

## Gündem

### ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed), beklentiler doğrultusunda politika faizini sabit tutarken, karar metninde faiz artışlarının yakında başlamasının uygun olacağını belirtti. Karar metninde, varlık alım operasyonunun Mart başında tamamlanacağı açıklandı. Öte yandan, Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararı sonrası gerçekleştirilen basın toplantısında, faizi Mart toplantısında artırmayı düşündükleri ve bunu yapmak için koşulların uygun olduğu açıklamasında bulundu.
- Öncü mal ticaret dengesi Aralık ayında 101 milyar dolar açık vererek ithalattaki artışla rekor kırdı.
- Yeni konut satışları Aralık ayında aylık %11.9 artarak 9 ayın zirvesine çıktı. Satışlar önceki ay %11.7 artmıştı.

### Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi Gediminas Simkus, enflasyon görünümünün ECB'nin para politikasının yönünü değiştirmesini gerektirmediğini söyledi.
- Almanya son dönemde vakalardaki hızlı artışın ekonomiyi olumsuz etkilemesiyle bu yılki büyüme beklentisini düşürdü. Alman hükümeti, 2022 tahminini Ekim ayındaki %4.1'den %3.6'ya indirdi. Ekonomi Bakanlığı, yılın başlarının özellikle ülkenin hizmet sektörü için zorlu olacağını, ancak yılın devamında toparlanmanın hızlanacağını belirtti.
- Fransa'da tüketici güven endeksi 98 olan beklentinin üstünde gerçekleşerek Ocak ayında 99 seviyesine geriledi.

### Asya

- Uluslararası Para Fonu (IMF), Fed'in sert bir faiz artırımını ve sıkılaşmaya gitmesinin Asya'nın toparlanmasını sekteye uğratacağını belirtti.

## Piyasalar

Fed'in enflasyonla mücadele etmek amacıyla her türlü önlemin alınacağını vurgulaması, faiz artırımının Mart ayında ve daha yüksek artışlarla olacağı beklentilerini artırdı. Fed sonrası ABD'de endeksler Microsoft'un güçlü bilanço açıklamalarına rağmen Nasdaq hariç satış ağırlıklı kapandı. ABD'nin 2 ve 10 yıllık gösterge tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar başta Euro ve yen olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü yükselişe tamamladı. Asya'da da endeksler Fed sonrasında sert düştü. Avrupa borsalarında ise yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Fed toplantısının ardından Mart'ta faiz artırım beklentilerinin artmasıyla birlikte dün EUR/USD paritesi düşüşle 1.1237'den kapandı. Paritede düşüş bu sabah da sürüyor. Bu sabah parite 1.1220'nin altına geriledi.

Fed'in faiz artırımına yönelik gerçekleştirdiği açıklamaların ardından dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık getirilerdeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları geriledi. Günlük bazda %1.59 düşüşle 1,818 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,811 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki düşüşün yanı sıra jeopolitik gerilimlerin olası arz kesintilerine ilişkin endişeleri artırması ile petrol fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.99 artışla 88.33 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 86 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

ABD Merkez Bankası'nın dün sona eren toplantısında Mart ayında tahvil alımlarının sonlandırılması planının tekrar teyit edildiği günde TL, dolar karşısında günlük bazda %0.59 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 13.5561'den yükselişle sonlandırdı. Böylece USD/TL kuru, 13 Ocak'tan bu yana en yüksek günlük kapanışını yapmış oldu. TL, euro karşısında ise günlük bazda %0.20 değer kaybetti ve EUR/TL kuru dün günü 15.2649'dan yükselişle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 14.4105'ten yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Bugün kurun hareketi açısından takip edilecek gelişmeler arasında TCMB'nin yılın ilk enflasyon raporunda vereceği mesajlar izlenecek. TCMB'nin 2022 yılsonu için mevcut enflasyon tahmini %11.8 seviyesinde bulunuyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin günlük bazda %0.29, sınai endeksinin %0.03 düşüş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.31 yükselerek 1,951 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan yükselişle %22.38'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 22 baz puan yükselişle %22.77'den kapandı. Dün Fed toplantısının ardından Mart'ta faiz artırım beklentileri arttı. Bunun yurt içi gösterge tahvil getirilerine yansımaları bugün göreceğiz. Bugün ayrıca yılın ilk Enflasyon Raporu açıklanacak. Rapor'da açıklanacak enflasyon tahminine piyasanın vereceği tepki de gösterge tahvil getirilerinde etkili olabilir.

