

Gündem

Türkiye

- TCMB Ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi %29.75 oldu. Yılsonu USD/TL kuru beklentisi 16.1348, cari açık beklentisi 7.9 milyar dolar, 2021 yılı büyüme beklentisi ise %3.7 oldu.
- Konut satışları Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %113.7 artarken 2021'in tamamında bir önceki yıla göre %0.5 düştü.

ABD

- ABD'de perakende satışlar Aralık ayında sabit kalacağı beklentilerine karşın aylık bazda %1.9 geriledi.
- ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak ayında öncü verilere göre beklentilerin altında kalarak 68.8 seviyesinde gerçekleşti.
- ABD'de sanayi üretimi Aralık'ta artış beklentilerinin aksine %0.1 ile Eylül'den bu yana ilk kez düştü. Kapasite kullanımı %76.5 ile %77 olan beklentilerin altında kaldı.
- New York Fed Başkanı John Williams, Omikron varyantının, ABD'de önümüzdeki birkaç ay içinde büyümeyi yavaşlatabileceğini ve tedarik zincirinde yaşanan sorunları artırabileceğini söyledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi Kasım ayında 1.5 milyar euro açık verdi. Veri, Ekim ayında 3.3 milyar euro fazla vermişti.
- Almanya ekonomisi 2021 yılının tamamında beklentilere paralel %2.7 büyüdü. Ülke ekonomisi 2020 yılında %4.6 küçülmüştü.
- Fransa'da Aralık ayı enflasyonu beklentilere paralel gerçekleşerek aylık bazda %0.2, yıllık bazda %2.8 arttı.
- İngiltere ekonomisi çeyreklik bazda beklentilerin üstünde %1.1, yıllık bazda ise %8 büyüdü.
- İngiltere'de dış ticaret dengesi Kasım ayında 626 milyon sterlin fazla verdi.
- İngiltere'de sanayi üretimi Kasım ayında %0.5 olan beklentilerin altında gerçekleşerek yıllık bazda %0.1 artış gösterdi.

Asya

- Japonya'da makine siparişleri Kasım ayında %6.1 olan beklentilerin üstünde yıllık bazda %11.6 artış gösterdi.
- Çin Merkez Bankası (PBOC), orta vadeli kredi faiz oranını 10 baz puan indirerek %2.95'ten %2.85'e düşürdü. Böylece banka söz konusu faiz oranını Nisan 2020'den bu yana ilk kez düşürmüştü.
- Çin ekonomisi 2021'in dördüncü çeyreğinde yıllık bazda %4 büyüdü. 2021 yılının tamamında ise Çin ekonomisi %8.1 büyüdü.
- Çin'de sanayi üretimi Aralık'ta yıllık bazda %4.3 arttı. Perakende satışlar beklentilerin altında %1.7 arttı.

Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde Dow Jones hariç alıcılı kapandı. 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar Cuma günü gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya borsaları haftayı karışık tamamladı. Avrupa borsalarında ise satış baskısı hakimdi.

ABD enflasyon verisinin ardından EUR/USD paritesinde iki gün süren yükseliş Cuma günü yerini düşüşe bıraktı. Parite Cuma günü, günlük bazda düşüşle haftalık bazda ise yükselişle 1.1414'ten kapattı. Bu sabah da parite 1.14'ün üzerinde yukarı yönlü hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık getirilerdeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları Cuma günkü işlemlerde gerilerken, haftayı Fed'in şahin mesajları sonrası yükselişle sonlandırdı. Günlük bazda %0.27 düşüş, haftalık bazda %1.20 artışla 1,817 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,819 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyreliyor. Talepte devam eden güçlü görünüm ve küresel tüketimin Omikron varyantından etkilenmemesi nedeniyle petrol fiyatları günlük ve haftalık bazda yükselişini sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %2.26, haftalık bazda %6.10 artışla 83.82 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 84 dolar/varil seviyelerinde seyreliyor.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.29 değer kazandı ve USD/TL kuru haftanın son işlem gününü 13.5214'ten geri çekilmeye sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki düşüşün etkisiyle TL, euro karşısında ise haftalık bazda %0.79 değer kazandı ve EUR/TL kuru Cuma gününü 15.4483'ten düşüşle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 14.4848'den düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının yakınında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler

