

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün günü ayırışan performanslarla kapattı. Makroekonomik veriler ilave faiz artışları beklentilerini güçlendirirken, ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilisi Raphael Bostic'in yaz aylarında faiz artışlarının durabileceği yönündeki açıklamaları riskli varlıkların bir kısmını destekledi. ABD'de 25 Şubat'ta sona eren haftada işsizlik maaşı başvuruları 192 binden 190 bine geriledi ve 195 bin olan beklentilerin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde Şubat ayı enflasyon verileri hem manşet hem de çekirdek göstergelerde tahminlerin üzerinde geldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde Mart ayındaki toplantıdan sonra da faiz artırımları yapılmasının olası olduğunu yinelerken, ECB üyesi ve Belçika Merkez Bankası Başkanı Pierre Wunsch para politikası faizi için finansal piyasalarda %4 seviyesinde bir fiyatlamanın isabetli olabileceğini söyledi. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan yükselişle %4,07'ye gelirken, Almanya 10 yıllık faizi de 4 baz puan artışla %2,75'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 gerilese de MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,5 yükseliş yaşandı. Dolar endeksinde %0,5 artış olurken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Altının ons fiyatı yatay seyrederken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı da %0,5 yükseldi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında ise %0,4'lük azalış kaydedildi.

Yurtiçi finansal varlıklar dün negatif bir seyir izledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) son toplantısına ait özetleri yayınlarken, emeklilikte yaşa takılanlara (EYT) ilişkin kanun Resmi Gazete'de yayımlandı. TCMB verilerine göre finansal kesim dışındaki firmaların net döviz pozisyonu açığı Aralık'ta 4,1 milyar dolar arttı. Ticaret Bakanlığı ise Şubat ayı öncü dış ticaret verilerini yayınladı. Bu ortamda, dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,2 ve %1,3 düştü. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri ve ülke risk primi yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kazandı.

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	18.86 ▼ -0.1%	BİST 100	5,261 ▼ -1.2%
TR 2Y	10.63 ▲ 14 bp	TR 10Y	10.73 ▲ 11 bp
DXY	105.0 ▲ 0.5%	MSCI Dünya	2,720 ▲ 0.5%
Altın (ons, \$)	1,836 = 0.0%	ABD 10Y	4.07 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	84.8 ▲ 0.5%	Karbon (ton, €)	93.4 ▼ -3.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
Dolar Endeksi	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.5%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
Dolar/Brezilya Reali	0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.4%
Euro/Dolar	-0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.7%
Dolar/Rus Rublesi	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.7%
MSCI Dünya	0.5%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI Asya Pasifik	-0.3%
MSCI GOÜ	-0.4%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.5%
MSCI Latin Amerika	-0.8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (yıllık değişim)	Şubat	%55,5	%57,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar dün günün ikinci yarısındaki eğilimlerle pozitif bir başlangıç yaptı. Çin'de hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayındaki 52,9 seviyesinden 55,0'e yükseldi. Japonya'da 10 yıllık gösterge tahvil faizi merkez bankasının faiz üst bandını gün içinde test etti. Bugünün gündeminde küresel tarafta belli başlı ekonomilerin Şubat ayı hizmet sektörü ve bileşik PMI verileri ile Euro bölgesi Ocak ayı üretici fiyat gelişmeleri izlenecek. Yurtiçinde ise TÜİK Şubat ayı enflasyon verilerini açıklayacak.

Euro Bölgesi'nde Şubat ayı tüketici fiyat endeksi (TÜFE) ön sonuçları beklentilerin üzerinde geldi. Şubat ayında TÜFE aylık bazda %0,5 olan beklentilerin üzerinde %0,8 artarken, yıllık enflasyon Ocak ayındaki %8,6'dan %8,5'e indi. Ocak ayında %5,3 olan çekirdek enflasyon ise yatay kalacağı tahminlerine karşın %5,6'ya yükseldi.

