



Yeni Haftaya Başlarken

7 Mart 2022

Jeopolitik risklerin ön planda kalmayı sürdürüyor; veri akışı hafta sonuna doğru yoğunlaşacak.

Rusya-Ukrayna Savaşı'na yönelik haber akışları ile özellikle enflasyon ve ödemeler dengesi açısından önem arz eden başta petrol fiyatları olmak üzere emtia fiyatlarının izleyeceği seyir hem küresel hem de yurtiçi piyasaların en önemli gündem maddesi olmaya devam edecek. Yurtiçinde Pazartesi günü Ocak ayı Hazine Nakit Dengesi; Salı günü Şubat ayı Merkezi Yönetim İç Borç İstatistikleri ile Hazine'nin 11 ay vadeli Hazine Bonosu ve 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihraçları; Perşembe günü Ocak ayı İşgücü İstatistikleri ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Ocak ayı Ödemeler Dengesi, Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar, Ciro Endeksleri ve TCMB Mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi hafta boyunca yurtiçi ekonomi takviminde öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. Cari dengenin aylık bazda 7,9 milyar dolar açık vererek (Ara.21: -3,8 milyar dolar, Oca.21: 1,8 milyar dolar), 12 aylık rakamlarla 21,0 milyar dolara yükseleceğini tahmin ediyoruz (2021: -14,9 milyar dolar). Sanayi Üretimini aylık bazda %3,4 gerilemeye karşın yıllık bazda %7,3 oranında artmasını bekliyoruz. Şubat ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre %34,06 olan yılsonu ve %24,83 olan 12 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentilerinde bozulma görülebileceğini tahmin ediyoruz. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler için 2021 yılı 4. Çeyrek dönem finansal sonuç açıklama süreci solo finansallar için 1 Mart tarihinde sona ermişti. Söz konusu süreç 11 Mart'ta konsolide sonuçlar için de tamamlanacak.

Küresel gündemde, geçen hafta olduğu gibi, hafta boyunca en önemli başlık Rusya-Ukrayna gerginliği olmaya devam edecek. Bazı bölgelerden sivillerin tahliyesi için Pazartesi gün içinde uygulanacak geçici ateşkes sonrasında çatışmaların şiddetinin artıp artmayacağı piyasaların yakın takibinde olacak. Rusya-Ukrayna Savaşı nedeniyle özellikle emtia fiyatlarında gözlenen yükseliş ile Rusya'ya yönelik uygulanan yaptırımların küresel ekonomik büyüme ve enflasyon üzerinde önemli negatif etkilerinin görülmesi son derece olası. Mevcut süreç uzadıkça-şiddetlendikçe, muhtemel olumsuz ekonomik etkilerin de derinleşmesi beklenebilir. ABD tarafından Rus petrolüne yönelik ambargo uygulanmasının değerlendirildiği yönündeki haber akışı sonrasında petrol fiyatlarında gözlenen yükseliş küresel piyasaların odağının hafta başında bir miktar daha bu tarafa kaymasına neden oldu. Hafta boyunca gerek bu konuya ilişkin gerekse de ABD'nin İran'la olası anlaşmasına ilişkin yaşanacak gelişmeler de piyasaların yakın takibinde olacak. Küresel ekonomi takvimine göre Salı günü Euro Bölgesi 4Ç21 dönemi Ekonomik Büyüme; Perşembe günü Çin Şubat ayı Enflasyon, Avrupa Merkez Bankası toplantısı, ABD Şubat ayı TÜFE ve Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları; Cuma günü Almanya TÜFE ve İngiltere aylık GSYH hafta boyunca öne çıkması beklenen veriler olarak sıralanabilir. Avrupa Merkez Bankası'ndan herhangi bir politika değişikliği beklenmezken, enflasyonun ve Euro'nun dolar karşısındaki seyri ile yıl içinde olası bir faiz artırımı sürecinin başlayıp başlamayacağına dair verilecek mesajlar önemli olacak. Mart ayı itibarıyla 25 baz puan ile faiz artırımlarına başlaması beklenen Fed'in faiz artırımlarının hızı ve sıklığına yönelik beklentiler üzerinde etkili olabilecek Şubat ayı ABD TÜFE verisinin yıllık bazda %7,5'ten %7,9 civarına yükselmesi beklenmekte. Bu seviyenin aşılması küresel risk iştahı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

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 Gürçan 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