

Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar bankacılık sistemine yönelik kaygıların artmasıyla dün satış baskısı altında kaldı. ABD’de özellikle bölgesel bankalara yönelik artan endişeler, ekonomik aktiviteye dair negatif veri akışı ve ABD’de süregelen borç tavanı tartışmalarıyla risk iştahu geriledi. ABD’de Mart ayı açık iş pozisyon sayısının tahminlerin altında gerçekleşmesi ve fabrika siparişlerinin beklentilerin altında artması ekonomik aktiviteye dair negatif sinyaller verdi. Euro Bölgesi Nisan ayı ön enflasyon verileri manşet ve çekirdek enflasyonda ayırmaya işaret ederken, bölgenin en büyük ekonomisi Almanya’da Mart ayında perakende satışlar aylık bazda artış beklentilerinin aksine daraldı. Güvenli liman arayışlarının artmasıyla ABD 10 yıllık tahvil faizi 14 baz puan azalarak %3,44’e geldi. Altının ons fiyatı %1,7 yükselirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan düşüşle %2,25’e geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,1 düşüş yaşandı. Dolar endeksi %0,2 değer kaybederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %5,0 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,3 düşüş yaşandı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu haftanın ilk işlem gününde kırılğan bir seyir izledi. Hazine dün iki tahvil ihalesi gerçekleştirirken, Ticaret Bakanlığı Nisan ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayınladı. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Nisan’da 51,5’e yükselerek genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %2,4 ve %1,8 düşüşle tamamladı. Kısa vadeli tahvil faizleri gerilerken, ülke risk primi yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yatay seyretti.

Yeni günde küresel risk iştahu dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir seyir izliyor. Bu sabah makroekonomik haber ve veri akışı sakinken, gün içinde küresel tarafta en önemli gelişme ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı olacak. Yurtiçinde ise TÜİK Nisan ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19,45 ▲ 0,1%	BİST 100	4.506 ▼ -2,4%
TR 2Y	16,07 ▼ -107 bp	TR 10Y	12,87 ▼ -2 bp
DXY	102,0 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	2.803 ▼ -1,1%
Altın (ons, \$)	2.016 ▲ 1,7%	ABD 10Y	3,44 ▼ -14 bp
Brent (varil, \$)	75,3 ▼ -5,0%	Karbon (ton, €)	88,4 ▲ 2,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar Endeksi	1,0%
Dolar/Brezilya Reali	1,0%
Dolar/Rus Rublesi	0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,2%
Euro/Dolar	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,7%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,9%
MSCI Dünya	-1,1%
MSCI Kuzey Amerika	-1,2%
MSCI Avrupa	-1,2%
MSCI Latin Amerika	-2,4%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Nisan		%2,3
ABD	FED Faiz Kararı (üst bant)	Mayıs	%5,25	%5,00

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Gelişmiş ülkelerden gelen ekonomik aktivite verileri negatif sinyaller verdi. ABD’de Mart ayı açık iş pozisyonu sayısı beklentilerin altında 9,59 milyon seviyesinde gerçekleşirken, Şubat ayındaki 9,97 milyon rakamının gerisinde kaldı. ABD’de fabrika siparişleri Mart ayında aylık bazda %1,1 artış beklentilerinin gerisinde %0,9 artış gösterdi. Almanya’da Mart ayında perakende satışlarda %0,4 artış tahminlerinin aksine %2,4 düşüş gözlemlendi.

Euro bölgesi Nisan ayı öncü verileri manşet ve çekirdek enflasyonda ayırışmaya işaret etti. Nisan ayında AB uyumlu manşet enflasyon yıllık bazda beklentilerle uyumlu biçimde %6,9’dan %7,0’a yükseldi. Çekirdek tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) ise yıllık bazda sabit kalacağı tahminlerine rağmen Nisan ayında %5,6 artış gösterdi. Mart ayında artış oranı %5,7 olarak gerçekleşmişti.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Nisan ayı imalat PMI verilerini açıkladı. İSO Türkiye İmalat PMI Nisan’da 51,5 değerini aldı. Endeks Mart’ta 50,9 olarak kaydedilmişti. İSO yayınladığı bültende, Nisan ayında birçok firma, talep koşullarındaki güçlenme sonucu yeni siparişler ve üretimde artış bildirirken, bazı anket katılımcıları, Şubat ayındaki depreminden dolayı devam eden toparlanma nedeniyle iş yüklerinin arttığını belirtti. Bunlara ek olarak, toplam yeni işler, yeni ihracat siparişleri ve üretimdeki artışlar Mart ayına göre daha hızlı gerçekleşti.

