

Yeni Haftaya Başlarken

7 Şubat 2022

Yurtiçi gündem yoğun, küreselde ABD TÜFE izlenecek.

Yurtiçinde yeni haftanın ekonomi takvimine bakıldığında Pazartesi günü Ocak ayı Hazine Nakit Dengesi; Salı günü Hazine ve Maliye Bakanı Nebati'nin Londra'da yabancı yatırımcılarla gerçekleştireceği toplantılar ve Ocak ayı Merkezi Yönetim İç Borç İstatistikleri; Çarşamba günü TCMB'nin ekonomistlerle planlı Yatırımcı Toplantısı; Perşembe günü Aralık ayı İş Gücü İstatistikleri, Aralık ayı Dış Ticaret Endeksleri, Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Aralık ayı Ödemeler Dengesi, Aralık ayı Sanayi Üretimi, TCMB Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi ve Fitch'in Türkiye kredi notu gözden geçirmesi öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. BloombergHT'de yer alan bilgilere göre Hazine ve Maliye Bakanı Nebati Salı günü Londra'da 10:00 (TSİ 13:00) ve 14:30 (TSİ 17:30) saatlerinde 2 ayrı toplantı gerçekleştirecek. Bakan Nebati, geçen hafta Nikkei'ye verdiği röportajda Londra ziyaretiyle ilgili "(Yatırımcılara) izlediğimiz politiklardan geri dönüşün olmayacağını ve takvimimizde faiz artırımını olmayacağını söyleyeceğiz. Bunu konuyla ilgili en yetkili otoriteden duyduklarından emin olacağız. Nasıl bir ekonomiyle karşılaşacaklarını şeffaf bir şekilde anlatacağız" demişti. TCMB'nin rutin Yatırımcı toplantısında enflasyon görünümü, para politikası gözden geçirme süreci ve Liralaşma stratejisine ilişkin vereceği mesajlar önemli olacaktır. Cari dengenin Aralık ayında 4,9 milyar dolar açık verdiğini, bu rakamın 2021 yılının tamamında cari açığı 15,7 milyar dolar seviyesine taşıdığını tahmin ediyoruz. Sanayi Üretiminin aylık bazda mevsimsellikten arındırılmış rakamlarla %0,3 arttığını, yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış seride %10,9, arındırılmamış seride %11,0 arttığını öngörmekteyiz. TCMB Piyasa Katılımcı Anketinde enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sürme olasılığının oldukça yüksek olduğunu düşünüyoruz. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 3 kademe altı olan BB- ve Negatif not görünümü ile derecelendirmekte. Piyasadaki konsensüs beklenti herhangi değişiklik yapılmayacağı yönünde. Diğer kredi derecelendirme kuruluşlarından S&P Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında Durağan not görünümü ve Moody's yatırım yapılabilir seviyenin 5 kademe altında Negatif not görünümü ile derecelendirmekte.

Küresel ekonomi takvimine bakıldığında ise Pazartesi günü Almanya Aralık ayı Sanayi Üretimi ve ECB Başkanı Lagarde'ın Avrupa Parlamentosu Ekonomik ve Parasal İşler Komitesi'nde yapacağı konuşma; Salı günü ABD Aralık ayı Dış Ticaret Dengesi ve ABD 3 yıllık tahvil ihracı; Çarşamba günü Almanya Aralık ayı Dış Ticaret Dengesi ve ABD 10 yıllık tahvil ihracı; Perşembe günü ABD Ocak ayı TÜFE, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ve 30 yıllık tahvil ihracı; Cuma günü Almanya Ocak ayı TÜFE, İngiltere 4Ç21 ekonomik büyüme, Aralık ayı Sanayi Üretimi ve Aralık ayı Dış Ticaret Dengesi ile ABD Şubat ayı öncü Tüketici Güven Endeksi hafta boyunca öne çıkması beklenen veriler olarak sıralanabilir. Haftanın en önemli verisi konumunda olan, Perşembe günü açıklanacak olan ABD TÜFE'nin aylık bazda %0,5 artışla yıllık bazda %7,0'dan %7,3'e yükselmesi bekleniyor. Son Fed toplantısının ardından Fed'in 2022 yılının kalan her toplantısında (7 toplantı kaldı) faiz artırabileceğine yönelik kapının açık tutulması ve yılsonuna kadar 5 faiz artışının fiyatlanmaya başlaması ile geçen hafta yayınlanan İstihdam Raporu'ndan gelen güçlü sinyaller ABD TÜFE verisinin önemini artırmakta. Ayrıca, geçen hafta İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) üst üste 2. defa faiz artırması ve artırımlara devam edeceği yönünde verdiği mesaj ile Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'ın enflasyona ilişkin endişelerin öne çıktığı konuşmasının ardından ECB'nin de bu yıl faiz artırabileceğine ilişkin öne çıkan beklentiler küresel risk iştahı üzerinde olumsuz etkiler oluşturmakta. Bu nedenle merkez bankaları yöneticilerinden gelecek mesajlar ile enflasyon ilişkin verilerin izleyeceği seyre karşı küresel piyasaların hassasiyetinin yüksek kalaya devam etmesi beklenebilir.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya Birim Müdürü serhat.kaya@yf.com.tr +90 (212) 334 98 36

Erol Gürcan Ekonomist erol.gurcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Bodrum	+90 (252) 999 14 04