Ticaret Bakanlığı Şubat ayı dış ticaret verileri öncü sonuçlarını yayınladı. Buna göre, ihracat Şubat'ta yıllık bazda %6,4 azalarak 18,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bakanlığın açıklamasına göre, deprem ihracatta 1,5 milyar dolarlık aşağı yönde etkide bulunurken, euro/dolar paritesinin bulunduğu seviye nedeniyle ihracat 529,2 milyon dolar daha az gerçekleşti.

Finansal kesim dışındaki firmaların net döviz açığı Aralık'ta arttı. TCMB'nin açıkladığı rakamlara göre Aralık ayında, Kasım 2022 verilerine göre bu firmaların varlıkları 4,2 milyar dolar düşerken, yükümlülükler 100 milyon dolar geriledi. Net döviz pozisyonu açığı ise 91,2 milyar dolar olarak gerçekleşti ve Kasım 2022 dönemine göre 4,1 milyar dolar artış gösterdi. Aralık 2022 döneminde kısa vadeli varlıklar 143,4 milyar dolar iken, kısa vadeli yükümlülükler 79,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Kısa vadeli net döviz pozisyonu fazlası ise 63,8 milyar dolar olurken Kasım 2022 dönemine göre 5,7 milyar dolar düşüş gösterdi. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler içindeki payı %31,1 düzeyinde oldu.

Şubatın son haftasında da TCMB rezervleri geriledi. 24 Şubat'ta biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 19 milyon dolar azalırken, döviz rezervleri de 1,4 milyar dolar düştü. Böylece brüt rezervler yaklaşık 1,4 milyar dolar gerilemeye 121,2 milyar dolara inerken, net rezervler 1,2 milyar dolar düşüşle 20,2 milyar dolara indi.

24 Şubat'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları 4,1 milyar dolar azaldı. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,9 milyar dolar azalırken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,2 milyar dolar geriledi. 24 Şubat 2023 itibarıyla YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %9,9 azalarak 219,2 milyar dolar oldu.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2022 yılı için CO₂ emisyon raporunu yayınladı. Raporda küresel enerji kaynaklı CO₂ emisyonlarının yıllık bazda %0,9 artarak yeni zirveyi gördüğüne ancak beklenen kadar yüksek olmadığına yer verildi. Pandemi sonrası 2021'de baz etkisinin de rol almasıyla yaşanan emisyon artışı %6'nın üzerinde gerçekleşmişti. Temiz enerji teknolojilerinin yayılımının emisyon artışlarının beklenenin altında gerçekleşmesine katkı sunduğu vurgulandı. Petrol ve gaz piyasasındaki dalgalanmalara, kuraklık sonrası hidroelektrik santrallerin üretiminde görülen azalmalara ve pek çok nükleer enerji santrallerinin hizmet dışı olmasına rağmen hafif başlayan kış, tüketici ve üreticilerin davranış değişiklikleri, etkili enerji tasarrufu yöntemleri ve sanayide enerji tüketiminin azalması sayesinde Avrupa Birliği'nin emisyonlarını %2,5 azalttığı kaydedildi. Çin'de de sanayinin enerji kullanımının azalması sebebiyle emisyonlarda %0,2 azalış görülürken Asya'nın geri kalanı ve Kuzey Amerika'da emisyon artışı görüldü.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), dün yayınladığı haftalık bültende Akfen Yenilenebilir Enerji'nin halka arz başvurusunu onaylandığını duyurdu. Şirket, halka arz ile mevcut ortaklara ait 340,37 milyon TL nominal değerli payları 9,80 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunacak.

Türkiye'de otomotiv satışları Şubat'ta ivme kazandı. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçtiğimiz ay yıllık %63,4 büyüdü ve 81.148 adet oldu. Böylece pazar yıllık bazda büyümesini üst üste 6'ıncı aya taşıdı. Veri, son 10 yıl Şubat ayı ortalamasının %74,3 üzerinde gerçekleşirken, en güçlü Şubat ayı verisi olarak da kayda geçti. Geçtiğimiz ay yıllık olarak otomobil satışları %56,5, hafif ticari araç satışları %85,2 arttı. Bu dönemde yerli araçların pazar payı 130 baz puan arttı ve %43,4'e çıktı.

