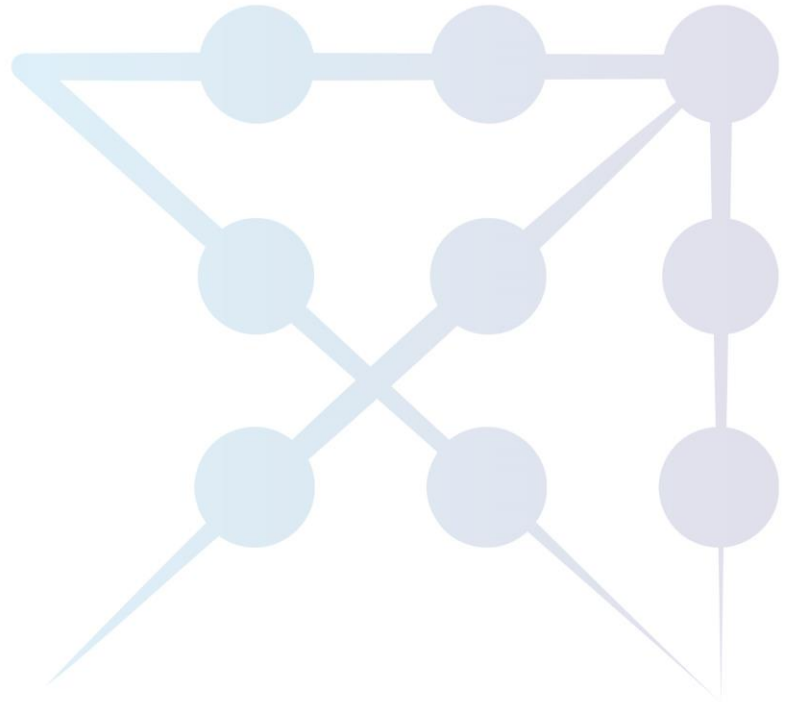


HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 24.01.2022

- USD/TL Cuma günü 13.63 seviyelerinde başladıktan sonra aşağı geldi ve bu sabah da 13.53 seviyelerinde başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 13 baz puanlık artışla 536 baz puan oldu. 2 yıllık tahvil faizi ise 32 baz puan azalarak %22.50'ye geldi.
- Bugün yurtdışında Aralık ayı nihai dış ticaret verileri ve yabancı ziyaretçi sayısı açıklanacak. Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verileri, Aralık'ta hem ihracatın hem de ithalatın güçlü artış kaydettiğini; dış ticaret açığının ise geçen senenin aynı ayına göre 2.1 milyar dolar genişleyerek 6.6 milyar dolar olduğunu göstermişti. Ocak ayının öncü ticaret verileri Çarşamba günü açıklanacak.
- Haftanın veri gündeminde Perşembe açıklanacak Ocak ayı TÜFE ve ÜFE enflasyonu öne çıkıyor. Öncesinde Salı günü İTO İstanbul ücretliler geçinme endeksini yayımlayacak. Ocak ayında TÜFE'nin %11 oranında artmasını ve yıllık enflasyonun %36.1'den %48.6'ya yükselmesini bekliyoruz. Foreks anketine göre piyasa beklentisi aylık %9.8 oldu. Önceki notumuzda açıkladığımız gibi (link), enflasyondaki yükselişte enerji, tütün ve alkollü içki gibi kamu tarafından yönetilen fiyatlardaki zamlar, kış koşullarının da eklenmesiyle gıda fiyatlarındaki yüksek artış hızının sürmesi ve yeme içme ve ulaştırma sektörleri başta olmak üzere hizmet fiyatlarının sert şekilde yükselmesi etkili olacak. Öte yandan, Aralık enflasyonunda büyük etkisi olan otomobil ve diğer temel mal fiyatlarındaki artışın, kur etkisinin zayıflamasıyla yavaşlamasını bekliyoruz. Bunu dikkate alarak yıllık çekirdek enflasyonun daha az artarak %31.9'dan %39 seviyelerine geleceğini düşünüyoruz. Yurtdışı üretici fiyatlarında ise döviz kuru ve enerji fiyatlarındaki artışların yanı sıra, asgari ücret zammının ve arz kısıntılarının etkisiyle yıllık enflasyonun %79.9'dan %106'ya çıkacağı tahmin ediliyor. Bununla beraber, son dönemde fiyatlardaki oynaklık sebebiyle tahminlerin üzerinde belirsizliğin yüksek olduğunu hatırlatırız.
- Bu hafta yurtdışında ayrıca Ocak ayı imalat sanayi PMI (Salı) yayımlanacak. PMI Aralık'ta 52.1 değerini almıştı. Daha önce açıklanan sanayi üretiminin öncü göstergelerinden kapasite kullanım oranı Ocak'ta hafifçe azaldı, reel sektör güven endeksi arttı. Göstergeler yüksek seviyelerini koruyarak imalat aktivitesine dair olumlu görünümün sürdüğünü gösterdi. Bununla beraber enerji arzındaki aksaklıkların kısa vadede üretimde düşüşe yol açması muhtemeldir.
- Yurtdışında ise bugün Euro Bölgesi 4. çeyrek GSYH verileri izlenecek. Önceki çeyrekte, çeyreklik bazda %2.2 büyüyen Euro Bölgesinde büyümenin %0.6'ya yavaşlaması bekleniyor.
- Ocak ayı Euro Bölgesi öncü TÜFE verileri Çarşamba ve ECB para politikası kararı Perşembe açıklanacak.
- Bu hafta ABD'de Ocak ayı ISM endeksleri ve tarım dışı istihdam öne çıkıyor. ISM endeksleri önceki ay imalat sektöründe 58.7, imalat dışında 62.0 değerini alarak ekonomik aktivitedeki artışın sürdüğüne işaret etmişti. Sırayla Salı ve Perşembe günleri açıklanacak endekslerin, Ocak'ta hafifçe gerilemesi bekleniyor.. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdamın, önceki

