

## Gündem

## Türkiye

- Hazine, uluslararası yatırımcılara yönelik yaptığı 5 vadeli dolar cinsi sukuk ihracıyla 3 milyar dolar borçlandı. İhraca, 11 milyar dolara yakın talep geldi ve getiri düzeyi %7.25 seviyesinde gerçekleşti.
- 2021 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %7.9 oranında artarak 247.2 seviyesinde gerçekleşen konut fiyat endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %59.6, reel olarak ise %17.9 oranında arttı.

## ABD

- Fed'in 25-26 Ocak'ta gerçekleştirilen toplantısının dün yayımlanan tutanaklarına göre Fed yetkilileri, enflasyon ve istihdamda görülen güçlenmeyle birlikte faizlerin yükseltileme zamanının geldiğine dikkat çekti, ancak faiz artırımlarının ne hızda yapılacağı konusunda bir görüş ortaya koymadı. Her toplantıda enflasyon ve diğer verilerin analiz edilerek faiz konusunda karar alınacağı ifade edildi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Mart ayında yapılacak Fed toplantısında faiz oranının 50 baz puan değil 25 baz puan artırılması taraftarı olduğunu dile getirdi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in yüksek enflasyon ile mücadele amacıyla para politikasını normalleştirme adımları atmaya başlamasının yerinde olacağını ancak faizlerin çok fazla veya çok hızlı yükseltilmemesi gerektiğini söyledi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in faiz artırımlarına Mart ayında başlaması ve sonraki adımları veriler temelinde değerlendirmesi gerektiğini söyledi.
- Perakende satışlar Ocak ayında %2 olan beklentilerin üstünde aylık bazda %3.8 ile son 10 ayın en yüksek artışını gösterdi. Veri, 2021 yılı Aralık ayında %2.5 gerilemişti.
- Sanayi üretim endeksi Ocak ayında %0.4 olan beklentilerin üstünde aylık bazda %1.4 artış gösterdi. Veri, yıllık bazda ise %4.1 yükseldi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Martins Kazaks, daha önce görülmemiş fiyat artışları karşısında 2022 yılında faiz artışının mümkün olduğunu belirtirken, erken adım atarak piyasayı sarsmamak gerektiğini de ekledi.
- ECB, pandemi döneminde yüksek fiyatlarla daha fazla borçlanılması nedeniyle emlak piyasasının Euro Bölgesi bankaları için önemli bir "güvenlik açığı" olduğunu belirtti.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretim endeksi Aralık ayında %0.5 düşüş beklentisine karşın yıllık bazda %1.6 artış gösterdi.
- İngiltere'de Ocak ayı enflasyonu beklentilerin üstünde yıllık bazda %5.5 artarak 30 yılın zirvesinde kaldı. Çekirdek enflasyon ise aynı dönemde yıllık bazda %4.4 oldu.

## Asya

- Japonya'da dış ticaret açığı Aralık ayında beklentilerin üstünde 2191.1 milyar yen gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %9.6 artışla beklentilerin altında gerçekleşirken, ithalat beklentilerin üstünde yıllık bazda %39.6 yükseldi.
- Japonya'da makine siparişleri Aralık'ta %0.6 olan beklentilerin üstünde yıllık bazda %5.1 artış gösterdi.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda yatırımcılar Ukrayna-Rusya cephesinden gelen gelişmelere odaklandı. ABD'de endeksler dün S&P500 hariç satıcıları kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya ve Avrupa borsalarında da dün çoğunlukla satış baskısı hakimdi.

Rusya Ukrayna arasında savaş olasılığının azaldığı beklentileriyle EUR/USD paritesindeki yükseliş dün de devam etti ve parite dün 1.1373'ten kapandı. Ancak bu sabah Ukrayna hükümetinin, Rusya'nın desteklediği isyancılara ateş açtığı haberlerinin risk algısını artırmamasıyla paritede düşüş var. Parite 1.1360'ın altında hareket ediyor.

Piyasaların Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilimden kaynaklanan belirsizliğe odaklanmasıyla altın fiyatları dünki işlemlerde yükseldi. Dolar endeksindeki düşüşün yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle günlük bazda %0.83 artışla 1,868 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,874 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyreliyor. Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan gerilimin belirsizliğini korumasıyla petrol fiyatları kayıplarını bir miktar geri aldı. ABD ham petrolü günlük bazda ise %1.91 artışla 93.83 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 92 dolar/varil seviyelerinde seyreliyor.

