

Gündem

Türkiye

- Ekonomik güven endeksi 2021 Aralık ayında 98.2 iken, 2022 Ocak ayında %2.7 oranında artarak 100.8 değerine yükseldi. Ekonomik güven endeksindeki artış, tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet ve perakende ticaret sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklandı.

ABD

- ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi Aralık ayında beklentilerin üstünde gerçekleşerek yıllık bazda %4.9 arttı.
- ABD'de kişisel gelirler Aralık ayında beklentilerin altında kalarak aylık bazda %0.3 arttı. Kişisel harcamalar ise aynı dönemde beklentilere paralel gerçekleşerek %0.6 geriledi.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai verisi Ocak ayında beklentilerin altında gerçekleşerek 67.2 oldu ve son 10 yılın en düşük seviyesine geriledi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in enflasyonu yatırtmak için daha agresif bir yaklaşıma ihtiyaç olduğunu değerlendirmesi halinde 50 baz puanlık faiz artırımını seçebileceğini söyledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Ocak ayında beklentilere paralel -8.5 açıklandı ve 9 ayın en düşük seviyesine geriledi.
- Almanya ekonomisi 2021 yılının dördüncü çeyreğinde %1.8 olan beklentilerin altında yıllık bazda %1.4 büyüdü. Ülke ekonomisi çeyreklik bazda ise %0.7 daraldı.
- Fransa ekonomisi 2021 yılının son çeyreğinde çeyreklik bazda %0.7 ile beklentilerin üstünde büyüdü. Ülke ekonomisi yıllık bazda ise %5.4 büyüdü.
- Fransa'da ÜFE Aralık'ta aylık bazda %1, yıllık bazda %17.7 arttı.
- İtalya'da tüketici güven endeksi Ocak ayında 116.5 olan beklentilerin altında 114.2 oldu.
- İtalya'da ÜFE Aralık'ta aylık bazda %0.8, yıllık bazda ise %22.6 arttı.

Asya

- Japonya'da sanayi üretim endeksi Aralık ayında öncül verilere göre yıllık bazda %2.7 artış gösterdi.
- Japonya'da perakende satışlar Aralık ayında %2.7 olan beklentilerin altında yıllık bazda %1.4 arttı.
- Japonya'da tüketici güven endeksi Ocak ayında 36.7 seviyesine geriledi.
- Japonya'da konut başlangıçları Aralık ayında %7.8 artış beklentilerinin altında yıllık bazda %4.2 arttı.
- Çin'de Caixin imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak'ta 49.1 ile eşik değer altına indi. Beklentiler, endeksin 50 değerini alacağı yönündeydi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), Çin'in ekonomik toparlanmasının oldukça önde ancak zayıf tüketim nedeniyle dengeden yoksun olduğunu ve ivmesinin yavaşladığını belirtti.

Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde kayıplarının bir kısmını geri aldı ve haftayı yükselişle tamamladı. 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 yatay kaldı. Asya borsaları çoğunlukla alıcılı kapandı. Avrupa endekslerinde ise enflasyonla mücadelede merkez bankasının tutumuna ilişkin endişelerle satış baskısı hakimdi.

Geçen hafta dolar endeksinde yaşanan yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesinde düşüş yaşandı. Euro, dolar karşısında haftalık bazda %1.74 değer kaybetti. Haftanın son iş gününde ise EUR/USD paritesi günü 1.1143'ten yatay sonlandırdı. Parite bu sabah 1.1162 seviyesinde yukarı yönlü hareket ediyor. Bu hafta Avrupa Merkez Bankası toplantısından çıkacak kararlar paritenin hareketi açısından takip edilecek.

Altın fiyatları, Fed'in enflasyona karşı para politikası duruşunun sertleşmesi sonrasında haftalık bazda %2.30 geriledi. Yatırımcıların Fed'in daha agresif bir sıkılaştırma kararı alabileceğine yönelik beklentileriyle ise günlük bazda %0.30 düşüşle 1,791 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,788 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyreliyor. Küresel talep görünümündeki iyileşme ile birlikte petrol fiyatları Cuma günü işlemlerde hafif yükseliş gösterdi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.07 artışla 87.67 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah kapanışa yakın seviyelerde seyreliyor.