Hazine dün gerçekleştirdiği iki tahvil ihalesi ile toplamda yaklaşık 22,7 milyar TL borçlandı. Hazine 5 yıl vadeli, TLREF’e endeksli devlet tahvili ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 16,7 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %14,7 olarak gerçekleşti. 9 yıl vadeli sabit kupon ödemeli devlet tahvili ihalesinde ise ROT dahil toplamda yaklaşık 6,0 milyar TL borçlanılırken, ihalede ortalama yıllık bileşik faiz %13,5 olarak gerçekleşti.

Ticaret Bakanlığı Nisan ayı öncü dış ticaret verilerine göre dış ticaret açığı 8,9 milyar dolar oldu. Ticaret Bakanlığı 2023 Nisan ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre dış ticaret açığı Nisan’da %44 artarak 8,9 milyar dolar oldu. Nisan ayında ihracat, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %17,2 azalışla 19,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, ithalat ise %4,5 oranında azalarak 28,2 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aksa Akrilik, Coca-Cola İçecek, Koç Holding, Koza Altın ve Vestel Beyaz Eşya 2023 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.

1. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç22
Aksa Akrilik	570	505	625
Coca-Cola İçecek	1,035	1,000	630
Koç Holding	16,772	16,751	6,712
Koza Altın	1,384	1,174	1,058
Vestel Beyaz Eşya	415	168	573

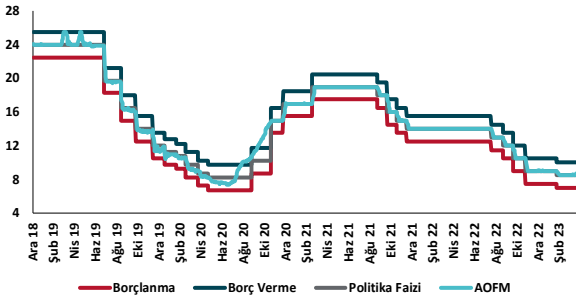
Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

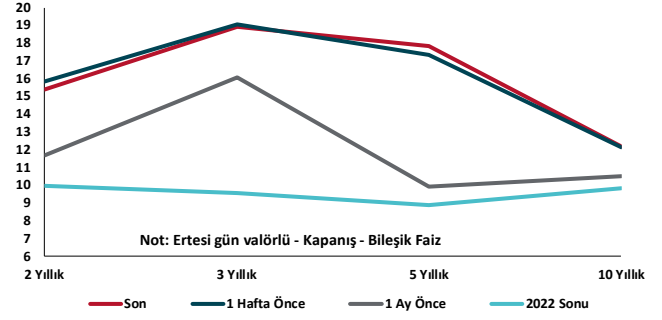
Nihai enerji kullanımında imalat sektörü birinci sırada yer aldı. TÜİK tarafından açıklanan 2021 yılına ilişkin “Enerji Hesapları” verilerine göre, 2021 yılında bir önceki yıla göre %9,8 artarak 5.560 petajule ulaşan enerji ürünlerinin nihai kullanımının sektörel kırılımında %34,7’lik pay ile imalat sanayi birinci sırada yer aldı. İmalat sanayini %30,4 ile hanehalkları takip ederken ticaret, hizmetler ve kamu sektörü %24,4’lük bir pay aldı. 2017-2021 dönemine ait fiziksel enerji arz ve kullanım istatistiklerini açıklayan “Enerji Hesapları”na göre, toplam fiziksel enerji akışı 2021 yılında 19.184 petajul olarak hesaplandı. Toplam fiziksel enerjinin kaynakları içerisinde enerji ürünleri %53,3 ile en büyük payı alırken, enerji artıklarının ve doğal enerji girdilerinin payları sırasıyla %36,8 ve %9,9 olarak kaydedildi. Enerji ürünlerinin nihai kullanımında 2021 yılında petrol ürünleri %39,3 ile ilk sırayı aldı. Petrol ürünlerini sırasıyla, %22,8 ile doğal gaz, %21,5 ile elektrik, %10,0 ile kömür ürünleri, %5,2 ile ısı ve %1,2 ile diğer ürünler takip etti.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Gabar’da günlük 100 bin varil üretim kapasitesine sahip petrol bulunduğunu açıkladı.