ayki 199 bin değerinin biraz üzerinde, 238 bin artması ve işsizlik oranının %3.9 seviyesinde kalması bekleniyor.

- ABD’de çekirdek tüketim harcamaları Aralık ayında piyasa beklentisi doğrultusunda %0.5 oranında arttı. Bu göstergeye göre yıllık enflasyon oranı Kasım’daki %4.7 seviyesinden %4.9’a yükseldi. Fed’in para politikasındaki sıkılaşmayı hızlandıracağı beklentisiyle geçen hafta genelinde gerileyen S&P 500 endeksi Cuma toparlandı ve %2.4 oranında arttı. Oynaklık göstergesi VIX endeksi 30.4’ten 27.7’ye düştü. 10 yıllık ABD tahvil faizi %1.79 seviyesine geriledi. EUR/USD yataya yakın bir eğilim izledikten sonra bu sabah 1.1160 seviyelerinde başladı. Son 7 yılın en yüksek seviyelerinde seyreden Brent petrol fiyatı 91 dolar seviyesini aştı. Ons altın fiyatı parasal sıkılaşma beklentisiyle gerilemeye devam ederek 1785 dolar seviyelerine indi. Çin’de imalat sanayi PMI Ocak ayında 50.3’ten 50.1 seviyesine gerileyerek, eşik 50 seviyesinin hemen üzerinde gerçekleşti. Asya piyasalarında hisse senedi endeksleri bugün karışık seyretti.





Haftalık Veri Gündemi						
Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	QNB FB Beklentisi	Piyasa Beklentisi	Önceki
31 Oca	Türkiye	Turizm gelirleri	4Ç			11.4
	Türkiye	Diş ticaret dengesi (milyar USD)	Ara			-5.4
	Türkiye	Yabancı ziyaretçi sayısı - yıllık (%)	Ara			111.5
	Euro Bölgesi	GSYH - yıllık (%)	4Ç			3.9
	Euro Bölgesi	GSYH - çeyreklik (%)	4Ç		0.6	2.2
	ABD	Chicago PMI	Oca		62.5	63.1
1 Şub	Türkiye	İmalat sanayi PMI	Oca			52.1
	Türkiye	İTO tüketici enflasyonu	Oca			9.7
	Euro Bölgesi	İmalat sanayi PMI	Oca			59.0
	Euro Bölgesi	İşsizlik oranı (%)	Ara			7.2
	ABD	Markit İmalat sanayi PMI	Oca			55.0
	ABD	İnşaat harcamaları - aylık (%)	Ara		0.7	0.4
	ABD	ISM İmalat sanayi PMI	Oca		58.3	58.7
2 Şub	Türkiye	Öncü diş ticaret dengesi (milyar dolar)	Oca			-6.6
	Euro Bölgesi	Öncü TÜFE - yıllık (%)	Oca			5.0
	Euro Bölgesi	Öncü çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Oca			2.7
	ABD	ADP İstihdam değişimi (bin)	Oca		250.0	807.0
3 Şub	Türkiye	TÜFE - aylık (%)	Oca	11.0	9.8	13.6
	Türkiye	TÜFE - yıllık (%)	Oca	48.6	47.0	36.1
	Türkiye	ÜFE - aylık (%)	Oca	17.6		19.1
	Türkiye	ÜFE - yıllık (%)	Oca	106.0		79.9
	Euro Bölgesi	Markit hizmet PMI	Oca			51.2
	Euro Bölgesi	Markit bileşik PMI	Oca			52.4
	Euro Bölgesi	Üretici fiyatları - aylık (%)	Ara			1.8
	Euro Bölgesi	Üretici fiyatları - yıllık (%)	Ara			23.7
	Euro Bölgesi	ECB refinansman faizi (%)	Şub		0.0	0.0
	Euro Bölgesi	ECB mevduat faizi (%)	Şub		-0.5	-0.5
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık			260.0
	ABD	Markit bileşik PMI	Oca			50.8
	ABD	Markit hizmet PMI	Oca			50.9
	ABD	Fabrika siparişleri - aylık (%)	Ara		0.3	1.6
4 Şub	ABD	ISM İmalat dışı PMI	Oca		61.8	62.0
	ABD	Tarım dışı İstihdam değişimi (bin)	Oca		238.0	199.0
	ABD	İşsizlik oranı (%)	Oca		3.9	3.9
	ABD	Ücret artışı - aylık (%)	Oca		0.5	0.6
	ABD	Ücret artışı - yıllık (%)	Oca		5.1	4.7

