9	%2
17:15		Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, a-a)	Orta	-%0.1	%0.4
22:00		Fed Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretim Endeksi (Aralık, y-y)	Orta	-%1.5	-%0.5
10:00	İngiltere	TÜFE (Ocak, y-y)	Yüksek	%5.4	%5.4
10:00		Çekirdek TÜFE (Ocak, y-y)	Yüksek	%4.2	%4.3

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	13.5939	0.07	0.03	3.63
	EUR/TRY	15.4834	0.71	-0.01	4.36
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.5387	0.41	0.12	4.02
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	21.0500	0.01	-6.13	-64.38
	USD/TRY Future	13.7541	0.49	-0.13	2.34
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	20.07	-0.12	0.25	-2.18
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.80	-0.05	-1.49	0.07
	5Y CDS	514.75	-0.95	-3.45	-8.06
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	95.99	-0.40	0.36	-0.23
	EUR/USD	1.14	0.45	-0.51	0.55
	USD/JPY	115.62	0.08	0.07	0.26
	GBP/USD	1.35	0.05	-0.06	0.46
	USD/CHF	0.93	0.11	0.08	0.69
	EUR/JPY	131.28	0.51	-0.48	0.78
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.58	0.01	0.23	0.80
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.04	0.06	0.08	0.41
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.35	0.02	-0.05	0.25
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.31	0.04	0.05	0.44
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	332.22	2.57	3.66	37.19
	ABD 5Y CDS	12.40	0.08	0.32	1.39
	Endonezya 5Y CDS	98.03	-0.99	1.53	30.03
	Çin 5Y CDS	54.01	-1.69	0.95	31.25
	İngiltere 5Y CDS	10.62	1.63	1.05	1.43
	İspanya 5Y CDS	40.16	-0.94	2.74	14.48
	Portekiz 5Y CDS	40.16	-0.94	2.74	25.19
	İrlanda 5Y CDS	14.64	1.10	0.69	-5.61
	Çekya 5Y CDS	36.51	0.38	0.22	0.27
	İtalya 5Y CDS	102.45	-2.35	2.45	10.64
	Güney Afrika 5Y CDS	208.05	-3.27	-1.40	4.20
	Rusya 5Y CDS	216.92	-10.70	12.89	71.28
	Macaristan 5Y CDS	60.42	0.15	0.10	24.63
	Brezilya 5Y CDS	221.77	-2.48	0.76	10.48
	Ukrayna 5Y CDS	877.46	-9.19	13.56	39.73
	Polonya 5Y CDS	45.54	0.24	0.15	12.42
	Romanya 5Y CDS	90.12	0.02	0.01	18.16
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1853.06	-0.92	1.51	2.90	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	92.07	-3.61	3.08	21.16	
Brent Petrol (\$/varil)	93.28	-3.32	2.75	18.11	
Bloomberg Emtia Endeksi	109.89	-1.09	0.90	10.48	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1968.00	-0.81	30.94	-13.87	

*: 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.