

Küresel risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Gelişmiş ölkelerin genelinde Mart ayı nihai imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri yukarı yönlü güncellendi. Özellikle İtalya ve İngiltere’de yapılan yukarı yönlü revizyonlarla bu iki ölkede imalat aktivitesinin genişleme bölgesine geçtiği görüldü. ABD’de Şubat ayında fabrika siparişleri ve açık iş pozisyonu sayıları beklentilerin üzerinde artış gösterse de önceki ay verileri aşağı yönlü revize edildiler. Almanya’da Mart ayında yıllık enflasyon tahminlerin ötesinde düşüş gösterdi ve bugün açıklanacak Euro Bölgesi verisi öncesi bölgede enflasyonist baskının azaldığına dair sinyaller verdi. Avrupa Merkez Bankasının (ECB) tüketici beklentileri anketine göre, Euro Bölgesi’nde tüketicilerin 12 aylık enflasyon beklentileri %3,3’ten %3,1’e gerilerken, 3 yıllık beklentileri %2,5’te sabit kaldı. ABD Merkez Bankası (Fed) üyeleri Loretta Mester ve Mary Daly dün yaptıkları açıklamalarla 2024 yılı için üç faiz indiriminin hala muhtemel olduğunun sinyalini verdiler. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla % 4,37, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 12 baz puan yükselişle %2,41 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,6 gerileme kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,7 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %4,0 düşüş gösterdi. Altının ons fiyatı %1,3 yükselirken, Bitcoin %5,9 düşüşle 65 bin 659 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün dalgalı bir seyir izledi. Basında çıkan haberlere göre, TCMB Başkanı Fatih Karahan Türkiye Bankalar Birliği Yönetim

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,04 ▼ -0,1%	BİST 100	9.041 ▼ -1,3%
TR 2Y	44,28 ▼ -79 bp	TR 10Y	26,18 ▼ -18 bp
DXY	104,8 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	3.403 ▼ -0,6%
Altın (ons, \$)	2.280 ▲ 1,3%	ABD 10Y	4,37 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	88,9 ▲ 1,7%	TTF (MWh, €)	26,2 ▼ -4,0%
Bitcoin (\$)	65.659 ▼ -5,9%	Karbon (ton, €)	58,7 ▼ -5,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
Euro/Dolar	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,6%
MSCI Asya Pasifik	0,8%
MSCI GOÜ	0,8%
MSCI Latin Amerika	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Avrupa	-0,6%
MSCI Dünya	-0,6%
MSCI Kuzey Amerika	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ölke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Mart	%3,5	%4,5
Euro Bölgesi	TÜFE (yıllık değişim)	Mart	%2,5	%2,6

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Kurulu ile bir araya gelirken, toplantıda aylık enflasyonun ana eğilimini belirgin ve kalıcı bir şekilde düşürecek sıkı parasal koşulları sürdüreceklerinin altını çizdi. TCMB Ocak ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz pozisyonu verilerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %1,3 ve %1,2 düşüşle kapattı. Ülke risk primi yatay seyretse de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı tahvil faizlerindeki yükselişin de etkisiyle kırılgan bir seyir izliyor. Çin Caixin hizmet PMI Mart ayında 52,5'ten 52,7'ye yükseldi ve resmi PMI verilerinin ekonomik aktivede işaret ettiği toparlanmayı teyit etti. Şili Merkez Bankası politika faizini 75 baz puan indirerek %6,50'ye düşürdü. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Mart ayı öncü enflasyon verileri ve OPEC+ toplantısı takip edilecek. Yurtdışında de TÜİK Mart ayı enflasyon rakamlarını yayımlayacak.

ABD'de Şubat ayı fabrika siparişleri ve açık iş verilerinde karışık bir tablo ortaya çıktı. Fabrika siparişleri Şubat ayında bir önceki aya göre %1,4 ile beklentilerin üzerinde artarken, Ocak ayı verileri aşağı revize edildi. JOLTS açık iş verisi ise Şubat'ta 8 milyon 756 bin kişi ile tahminlerin üzerinde kalsa da Ocak ayı rakamları aşağı yönlü güncellendi. Şubat ayı toplam dayanıklı mal siparişleri aşağı yönlü revize edilirken, güncel verilerde çekirdek dayanıklı mal siparişlerindeki %0,7'lik aylık artış değişikliği göstermedi.

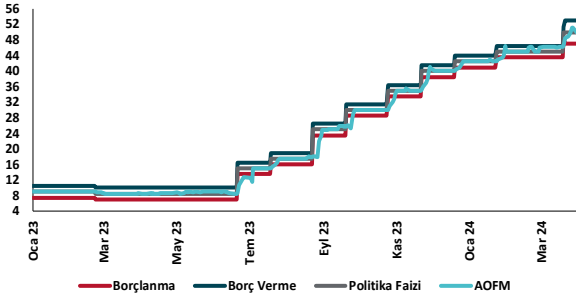
Almanya'da Mart ayı öncü enflasyonu beklentilerin altında kaldı. AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mart'ta öncü hesaplamalara göre aylık bazda %0,7 olan tahminlerin hafif altında %0,6 arttı. Böylece yıllık enflasyon Şubat ayındaki %2,7'den %2,3'e geriledi.

TCMB Ocak ayı itibarıyla finans dışı kesimin döviz varlık ve yükümlülüklerini açıkladı. Buna göre, bir önceki aya göre reel sektörün döviz cinsi varlıkları yaklaşık 3,3 milyar dolar azalırken, döviz cinsi yükümlülüklerinde de yaklaşık 3,0 milyar dolar düşüş oldu. Böylece toplam döviz açık pozisyonu 82,3 milyar dolardan 82,6 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli döviz fazla pozisyonu ise 61,0 milyar dolardan 59,4 milyar dolara geriledi.

