

Küresel finansal piyasalarda risk iştahu karışık seyrine devam ediyor

Makroekonomik veri akışının küresel finansal piyasalara etkisi sınırlı kalırken, tahvil faizlerinin tekrar yükselmesiyle risk iştahu kırılğan bir seyir izledi. ABD'de Ocak ayında fabrika siparişleri bir önceki aya göre gerilese de beklentilerin üzerinde kaldı. Euro Bölgesi perakende satışları Ocak ayında aylık bazda sınırlı yükselirken, tahminlerin gerisinde kalarak ekonomik aktiviteye dair negatif bir sinyal verdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkililerinden faiz artışlarına dair karışık sinyaller geldi. ECB baş ekonomisti Philip Lane faiz artışlarını önceden belirlemek yerine veriye dayalı olması gerektiğini belirtirken, Portekiz Merkez Bankası Başkanı Mario Centeno da manşet enflasyondaki yükselişin yavaşladığına dikkat çekti. Öte yandan Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann çekirdek enflasyondaki katlığa vurgu yaptı ve önümüzdeki dört toplantıda 50'şer baz puanlık faiz artışlarının uygun olduğunu söyledi. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %3,98'e gelirken, Almanya 10 yıllık faizi de 1 baz puan yükselerek %2,73'e geldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %0,2 oldu. Dolar endeksinde %0,2 düşüş olurken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada değerini korudu. Altının ons fiyatı %0,4 gerilerken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı da %0,4 yükseldi. Avrupa için referans doğal gaz fiyatında ise %6,9'luk düşüş kaydedildi.

Yurtiçinde finansal varlıklar yeniden yükselişe geçti. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada 10 Mart'ta seçim kararı alacaklarını ve ertesi gün Resmi Gazete'de yayımlanmasıyla süreci başlatacaklarını söyledi. TCMB verilerine göre reel efektif döviz kuru şubat ayında yükseldi. Basında çıkan haberlere göre, Suudi Arabistan Kalkınma Fonu aracılığıyla TCMB'ye 5 milyar dolar mevduat yatırmak üzere anlaşma imzaladı. Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %3,5 ve %3,8 yükseldi. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri hafif yükseldi ve ülke risk primi geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,6 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18,90 ▲ 0,4%	BİST 100	5.392 ▲ 3,5%
TR 2Y	10,50 ▲ 1 bp	TR 10Y	11,86 ▲ 30 bp
DX	104,4 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	2.765 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	1.847 ▼ -0,4%	ABD 10Y	3,98 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	86,2 ▲ 0,4%	Karbon (ton, €)	93,0 ▲ 0,9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,4%
Dolar/Rus Rublesi	1,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,5%
Euro/Dolar	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	4,1%
MSCI GOÜ Avrupa	1,2%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI GOÜ	0,6%
MSCI Latin Amerika	0,5%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Fabrika Siparişleri (aylık değişim)	Ocak		%3,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel finansal piyasalarda karışık seyir devam ediyor. Avustralya Merkez Bankası faiz oranını 25 baz puan artırarak %3,35'den %3,60'a getirdi. Gün içinde Almanya'dan Ocak ayı fabrika siparişleri izlenecek. ABD Merkez Bankası Başkanı Jerome Powell'in ABD Kongresine yapacağı sunum günün en öne çıkan gelişmesi olacak. Yurtiçinde ise makroekonomik gündem sakinken, ekonomi dışı gelişmeler takip edilecek.