haftanın son işlem gününü alıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin günlük bazda %0.40, sınai endeksi ise %0.19 yükseldi. Böylece BIST 100 endeksi günlük bazda %0.09 değer kazanırken, haftalık bazda %1.96 yükselerek 2,073 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Yurtiçi gösterge tahvil getirilerindeki geri çekilmenin devam ettiği Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 35 baz puan düşüşle %23.30'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 6 baz puan düşüşle %23.97'den kapandı.

Bugün yurt içinde Aralık ayı merkezi yönetim bütçe dengesi açıklanacak. Bu haftanın en önemli gündemi ise Perşembe günü yapılacak TCMB toplantısı olacak.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Aralık)	Orta	32 milyar ₺	--
12:00	İtalya	TÜFE (Aralık, y-y)	Orta	%3.7	%3.9
02:50	Japonya	Makine Siparişleri (Kasım, y-y)	Orta	%2.9	%11.6 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY	13.5214		-0.29	-2.52	3.08
	EUR/TRY	15.4482		-0.79	-2.00	4.12
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.4848		-0.56	-2.24	3.63
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	37.3000		-0.93	-18.47	-36.89
	USD/TRY Future	13.6523		0.43	-3.35	1.58
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	22.12		-0.32	-0.41	-0.13
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.81		0.28	-2.39	0.08
	5Y CDS	554.98		2.41	-3.04	-0.88
YURT DIŐI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi	95.17		0.40	-0.58	-1.09
	EUR/USD	1.14		-0.34	0.48	1.06
	USD/JPY	114.20		0.03	-1.17	-0.97
	GBP/USD	1.37		-0.23	0.65	1.50
	USD/CHF	0.91		0.34	-0.53	-0.57
	EUR/JPY	130.36		-0.32	-0.67	0.07
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.97		0.07	0.10	0.19
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.79		0.09	0.03	0.16
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.59		0.02	-0.01	0.01
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.05		0.04	-0.02	0.08
	KREDİ					
	iTraxx Crossover	252.83		-1.92	1.12	4.41
	ABD 5Y CDS	12.23		-0.16	0.00	0.00
	Endonezya 5Y CDS	84.25		4.89	8.89	11.75
	Çin 5Y CDS	46.60		6.78	7.95	13.24
	İngiltere 5Y CDS	10.47		-1.87	-1.04	0.00
	Almanya 5Y CDS	9.08		-0.44	-0.22	0.00
	İspanya 5Y CDS	32.07		1.07	-0.28	-8.58
	Portekiz 5Y CDS	31.07		2.81	3.05	-3.15
	İrlanda 5Y CDS	15.51		-1.15	-0.51	0.00
	Yunanistan 5Y CDS	92.63		3.05	8.09	0.00
	İtalya 5Y CDS	88.66		-0.02	-1.65	-4.25
	Güney Afrika 5Y CDS	205.08		3.27	5.85	2.71
	Rusya 5Y CDS	172.14		10.17	38.63	35.92
	Macaristan 5Y CDS	51.43		8.09	8.23	6.08
	Ukrayna 5Y CDS	855.66		14.99	35.73	36.25
	Brezilya 5Y CDS	220.49		2.63	4.78	9.84
	EMTİA					
Altın (\$/ons)	1817.22		-0.27	1.20	0.91	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	83.82		2.26	6.10	10.30	
Brent Petrol (\$/varil)	86.06		1.88	5.27	8.96	
Bloomberg Emtia Endeksi	103.05		-1.31	2.25	3.60	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1764.00		-5.82	-22.94	-20.43	

*: 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.