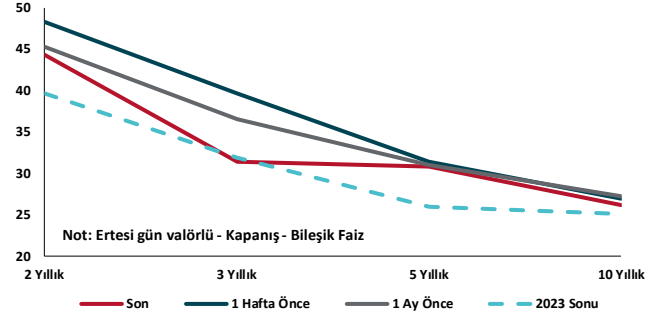
Şirket ve Sektör Haberleri

Ticaret Bakanlığı Yeşil Dönüşüme Yönelik Hedeflere Erişimde Kullanılabilecek Finansman İmkanları isimli belgeyi yayımladı. Her üç ayda bir güncelleneceği belirtilen belge 9 Bakanlık ve bakanlıklara bağlı kurumlar aracılığı ile yeşil dönüşüm hedeflerine erişimde kullanılabilecek 115 ayrı destek programını içeriyor.

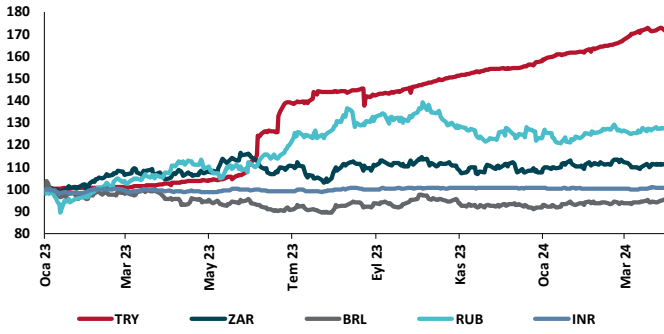
TCMB Faiz Koridoru



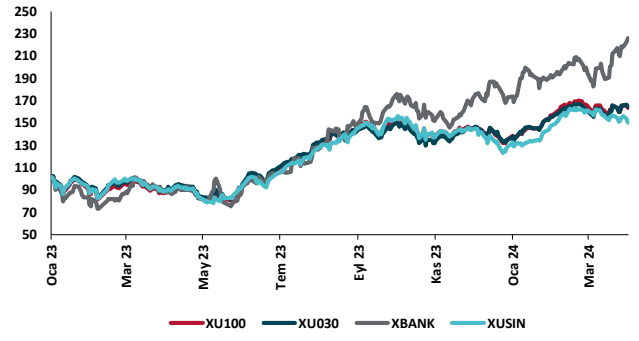
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



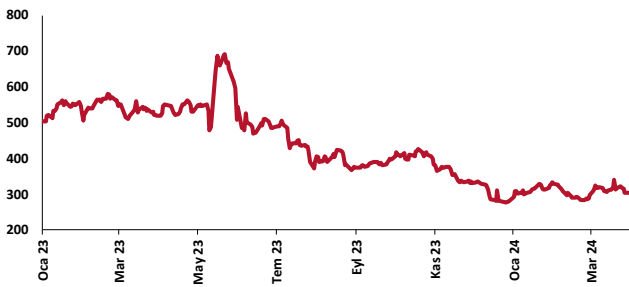
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



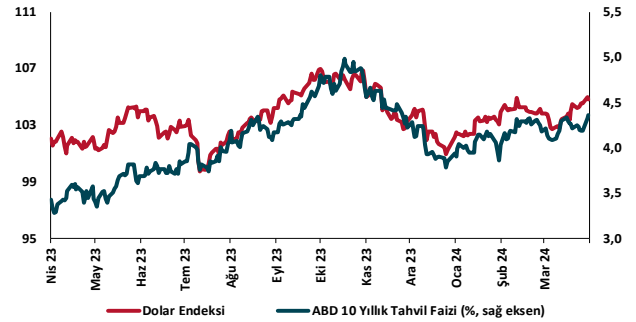
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



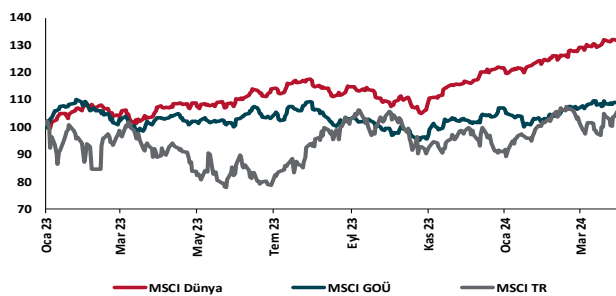
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



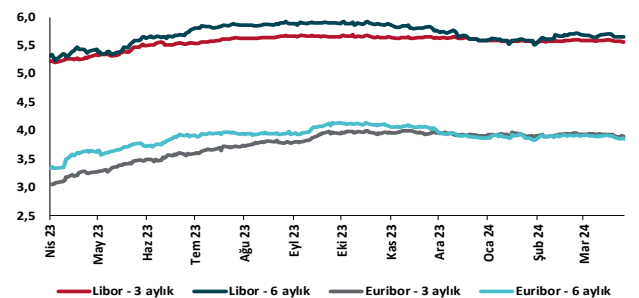
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.