ABD Merkez Bankası toplantısının takip edildiği geçtiğimiz hafta dolar endeksinde yaşanan yükseliş, gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.89 değer kaybetti ve USD/TL kuru haftanın son iş gününü 13.5507'den sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise geçen hafta haftalık bazda %0.93 değer kazandı ve Cuma gününü 15.1103'ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) haftanın son işlem gününü 14.3305'ten sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının hafif altında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü satıcıları tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.69, sınai endeksinin %0.49 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %3 oldu. BIST 100'ün bir önceki haftaya göre değer kaybı ise %3.63 oldu ve endeks 1,938 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Tahvil piyasasında Cuma günü hem kısa hem de uzun vadeli getirilerde düşüş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 32 baz puan düşüşle %22.50'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 8 baz puan düşüşle %23.49'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Aralık ayı dış ticaret verileri açıklanacak. Avrupa'da ise 2021 yılı son çeyrek büyüme verileri ve Almanya'nın Ocak ayı enflasyonu takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Düşük	-5.4 milyar \$	--
17:45	ABD	Chicago PMI (Ocak)	Düşük	63.1	62.5
18:30		Dallas Fed İmalat Endeksi (Ocak)	Düşük	8.1	--
13:00	Euro Bölgesi	GSYH (4.çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%2.2	%0.3
16:00	Almanya	TÜFE (Ocak, öncül, y-y)	Yüksek	%5.3	%4.3
12:00	İtalya	GSYH (4.çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%3.9	%6.2
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aralık, öncül, y-y)	Orta	%5.1	%2.7 (Açıklandı)
02:50		Perakende Satışlar (Aralık, y-y)	Orta	%1.9	%1.4 (Açıklandı)
08:00		Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	Orta	39.1	36.7 (Açıklandı)
08:00		Konut Başlangıçları (Aralık, y-y)	Orta	%3.7	%4.7 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY	13.5507		-0.71	0.89	3.30
	EUR/TRY	15.1103		-0.65	-0.93	1.85
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.3305		-0.68	-0.08	2.53
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	28.4380		0.12	-8.93	-51.88
	USD/TRY Future	13.5532		-0.66	0.70	0.85
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.44		-0.31	-0.50	-0.81
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.90		1.40	2.78	0.17
	5Y CDS	531.16		2.54	1.51	-5.13
YURT DIŐI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi	97.27		0.02	1.70	1.10
	EUR/USD	1.11		0.00	-1.74	-1.34
	USD/JPY	115.24		-0.09	1.37	-0.07
	GBP/USD	1.34		0.14	-1.11	-0.50
	USD/CHF	0.93		0.02	2.14	1.26
	EUR/JPY	128.45		-0.08	-0.36	-1.40
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.17		-0.02	0.16	0.40
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.78		-0.02	0.01	0.14
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.61		0.01	0.01	-0.01
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.05		0.01	0.01	0.08
	KREDİ					
	iTraxx Crossover	279.92		-2.04	7.19	15.59
	ABD 5Y CDS	12.35		-0.08	1.06	0.98
	Endonezya 5Y CDS	89.66		0.01	2.80	18.93
	Çin 5Y CDS	50.03		0.02	6.11	21.58
	İngiltere 5Y CDS	10.66		0.76	-0.84	1.81
	Almanya 5Y CDS	9.10		0.22	-0.11	0.22
	İspanya 5Y CDS	34.21		3.17	2.79	-2.48
	Portekiz 5Y CDS	34.21		3.17	5.98	6.64
	İrlanda 5Y CDS	14.68		0.41	-0.54	-5.35
	Çekya 5Y CDS	36.53		0.11	-0.19	0.33
	İtalya 5Y CDS	90.66		0.01	-2.12	-2.10
	Güney Afrika 5Y CDS	211.84		5.39	4.60	6.10
	Rusya 5Y CDS	225.78		7.34	12.51	78.27
	Macaristan 5Y CDS	52.52		1.98	1.82	8.33
	Brezilya 5Y CDS	226.76		0.93	4.27	12.97
	Ukrayna 5Y CDS	843.18		4.67	4.30	34.27
	Polonya 5Y CDS	42.59		0.07	-0.14	5.13
Romanya 5Y CDS	80.26		0.01	-4.71	5.23	
EMTİA						
Altın (\$/ons)	1791.03		-0.30	-2.30	-0.55	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	87.67		0.07	2.95	15.37	
Brent Petrol (\$/varil)	90.03		0.77	2.43	13.99	
Bloomberg Emtia Endeksi	107.15		0.90	1.70	7.73	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1381.00		6.07	-2.40	-39.56	

*: 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.