Elektrikli otomobillerde Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) matrahı

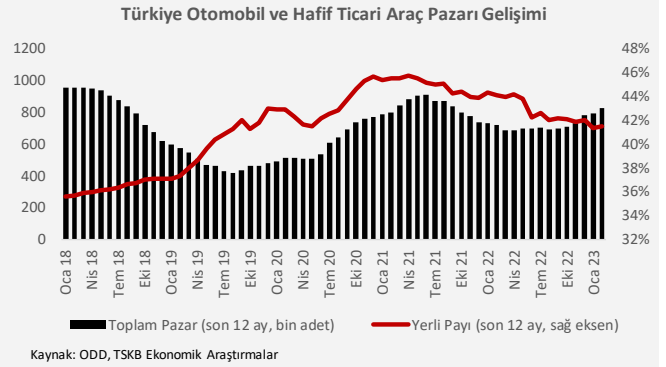
düzenlemesi yapıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı

Kararı'na göre, motor gücü 160 kilovattı aşmayan araçlarda ÖTV

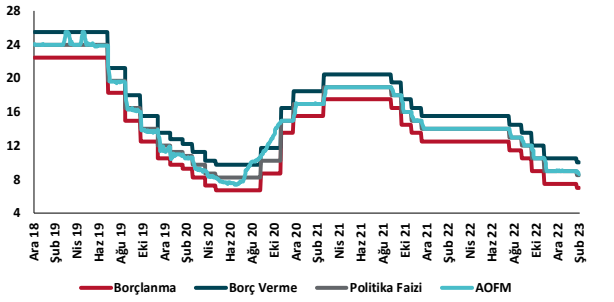
matrahı 700 bin TL'den 1 milyon 250 bin TL'ye yükseltildi. Motor gücü 160 kilovattın üzerindeki araçlarda ise ÖTV matrahı 750 bin TL'den 1 milyon 350 bin TL'ye çıkarıldı. Elektrikli araçların vergi oranlarında ise herhangi bir değişikliğe gidilmedi.

Küresel doğal gaz talebinin 2023 yılında yatay seyretmesi bekleniyor. Uluslararası Enerji Ajansı tarafından yayımlanan "Gaz Piyasası Raporu, 1Ç-2023" raporuna göre, 2022 yılında %1,6 azalma göstermesi beklenen küresel doğal gaz talebinin 2023 yılında yatay seyretmesi öngörülmüyor. Raporda, 2022 yılında sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ticaret hacminin 450 milyar dolara yükseldiği belirtilirken, Avrupa'ya gönderilen LNG kargolarında bir önceki yıla göre %63 artış görüldüğüne işaret ediliyor. Son aylarda doğal gaz fiyatlarının düştüğünü ifade eden rapor, fiyatların 2023 yılında Çin'in olası LNG talebinin artışına paralel olarak artabileceğini ilave ediyor.

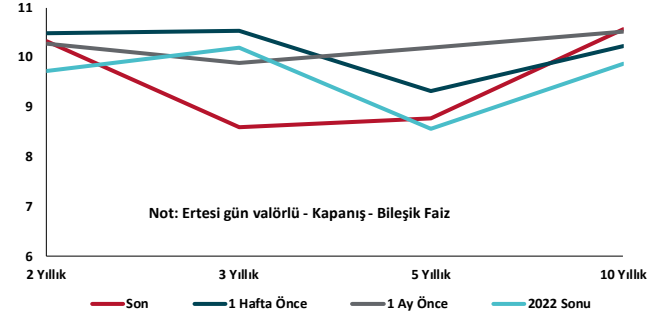
Türkiye rüzgâr enerjisi kapasitesinde Avrupa'da altıncı sıraya yükseldi. Avrupa Rüzgâr Enerjisi Birliği WindEurope tarafından hazırlanan "2022 Avrupa Rüzgâr İstatistikleri ve 2023-2027 Görünümü" raporuna göre, 2022 yılında 0,87 gigavat (GW) kapasitenin devreye girmesi ile 11,97 GW'a ulaşan Türkiye rüzgâr enerjisi kapasitesi Avrupa'da altıncı sıraya yükseldi. Rapora göre, Avrupa'nın 254,79 GW olan toplam rüzgâr enerjisi kapasitesinin üçte birini ilk beş sıradaki ülkeler oluşturuyor. Avrupa'da en yüksek kapasite 66,32 GW ile Almanya'da kaydedilirken, Almanya'yı 29,80 GW ile İspanya, 28,49 GW ile Birleşik Krallık, 21,14 GW ile Fransa ve 14,59 GW ile İsveç izliyor.



