



Yeni Haftaya Başlarken

28 Şubat 2022

Jeopolitik risklerin ön planda kalacağı haftada ekonomik veri akışı da oldukça yoğun.

Yurtiçinde yeni hafta 4Ç21 dönemi ekonomik büyüme ve Ocak ayı Dış Ticaret Dengesi verileri ile başladı. Türkiye Ekonomisi 4Ç21'de %9,1 (YF: +%9,0, 3Ç21: +%7,5, 4Ç20: +%6,2) ve 2021'in tamamında %11,0 büyüme kaydetti (YF: +%11,0, 2020: +%1,8). Bir önceki çeyreğe kıyasla %1,5 oranında büyüme kaydedildi (YF: %1,9, 3Ç21: +%2,8). Ocak'ta ihracat yıllık bazda %17,2 artışla 17,6 milyar dolar ve ithalat yıllık bazda %54,2 artışla 27,8 milyar dolar olurken, dış ticaret açığı yıllık bazda %234,9 artışla 10,3 milyar dolar oldu. Böylelikle, 12 aylık dış ticaret açığı aylık bazda %15,6 artışla 53,4 milyar dolar oldu. Pazartesi günü Bakanlar Kurulu toplantısı, 6 muhalefet partisinin toplantısı, Fitch'in Türkiye ile ilgili gerçekleştireceği webinar, Hazine'nin Mart-Mayıs dönemi iç borçlanma stratejisi; Salı günü Şubat ayı İmalat PMI, Şubat ayı İTO İstanbul Fiyat Endeksleri, BDDK Ocak ayı Bankacılık İstatistikleri; Çarşamba günü Aralık ayı Finansal Olmayan Kesimin Net Döviz Pozisyonu; Perşembe günü Şubat ayı Enflasyon rakamları ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Şubat ayı Reel Efektif Döviz Kuru verileri hafta boyunca yurtiçi ekonomi takviminde öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. Özellikle, Rusya-Ukrayna Savaşı'na yönelik haber akışları ile Perşembe günü açıklanacak olan enflasyon verileri haftalık yurtiçi ekonomi gündeminin en önemli başlıkları olarak görülebilir. Şubat ayında manşet TÜFE'nin aylık %4,1 artışla yıllık bazda %53,4 seviyesine ulaşacağını; çekirdek enflasyon göstergelerinden C Endeksinin (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içecekler ve tütün, altın hariç TÜFE) aylık %2,2 artışla yıllık %41,9'a yükseleceğini ve ÜFE'nin aylık %6,2 artışla yıllık %103'e ulaşacağını tahmin ediyoruz. Ayrıca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 2021 yılı 4. Çeyrek Finansal Sonuç Açıklama takvimi konsolide olmayan sonuçlar için 1 Mart'a, konsolide sonuçlar için ise 11 Mart'a kadar devam edecek. Bu hafta sonuçlarını açıklanması beklenen bazı şirketler şu şekilde: Pazartesi Doğuş Otomotiv; Salı Migros ve Türk Hava Yolları; Çarşamba BİM; Cuma Pegasus.

Küresel gündemde hafta boyunca en önemli başlık Rusya-Ukrayna gerginliği olmaya devam edecek. Geçen hafta Batı tarafından açıklanan yaptırımlar ilk aşamada sınırlı etki potansiyeline sahip gibi görünse de hafta sonu Rusya'nın finansal sistemden dışlanmasına yönelik alınan kararların (swift sisteminden çıkarma, dolar-euro gibi para birimlerini kullanımına engelleme, rezerv varlıklarını satışını engelleme, AB'nin Rusya Merkez Bankasıyla ilişkilerini durdurması vb.) ciddi ekonomik ve finansal etkileri olması muhtemel görünmekte. Hafta başında Rusya Merkez Bankası'nın politika faizini %9,5'ten %20,00'a yükseltme, yabancıların Rus menkul kıymetlerini engelleme ve Rus ihracatçıların dış ticaretteki döviz kazançlarının %80'ini satma zorunluluğu gibi radikal önlemler aldığı görülmekte. Rusya ekonomisinin finansal sistemden dışlanmasına yönelik adımların uluslararası ticaret ödemelerinde ve kredi limitlerinde getirebileceği zorluklar nedeniyle merkez bankalarının piyasa yapıcı rolünde piyasalara likidite sunması ve/veya varlık alımlarındaki azaltım süreçlerine yönelik beklentilerin ötelendiği gözlenebilir. Rusya-Ukrayna Savaşı kaynaklı olarak petrol, doğalgaz, buğday, mısır, alüminyum, nikel, paladyum, gübre gibi emtiaların tedariğinde zorluklar ve/veya fiyatlarında sert oynaklık görülebilir. Rusya Devlet Başkanı Putin'in nükleer silahları da kapsayan caydırıcı güçlerin hazır olması yönündeki çağrısı ile ABD Başkanı Biden'ın Rusya'ya karşı ellerindeki seçeneklerin Üçüncü Dünya Savaşı'nı başlatmak ya da Rusya'ya uluslararası hukuku ihlal etmenin bedelini ödetmek olduğunu belirterek, bu ülkeye geniş çaplı yaptırımlar uyguladıklarını ifade etmesi de bu taraftaki gelişmelerin hassasiyetini artırmakta. Hafta boyunca Rusya-Ukrayna cephesinden gelecek gelişmelerin gölgesinde kalacak olsa da küresel piyasalarda; Salı günü birçok ülkede açıklanacak olan Şubat ayı İmalat PMI ve Almanya Şubat ayı TÜFE; Çarşamba günü Euro Bölgesi Şubat ayı öncü TÜFE, ABD Şubat ayı ADP Özel Sektör İstihdam Raporu ve Fed Başkanı Powell'in Temsilciler Meclisi'nde yapacağı konuşma; Perşembe günü birçok ülkede açıklanacak olan Şubat ayı Bileşik PMI, Euro Bölgesi Ocak ayı ÜFE, ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ve Fed Başkanı Powell'in Senato'da yapacağı konuşma; Cuma günü ABD Şubat ayı İstihdam Raporu hafta boyunca öne çıkması beklenen veriler olarak sıralanabilir. Özellikle, Rusya'ya yönelik yaptırımların ardından Fed'in para politikası duruşunda bir değişiklik olup olmayacağına yönelik olarak Fed Başkanı Powell'in kongrede vereceği mesajlar ile yine Fed'e yönelik beklentilere etki edebilecek olan Tarım Dışı İstihdam Değişimi ve Ortalama Saatlik Kazançlar gibi kritik verileri içeren Cuma günkü İstihdam Raporu oldukça önemli olacak.

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