

Cuma günü karışık seyir izleyen küresel piyasalar yeni haftaya salgın ve Rusya-Ukrayna gündemi ile başladı.

Küresel piyasalarda risk iştahu Cuma günü karışık seyretti. ABD’de Mart ayı tarım dışı istihdam ve imalat sanayi aktivite verilerinin detayları karışık bir tablo çizerken, Euro Bölgesi’nde Mart ayı enflasyonu tahminlerden hızlı artış kaydetti. Rusya-Ukrayna arasında çatışmalar sürerken, riskli varlıklar kırılgan bir seyir izledi. Enflasyonist risklerle kısa vadeli tahvil faizlerinde yükseliş daha belirgin olurken, güvenli liman arayışı uzun vadeli tahvil faizlerini sınırladı ve ABD’de tahvil getiri eğrisi Cuma günü terse döndü. ABD 2 yıllık tahvil faizi 13 baz puan yükselerek %2,46’ya çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi sadece 4 baz puan artışla %2,39 oldu. ABD’nin stratejik petrol rezervlerini piyasaya sunma kararı ile Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefiklerinin günlük petrol üretimini artırma adımı ile ham petrol fiyatlarında gözlenen düşüş sürdü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,3 gerileyerek 104,4 dolardan kapandı. Dolar endeksi %0,3 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ayrışma gözlemlendi. Güne sakin başlayan hisse senetleri kırılgan bir seyir izledi ve MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1’lik sınırlı artış kaydetti.

Türk finansal varlıklarda sakin bir seyir gözlemlendi. Mart ayı imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) daralma bölgesine inerken, İstanbul Ticaret Odası (İTO) verileri şehirde enflasyonda hızlı yükselişin sürdüğüne işaret etti. Verilerin finansal varlık fiyatlarına etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,8 ve %1,0 arttı. TL cinsi tahvil faizlerinde ılımlı gerileme sürerken, dolar cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın kapandı. Piyasalar kapandıktan sonra ise S&P Türkiye’nin TL cinsi kredi notunu indirirken, görünümü ve yabancı para cinsi notunu sabit tuttu.

Yeni güne küresel piyasalar kırılgan bir başlangıç yaptı. Devam eden jeopolitik belirsizliklere ek olarak Çin’de hızlanan COVID-19 vaka sayıları ve kısıtlama tedbirleri riskli varlıklarda karışık bir seyre yol açıyor. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve Rusya-Ukrayna gerilimine ek olarak Euro

Günlük Değişimler

Dolar/TL	14.68 ▲ 0.1%	BİST 100	2,252 ▲ 0.8%
TR 2Y	24.95 ▼ -2 bp	TR 10Y	25.25 ▼ -11 bp
DX	98.6 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	3,057 ▲ 0.1%
Altın (ons, \$)	1,924 ▼ -0.7%	ABD 10Y	2.39 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	104.4 ▼ -3.3%	Karbon (ton, €)	78.5 ▲ 2.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	5.0%
Dolar/Japon Yeni	0.7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Euro/Dolar	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-1.7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.1%
MSCI Latin Amerika	1.7%
MSCI Kuzey Amerika	0.4%
MSCI GOÜ	0.4%
MSCI GOÜ Avrupa	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.1%
MSCI Dünya	0.1%
MSCI Avrupa	-0.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TÜFE (aylık değişim)	Mart	%5,8	%4,8

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bölgesi'nde Nisan ayı yatırımcı güven endeksi ve ABD'de Şubat ayı fabrika siparişleri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Mart ayı enflasyon verileri yayınlayacakken, piyasa tüketici fiyatları endeksinin aylık bazda %6'ya yakın artacağını ve yıllık enflasyonun %62'ye yaklaşacağını bekliyor. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışına ek olarak enflasyon verilerinin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Mart ayında tarım dışı istihdam artışı beklentilerin altında kalırken, işsizlik oranında gerileme sürdü. Tarım dışı istihdam Mart'ta aylık bazda 431 bin kişi ile tahminlerin altında arttı. Ülkede işsizlik oranı ise Şubat ayındaki %3,8'den %3,6'ya geriledi. Saatlik ortalama kazançlardaki aylık artış %0,4 ile beklentilerle uyumlu gelirken, ücretlerin yıllık artış hızı %5,2'den %5,6'ya çıktı. ISM imalat sanayi aktivite endeksi Şubat ayındaki 58,6'dan 59,0'a yükseleceği tahminlerinin aksine 57,1'e geriledi. İstihdam alt endeksindeki yükselişe karşın siparişler geriledi. İmalat sanayi PMI ise öncü hesaplamaların üzerine revize edildi.