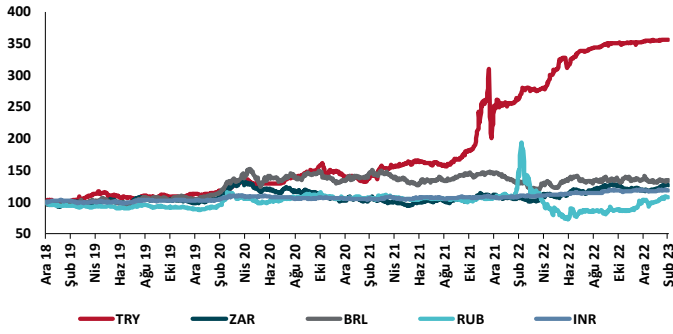
TCMB Faiz Koridoru



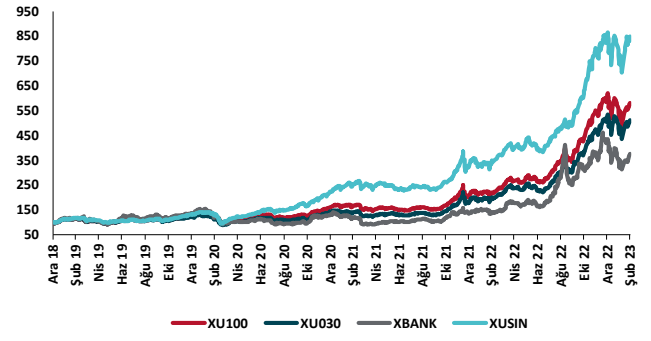
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



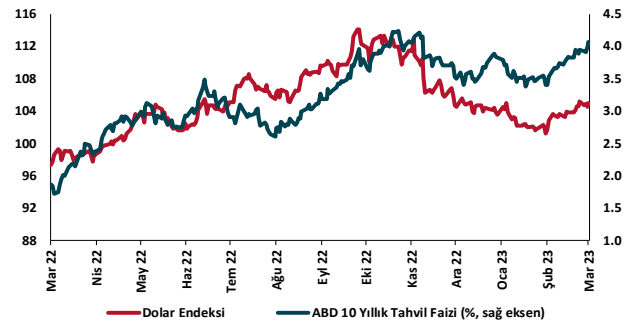
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



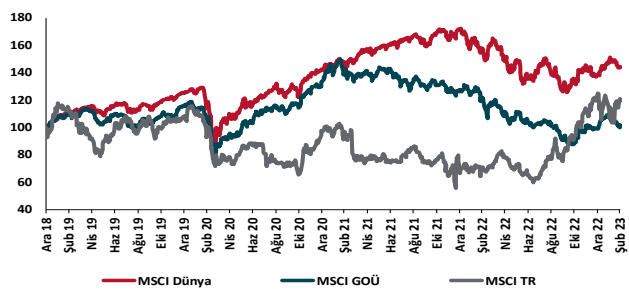
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



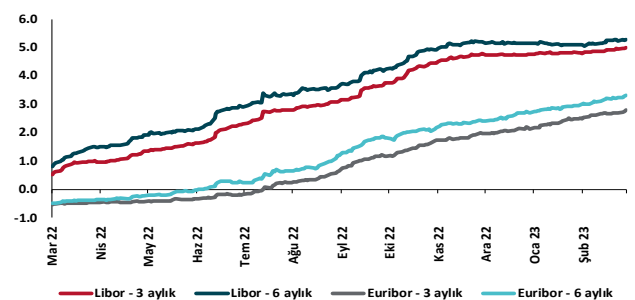
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2023 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.