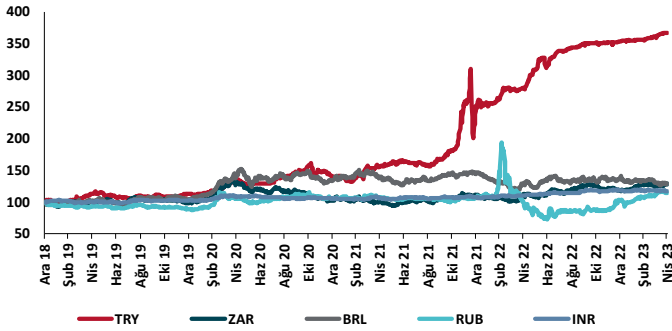
TCMB Faiz Koridoru



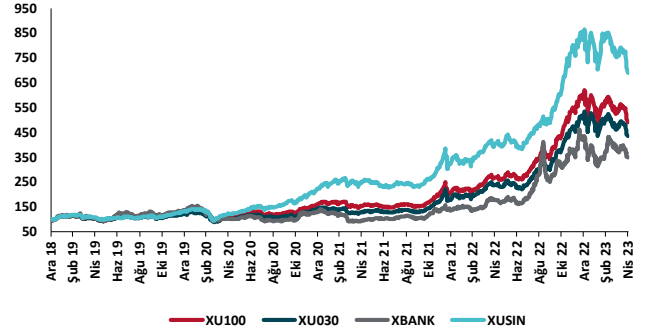
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



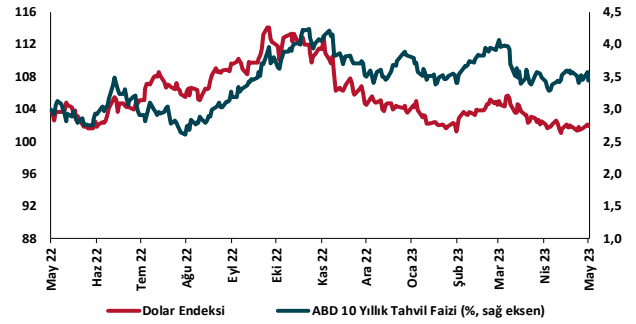
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



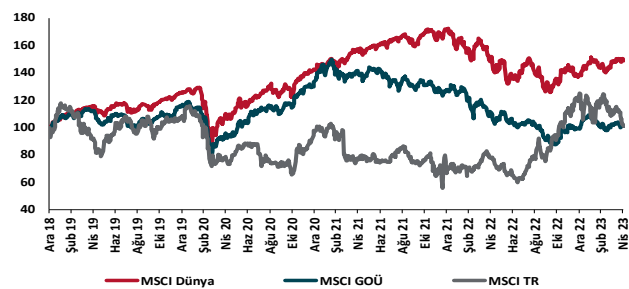
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



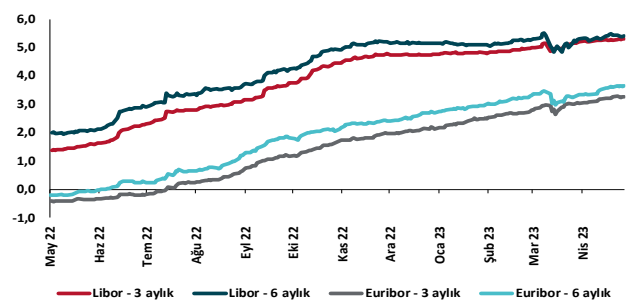
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.