Dün risk alma iştahında bir miktar toparlanma yaşanmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri alıcılı hareket etti. TL, dolar karşısında dünkü işlemlerde yatay kaldı ve USD/TL kuru dün günü 13.5973'ten sonlandırdı. TL, euro karşısında ise %0.11 değer kazandı ve EUR/TL kuru dün günü 15.4660'tan düşüyle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 14.5317'den yataya yakın sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hafif üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin günlük bazda %1.18 değer kaybederken, sınai endeksi %0.36 yükseliş kaydetti. BIST 100 endeksi ise %0.15'lik sınırlı yükselişle 2,041 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %21.08'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 7 baz puan yükselişle %21.98'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde TCMB'nin toplantısı yakından takip edilecek. Piyasa TCMB'nin bu ayki toplantısında halihazırda %14 seviyesinde olan faiz seviyesini değiştirmeyeceğini bekliyor. Yurt dışında ise ABD'de konut başlangıçları, haftalık işsizlik maaşı başvuruları gibi veriler açıklanacak.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%14	%14
16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Ocak, a-a)	Orta	%9.8	--
16:30		Konut Başlangıçları (Ocak, a-a)	Orta	%1.4	--
16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	223 bin kişi	219 bin kişi
16:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Şubat)	Orta	23.2	--
12:00	İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Orta	4.2 milyar €	--
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	Orta	-583.3 milyar ¥	-2191.1 milyar ¥ (Açıklandı)
02:50		Makine Siparişleri (Aralık, y-y)	Orta	%11.6	%5.1 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	13.5973	0.03	0.05	3.66
	EUR/TRY	15.4660	-0.11	0.00	4.24
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.5317	-0.05	0.25	3.97
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	20.6120	-0.21	-4.24	-65.12
	USD/TRY Future	13.6760	-0.57	-0.14	1.76
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	20.10	0.03	0.39	-2.15
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.79	-0.14	-0.29	0.06
	5Y CDS	513.59	-0.23	-1.69	-8.27
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	95.70	-0.30	0.22	-0.53
	EUR/USD	1.14	0.15	-0.43	0.70
	USD/JPY	115.46	-0.14	-0.03	0.12
	GBP/USD	1.36	0.37	0.38	0.83
	USD/CHF	0.92	-0.30	-0.18	0.38
	EUR/JPY	131.30	0.02	-0.52	0.79
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.53	-0.05	0.16	0.75
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.04	0.00	0.09	0.40
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.37	-0.02	-0.03	0.23
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.27	-0.04	0.05	0.40
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	323.90	0.65	4.55	33.75
	ABD 5Y CDS	12.42	0.16	0.24	1.55
	Endonezya 5Y CDS	95.58	-2.50	2.10	26.78
	Çin 5Y CDS	53.06	-1.76	1.43	28.94
	İngiltere 5Y CDS	10.74	1.13	1.51	2.58
	İspanya 5Y CDS	40.72	1.39	6.76	16.08
	Portekiz 5Y CDS	40.72	1.39	6.76	26.93
	İrlanda 5Y CDS	14.73	0.61	0.82	-5.03
	Çekya 5Y CDS	36.55	0.11	0.19	0.38
	İtalya 5Y CDS	100.00	-2.39	2.52	7.99
	Güney Afrika 5Y CDS	206.02	-0.98	0.81	3.19
	Rusya 5Y CDS	209.91	-3.23	16.16	65.74
	Macaristan 5Y CDS	60.45	0.05	0.08	24.69
	Brezilya 5Y CDS	218.41	-1.52	1.84	8.81
	Ukrayna 5Y CDS	816.96	-6.89	9.32	30.09
	Polonya 5Y CDS	45.60	0.13	0.18	12.56
	Romanya 5Y CDS	90.14	0.02	0.02	18.19
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1868.37	0.83	1.96	3.75	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	93.83	1.91	4.76	23.48	
Brent Petrol (\$/varil)	94.81	1.64	3.56	20.04	
Bloomberg Emtia Endeksi	111.67	1.62	1.76	12.28	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1896.00	-3.66	10.81	-17.02	

\*: 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.