Euro Bölgesi'nde Mart'ta enflasyon beklentilerden hızlı arttı. Öncü hesaplamalara göre, yıllık tüketici enflasyonu Şubat ayındaki %5,9'dan %6,6 olan beklentileri aşarak %7,5'e çıktı. Çekirdek enflasyon ise %2,9'dan %3,2'ye yükseldi.

Standard & Poor's (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "B+" olarak teyit ederken, ülkenin yerel para cinsinden kredi notunu ise "BB-"den "B+"ya indirdi. Ülkenin kredi notu görünümü ise negatif olarak teyit edildi. Artan gıda ve enerji fiyatları dahil olmak üzere Rusya-Ukrayna savaşının etkilerine işaret edilen açıklamada, Türkiye'nin ödemeler dengesi pozisyonunun ve TCMB'nin net döviz rezervlerinin güçlenmesi ile ekonomi politikalarının etkinliğinin ve öngörülebilirliğinin artması halinde görünümün durağan olarak revize edilebileceği aktarıldı.

Mart ayında imalat sanayi PMI daralma bölgesine indi. Şubat ayında 50,4 olan imalat sanayi PMI Mart ayında 49,4'e geriledi. Ankette yer alan değerlendirmelere göre, jeopolitik belirsizlikler ve fiyat artışları talebi etkileyen faktörler olarak belirtildi.

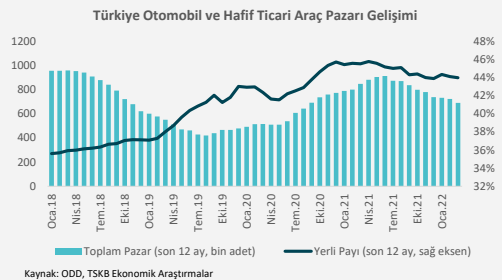
İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre Mart'ta enflasyonda hızlı yükseliş sürdü. Perakende fiyatlar aylık bazda %6,29 artarken, yıllık enflasyon %55,3'ten %63,2'ye yükseldi. Giyimde yıllık enflasyon hafif gerilese de diğer alt endekslerin geneline yayılan fiyat baskısının bu ay da sürdüğü görüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

Koç Holding, Yapı Kredi Bankası'nda pay devir işleminin tamamlandığını duyurdu. Holding, UniCredit S.p.A.'nın sahip olduğu, banka sermayesinin %18'ine denk gelen 1.520.469.231 TL nominal değerli payı 3,49 milyar TL bedel üzerinden satın aldı. Böylece Koç Holding'in banka sermayesindeki doğrudan payı %9,02'den %27,02'ye; doğrudan ve dolaylı pay oranı toplamı ise %62,49'a ulaştı.

Migros'un Paket Lojistik'teki payı arttı. Migros, %25 oranında iştiraki Paket Lojistik'in diğer hissedarlarına ait %50 payı 104,5 milyon TL karşılığında satın aldı ve şirketteki pay sahipliğini %75'e yükseltti.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Mart ayına ait yurtiçi pazar verilerini açıkladı. Buna göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı, Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre %33,4 düşüşle 64.267 adet oldu. Mart ayı verisiyle birlikte toplam otomotiv pazarında görülen yıllık bazdaki düşüşler üst üste 9. aya taşınmış oldu. Geçtiğimiz ay kaydedilen satış adetleri, 5 yıllık Mart ayı ortalamalarının da %7,1 gerisinde kaldı. Yılın ilk çeyreğinde satışlar yıllık %23,5 düşüş kaydetti.



Tahıl ürünlerinde yurt içi üretimin yurt içi talebi karşılama derecesi %97,4 olarak gerçekleşti. TÜİK tarafından açıklanan bitkisel ürün denge tablolarına göre, yurt içi üretimin yurt içi talebi karşılama derecesi olarak tanımlanan yeterlilik derecesi 2020-2021 döneminde buğday için %102,3, arpa için %97,1 ve mısır için %84,9 oranında kaydedildi. Sebze ürünleri toplamı için 2020-2021 piyasa döneminde

yeterlilik derecesi %110,9 olurken, sebzelede en yüksek yeterlilik derecesi %123,6 ile taze bezelyede görüldü. Meyveler ve içecek bitkilerinde en yüksek yeterlilik derecesi %552,9 ile fındıkta gerçekleşti.

