



Yeni Haftaya Başlarken

31 Ocak 2022

İçeride Enflasyon, küreselde BoE ve ECB toplantıları ile ABD İstihdam Raporu izlenecek.

Yurtiçinde yeni haftanın ekonomi takvimine bakıldığında Aralık ayı Dış Ticaret Dengesi, 4Ç21 dönemi Turizm İstatistikleri ve Aralık ayı BDDK Aylık Bankacılık İstatistikleri; Salı günü Ocak ayı İmalat PMI; Çarşamba günü Kasım ayı Finansal Olmayan Kesimin Net Döviz Pozisyonu; Perşembe günü Ocak ayı Enflasyon ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Ocak ayı Reel Efektif Döviz Kuru öne çıkan veriler olarak sıralanabilir. Pazartesi günü açıklanacak olan Aralık ayı Dış Ticaret rakamlarına ilişkin Ticaret Bakanlığı'nın öncü verileri Aralık'ta ihracatın 22,3 milyar dolar, ithalatın 28,9 milyar dolar ve dış ticaret açığını 6,6 milyar dolar olduğunu; böylelikle 2020 yılında 49,9 milyar dolar olan dış ticaret açığının 2021 yılında 46,0 milyara gerilediğini işaret etti. Haftanın en önemli verisi olan Ocak ayı TÜFE rakamlarına ilişkin piyasadaki beklentiler aylık artışın %9,8-9,9 olacağını, bu rakamın da yıllık enflasyonu %36,1'den %47 civarına yükselteceği yönünde. Bizim tahminimiz aylık %13,7 artışla yıllık enflasyonun %52,2'ye yükseleceği yönünde. Ayrıca, payları Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin 2021 yılı 4. Çeyrek finansal sonuç açıklama süreci de bu hafta da sürecektir; söz konusu süreç solo finansal sonuçlar için 1 Mart, konsolide finansal sonuçlar için ise 11 Mart tarihine kadar devam edecek. Bu hafta açıklanması beklenen finansal sonuçlar arasında Salı günü Akbank; Çarşamba günü Garanti Bankası; Perşembe günü Yapı Kredi ve Tofaş Otomotiv sonuçları öne çıkmakta.

Küresel ekonomi takvimine bakıldığında ise Pazartesi günü Euro Bölgesi 4Ç21 dönemi öncü büyüme, Almanya Ocak ayı TÜFE; Salı günü küresel çapta Ocak ayı İmalat PMI, Euro Bölgesi Aralık ayı İşsizlik Oranı ve ABD Ocak ayı ISM İmalat PMI; Çarşamba Euro Bölgesi Ocak ayı TÜFE, ABD Ocak ayı Motorlu Taşıt Satışları ve Ocak ayı ADP Özel Sektör İstihdamı; Perşembe günü küresel çapta Ocak ayı Hizmet ve Bileşik PMI, Euro Bölgesi Aralık ayı ÜFE, İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantıları, ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, 4Ç21 dönemi Verimlilik ve Maliyetler, Aralık ayı Fabrika Siparişleri ve ISM Hizmet Endeksi; Cuma günü Almanya Aralık ayı Fabrika Siparişleri, Euro Bölgesi Aralık ayı Perakende Satışlar ve ABD Ocak ayı İstihdam Raporu hafta boyunca öne çıkması beklenen veriler olarak sıralanabilir. Gelişmiş ülkeler arasında Aralık ayındaki 15bp'lik artışla (politika faizi %0,25) ilk faiz artışını gerçekleştiren BoE'nin bu ay da 25bp artışla politika faizini %0,50'ye yükselteceği yönünde. ECB'den herhangi bir faiz değişikliği beklenmezken Mart ayında sona ermesi beklenen pandemi acil varlık alım programı ve genel varlık alım programı konusunda verilecek mesajlar takip edilecek. Fed'in son toplantısında faiz artırımlarına yakında başlayacağını işaret ederek hem 50bp artış hem de yılın her toplantısında artış yapabileceği gibi olasılıklara ilişkin kapıyı açık tutması sonrasında ABD'den gelecek verilere karşı (özellikle enflasyona yönelik) piyasaların hassasiyeti arttığından Cuma günkü İstihdam Raporu oldukça kritik olacak. Ocak ayında tarım dışı istihdamın 200 bin kişi arttığı, işsizlik oranının %3,9 seviyesinde yatay kaldığı ve ortalama saatlik kazançların aylık %0,5 artışla yıllık %5,2'ye yükseldiği tahmin edilmekte. Verilerin beklentilerden güçlü gerçekleşmesi küresel risk iştahını bir miktar baskılayabilir.

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