Bugün yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu toplantı özeti ve yılın ilk Enflasyon Raporu yayımlanacak. Küresel piyasalarda ise ABD’de 2021 yılı son çeyrek öncül büyüme oranı ve dayanıklı mal siparişleri verisi; Almanya’da ise Şubat ayı tüketici güven endeksi takip edilecek veriler arasında yer alıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (Tsi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	Orta	--	--
10:30		TCMB Enflasyon Raporu - I	Yüksek	--	--
16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aralık, a-a)	Yüksek	%2.5	-%0.2
16:30		GSYH (4.çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%2.3	%5.8
16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	286 bin kişi	260 bin kişi
18:00		Bekleyen Konut Satışları (Aralık, y-y)	Orta	-%2.7	--
19:00		Kansas Fed İmalat Endeksi (Ocak)	Düşük	10	--
10:00	Almanya	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Yüksek	-6.8	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	13.5561	0.59	1.36	3.34
	EUR/TRY	15.2649	0.20	0.36	2.89
	Sepet (0.5\$+0.5€)	14.4105	0.38	0.83	3.10
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.1000	-0.03	-13.49	-50.76
	USD/TRY Future	13.6076	0.62	0.77	1.25
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.42	0.19	-0.49	-0.83
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.71	-0.79	-2.53	-0.03
	5Y CDS	516.43	-3.24	-4.47	-7.76
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	95.95	0.00	0.46	-0.28
	EUR/USD	1.12	-0.55	-0.92	-0.50
	USD/JPY	114.63	0.68	0.27	-0.60
	GBP/USD	1.35	-0.26	-1.07	-0.07
	USD/CHF	0.92	0.63	0.92	0.52
	EUR/JPY	128.91	0.19	-0.59	-1.04
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.16	0.13	0.11	0.38
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.87	0.10	0.02	0.24
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.65	0.01	-0.07	-0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.07	0.01	-0.06	0.05
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	276.97	2.02	4.83	14.37
	ABD 5Y CDS	12.22	-0.08	0.00	-0.08
	Endonezya 5Y CDS	87.20	-2.21	-0.01	15.67
	Çin 5Y CDS	48.59	-1.02	3.14	18.08
	İngiltere 5Y CDS	10.46	-1.13	-2.33	-0.10
	İspanya 5Y CDS	33.07	-0.27	0.98	-5.73
	Portekiz 5Y CDS	33.08	-0.24	5.82	3.12
	İrlanda 5Y CDS	14.54	-0.48	-7.62	-6.25
	Yunanistan 5Y CDS	92.63	3.05	8.09	0.00
	İtalya 5Y CDS	95.57	2.10	5.42	3.21
	Güney Afrika 5Y CDS	200.17	-4.21	-3.24	0.26
	Rusya 5Y CDS	232.81	-5.62	30.09	83.82
	Macaristan 5Y CDS	51.48	-0.02	-0.16	6.19
	Ukrayna 5Y CDS	863.66	-2.77	7.10	37.53
	Brezilya 5Y CDS	222.12	-0.10	0.40	10.66
	<i>EMTİA</i>				
	Altın (\$/ons)	1818.12	-1.59	-1.19	0.96
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	88.33	1.99	1.72	16.24	
Brent Petrol (\$/varil)	89.96	2.00	1.72	13.90	
Bloomberg Emtia Endeksi	106.63	0.96	1.12	7.20	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1296.00	-3.50	-17.45	-43.28	

\*: 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.