Kaynak: Reuters, Forex



Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	13.5291	-0.6%	0.5%
EURTRY	15.1031	-1.0%	-1.0%
SEPET	14.3186	-0.9%	-0.3%
EURUSD	1.1162	0.2%	-1.5%
GBPUSD	1.3414	0.2%	-0.5%
USDJPY	115.490	0.1%	1.5%
USDZAR	15.5830	0.6%	1.4%
USDCNH	6.3760	0.1%	0.7%



(*) 15 Gelişmekte olan ülkenin ortalama dolar kuru endeksi

Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	27.7	-2.8	-1.2
S&P 500	4,432	2.4%	0.8%
DJ Ind.	34,725	1.7%	1.3%
DAX	15,319	-1.3%	-1.8%
FTSE	7,466	-1.2%	-0.4%
NIKKEI	27,091	1.4%	-1.8%
SHCOMP	3,361	-1.0%	-4.6%
BIST 100	1,983	-0.7%	-1.4%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent	91.0	1.8%	5.5%
WTI	87.8	1.4%	5.4%
Bakır	70,460	0.5%	-1.2%
Altın	1,787.2	-0.6%	-3.0%
Gümüş	22.3	-2.1%	-7.1%
Buğday	795.5	2.4%	-0.6%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	22.50	0.00	-0.30
5 yıllık	24.12	0.00	0.43
10 yıllık	23.49	0.00	1.12

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	6.35	0.09	-0.08
26/04/29	7.63	0.11	0.07
11/05/47	7.79	0.11	0.14

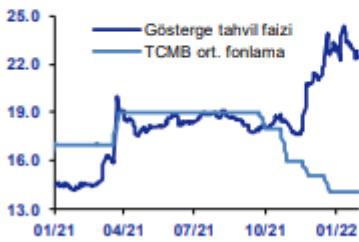
Para ve swap piyasaları (% basit)	Faiz	Günlük	Haftalık
TCMB ort.	14.00	0.00	0.00
TLREF ON	14.23	0.03	0.02
1 ay swap	19.56	-4.66	2.11
1 yıl swap	30.07	-1.87	1.89

Şirket tahvilleri (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
Garanti23	4.03	0.22	-0.11
Akbank25	6.38	0.12	-0.08
Kchol25	5.16	-0.20	-0.31
Turkcell28	6.39	-0.01	-0.07

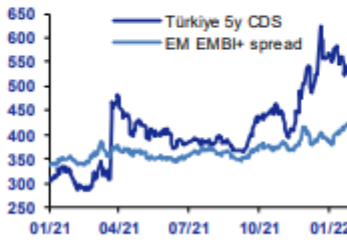
Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	1.79	0.02	0.02
Avr. Birliği	-0.05	0.03	0.02
İngiltere	1.08	0.05	0.07
İtalya	1.28	-0.04	-0.01
Japonya	0.18	0.02	0.04

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



EMBI+ ve Türkiye CDS (baz puan)



Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	416.7	1.7	2.2
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	536.5	13.0	-4.1
Rusya	226.8	13.7	-28.9
Brezilya	229.6	0.6	4.9
G. Afrika	214.5	9.9	-0.7

Kaynak: Bloomberg

Update: 31/01/2022 07:58