Ev işlerinin çoğunluğu kadınlar tarafından üstleniliyor. TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye Aile Yapısı Araştırması 2021 sonuçlarına göre, evin badana/boyası hariç tüm işlerin genellikle bir hanehalkı ferdi tarafından üstlenildiği görülürken, hanehalkı ferdi tarafından en fazla üstlenilen işler sırasıyla %97,5 ile sofranın kurulup kaldırılması, %97,4 ile bulaşık yıkama (makineyle bile olsa) ve %97,0 ile akşamları çay servisi yapma oldu. Ev işlerini genellikle kadınların üstlendiği görülürken, kadınlar en fazla %94,4 ile çocuk bakımı, %85,6 ile çamaşır ve bulaşık yıkama (makineyle bile olsa), %85,4 ile yemek yapma ve evin günlük toplanması ve temizlenmesi işlerini üstlendi. İlk evliliklerin %36,9'u 20-24 yaş aralığında kaydedilirken, cinsiyetler ayrımında kadınların erkeklere göre daha erken yaşlarda evlendiği görüldü. İlk evliliğini 18-19 yaş aralığında yapan erkeklerin oranı %8,9 iken kadınların oranı %23,0 oldu. Öte yandan, ilk evliliğini 20-24 yaş aralığında yapan erkeklerin oranı %39,6 iken kadınların oranı %34,6 oldu. Eğitime devam etmek istemesine rağmen (üniversite dahil) eğitimini yarıda bırakan bireylerin oranı %11,6 olurken, erkeklerde bu oranın %12,7, kadınlarda ise %10,6 olduğu görüldü. Bireylerin eğitimi yarıda bırakma nedenleri cinsiyete göre incelendiğinde, erkeklerin %61,8'i ve kadınların %36,4'ü ekonomik nedenlerle eğitimini yarıda bıraktığı görüldü.

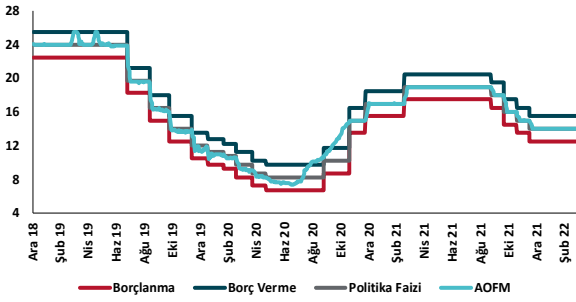
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) maliyet öngörüsünü güncelledi. Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul kararına göre, YEKDEM birim maliyet öngörüsü Mart ve Aralık ayları arasında megavatsaat (MWh) başına -284 TL/MWh ile -588 TL/MWh arasında değişiklik gösteriyor. En düşük birim maliyetin -588,83 TL/MWh ile Mayıs ayında olacağı öngörüldü.

Rüzgâr enerjisi santralleri Nisan ayının ilk iki gününde en fazla elektrik üreten kaynak oldu. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. günlük verilerine göre, 1 Nisan tarihinde 189.504 MWh ile toplam üretilen elektriğin %22,67'sini sağlayan rüzgâr enerjisi santrallerini linyit santralleri ve doğal gaz santralleri izledi. 2 Nisan tarihinde ise 203.127 MWh elektrik üreten rüzgâr enerjisi santralleri toplam elektriğin %25,4'ünü temin etti.

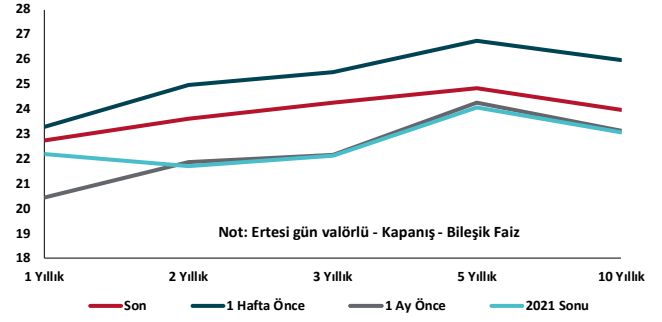
Akaryakıt depolama tarifelerinde düzenleme gerçekleşti. Resmi Gazete'de yayımlanan EPDK iletim ve depolama tarifelerine göre, Aliğa Akaryakıt ve Depolama ve Dolum Tesisi'ndeki iletim hizmet bedeli metreküp başına 0,48 TL ve depolama hizmet bedeli 1,58 TL oldu. Ayrıca, Shell&Turcas Petrol A.Ş.'nin Antalya'da bulunan Antalya Terminali'ne ilişkin depolama hizmet bedeli metreküp başına 0,72 TL olarak belirlendi.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) ülkeleri acil durum petrol rezervlerinin bir kısmını kullanmak için anlaştı. 1 Nisan tarihinde IEA tarafından yapılan açıklamaya göre, 1,5 milyar varil seviyesinde olan acil durum petrol rezervlerinin bir kısmını daha kullanıma açacak. Bu miktar gelecek hafta belirlenecek. IEA'nın 31 üye ülkesi Mart ayında toplamda 62,7 milyon varil acil durum petrol rezervini kullanıma açmak üzere anlaşmıştı.

