



Yeni Haftaya Başlarken

30 Ocak 2023

İçeride enflasyon; küreselde Fed, ECB ve BoE kararları ile büyüme, enflasyon, istihdam verileri izlenecek.

Cuma günü açıklanacak olan Ocak ayı enflasyon verileri yurtiçinde açıklanacak en önemli veri konumunda. TÜFE'nin aylık bazda %5,95 arttığını, bunun yıllık TÜFE'y, %64,27'den %56,65'e geçtiğini tahmin ediyoruz. Aylık artış tarihsel ortalamaların üzerinde olmakla birlikte; yıllık rakamda gözlenen gerileme, devam güçlü baz etkilerinden kaynaklanmakta. Pazartesi günü Ekonomik Güven Endeksi ve BDDK Aylık Bankacılık İstatistikleri; Salı günü Dış Ticaret Dengesi ve Turizm İstatistikleri; Çarşamba günü İmalat PMI haftalık yurtiçi ekonomi takviminde öne çıkan diğer veriler olarak sıralanabilir. Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici rakamlar Aralık'ta 10,4 milyar dolar dış ticaret açığına işaret etmekte. Bu rakam, 2022 yılının tamamında dış ticaret açığını yıllık bazda %142,7 artışla 110,2 milyar dolara yükseltmekte. Aralık'ta 48,1 olan imalat PMI, son 10 aydır 50 eşliğinin altında kalarak daralma yönünde sinyal vermekte. Son olarak, payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 4Ç23 dönemi finansal sonuç açıklama sürecini bu hafta da devam edeceğini not edelim.

Küresel piyasaları son derece yoğun bir ekonomi takvimi beklemekte. Haftanın en kritik başlığı 1 Şubat Çarşamba akşamı Fed'in açıklayacağı faiz kararı olacak. Yakın dönemde açıklanan enflasyon verilerinin büyük ölçüde beklentilerden daha düşük gerçekleşmesi sonrasında piyasa beklentileri önemli ölçüde faiz artış hızının 25 baz puanı (bp) yavaşlayacağına işaret etmekte. Ayrıca, piyasadaki beklentiler Fed'in yakın vadede faiz artışlarını sonlandırabileceğine, hatta yakın dönemde faiz indirimlerine de başlayabileceğine kaymakta. Bu beklentilerle uyumlu gelecek adım ve sinyaller küresel risk iştahını destekleyecektir. Diğer taraftan, yakın dönemde enflasyonda gözlenen düşüşün büyük ölçüde enerji fiyatlarından kaynaklandığını ve gıda&enerji hariç çekirdek enflasyon göstergelerinden ilerleyen aylarda söz konusu düşüşün yavaşlayabileceği ve belli seviyelerde katılık görülebileceği riskini işaret ettiği söylenebilir. Dolayısıyla, Fed'in 25bp yerine 50bp artış gerçekleştirmesinin de olasılık dışında olmadığını ve/veya faiz artışlarının hemen sona eremeyeceği ya da kısa vadede sona erse de hızlı bir gevşemeye gidilmeyeceği yönünde piyasayı ikna etme çabası gözlenebileceğini de not edelim. Bu senaryonun gerçekleşmesi küresel risk iştahını bir miktar baskılayacaktır. Fed'in hemen ardından Perşembe günü Avrupa (ECB) ve İngiltere (BoE) Merkez Bankalarının faiz kararları takip edilecek. Her iki merkez bankasının da faiz artışlarına 50'er bp ile devam etmesi beklenmekte. Ayrıca, hem ECB'nin hem de BoE'nin yapacağı sözlü yönlendirmeler de küresel piyasaların yakın takibinde olacaktır. Her ne kadar Fed, ECB ve BoE kararlarının gölgesinde kalacak olsa da Pazartesi günü Almanya Büyüme; Salı günü Euro Bölgesi Büyüme ve Almanya TÜFE; Çarşamba günü birçok ülkede açıklanacak olan imalat PMI'a ek olarak ABD ADP Özel Sektör İstihdam, Euro Bölgesi TÜFE ve Cuma günü birçok ülkede açıklanacak olan Bileşik PMI'a ek olarak ABD İstihdam Raporu hafta boyunca küresel ekonomi takviminde öne çıkması beklenen diğer veriler olarak sıralanabilir. ABD'de tarım dışı istihdamın 185 bin kişi artması, işsizlik oranının %3,5'ten %3,6'ya yükselmesi, ortalama saatlik kazançların yıllık bazda %4,6'dan %4,3'e gerilemesi; Euro Bölgesi'nde 4Ç23'te büyümenin çeyreklik bazda %0, yıllık bazda ise +%1,7 olarak açıklanması, Euro Bölgesi TÜFE'nin yıllık bazda %9,2'den %9,0'a gerilemesi; Almanya'da büyümenin çeyreklik bazda %0, yıllık bazda +%0,8 olması ve Almanya TÜFE'nin yıllık bazda %8,6'dan %9,4'e yükselmesi beklenmekte.

30 Ocak - 3 Şubat	Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi BDDK Aylık Bankacılık İstatistikleri	Dış Ticaret Dengesi Turizm İstatistikleri	İmalat PMI	Reel Sektör Net Döviz Pozisyonu Haftalık Para/Banka/Menkul Kıymet/Rezerv	Enflasyon
BİST		AKBNK, OTKAR	GARAN	YKBNK, TOASO	
ABD		Tüketici Güveni	ADP Özel Sektör İstihdamı Fed Faiz Kararı İmalat PMI ISM İmalat	Fabrika Siparişleri Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	İstihdam Raporu Bileşik PMI
Euro Bölgesi		Büyüme	TÜFE İşsizlik Oranı İmalat PMI	ECB Faiz Kararı	Bileşik PMI
Almanya	Büyüme	TÜFE İşsizlik	İmalat PMI	Dış Ticaret Dengesi	Bileşik PMI
İngiltere			10 Yıllık Tahvil İhalesi İmalat PMI	BoE Faiz Kararı	Bileşik PMI
Çin			Konut Fiyat Endeksi İmalat PMI		
Japonya		Sanayi Üretimi Perakende Satışları	İmalat PMI Japonya 10 Yıllık Tahvil İhalesi		Bileşik PMI

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	Müdür	serhat.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 36
Erol Gürcan	Başekonomist	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
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		