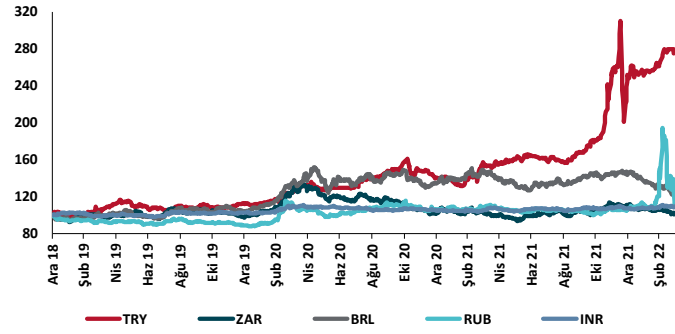
TCMB Faiz Koridoru



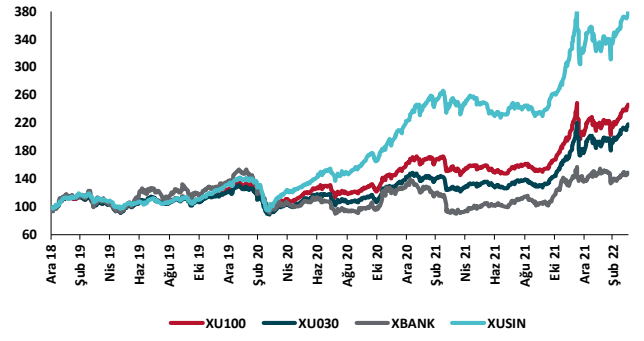
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



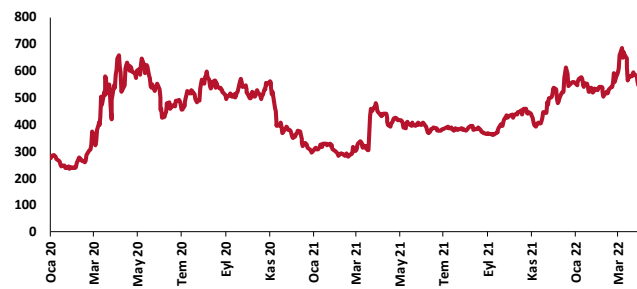
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



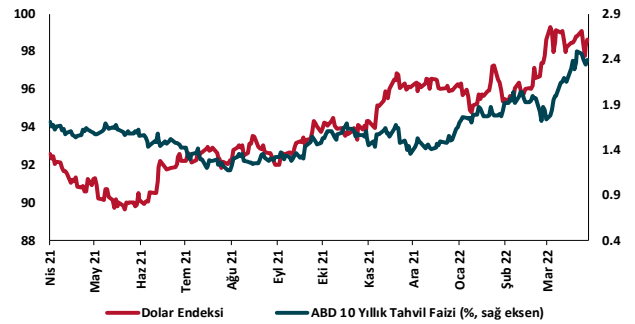
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



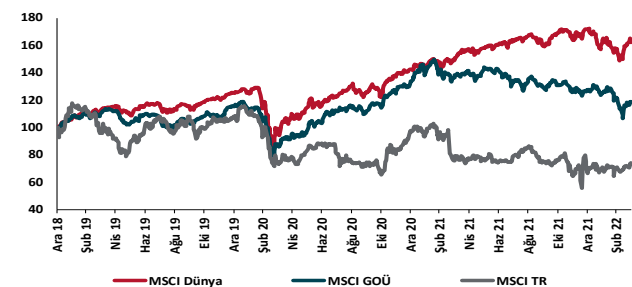
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



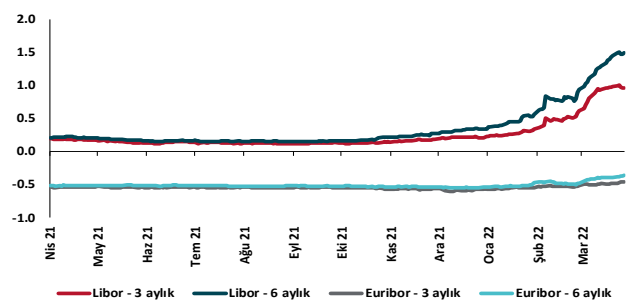
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2022 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.