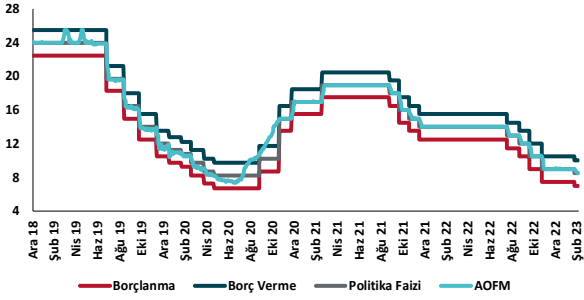
Gelişmiş ülkelerde ekonomik aktivite verileri karışık bir tablo çizdi. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Ocak ayında bir önceki aya göre %0,3 artsa da, %1,0 olan tahminlerin altında kaldı. Yıllık değişim oranı da Aralık ayındaki -%2,8'den -%2,3'e yükseldi. İngiltere'de Şubat ayı bileşik PMI endeksi 48,5'ten 53,2'ye yükselerek büyüme bölgesine geçti. ABD'de fabrika siparişleri Ocak ayında aylık bazda %1,8 olan daralma beklentilerini aştı ve %1,6 küçüldü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün gerçekleştirdiği bono ve tahvil ihalesinde toplam 9,58 milyar TL borçlandı. HMB, 9 ay vadeli kuponsuz Hazine bonosu ve 10 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında toplam 9,58 milyar TL net satış gerçekleştirdi. 9 ay vadeli bononun yeniden ihracında basit faiz %9,81 olarak gerçekleşirken, 10 yıl vadeli tahvil ihalesinde ise bileşik faiz %11,90 olarak kaydedildi. Öte yandan bakanlık her iki ihalede rekabetçi olmayan tekliflerde toplam 7,7 milyar TL satış gerçekleştirdi.

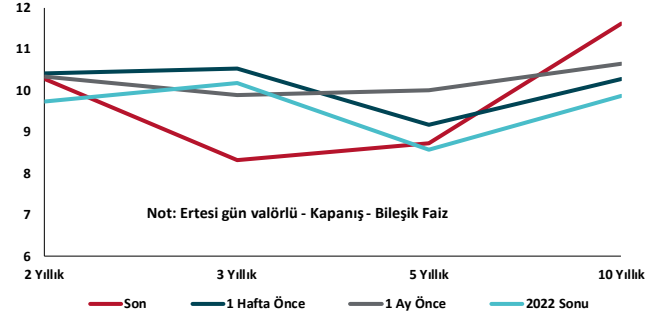
Şirket ve Sektör Haberleri

Pegasus, 2022 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı. Buna göre, şirket son çeyrekte 4,15 milyar TL net kâr elde etti. Pegasus bir önceki yılın aynı döneminde 970 milyon TL net zarar kaydetmişti. Piyasa medyan beklentisi 3,29 milyar TL seviyesindeydi.

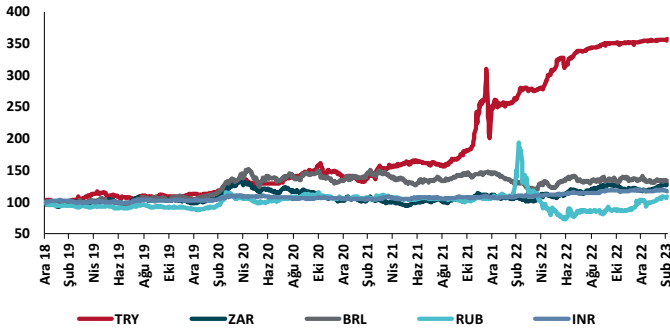
TCMB Faiz Koridoru



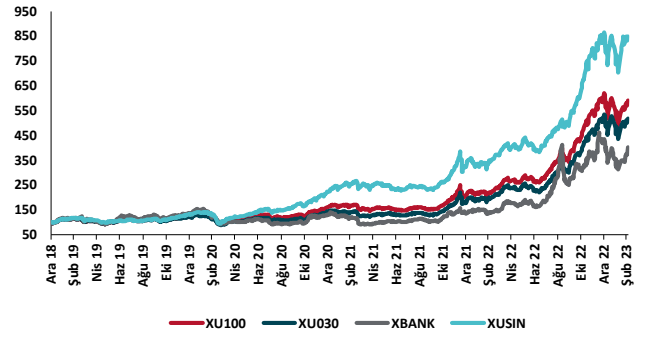
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



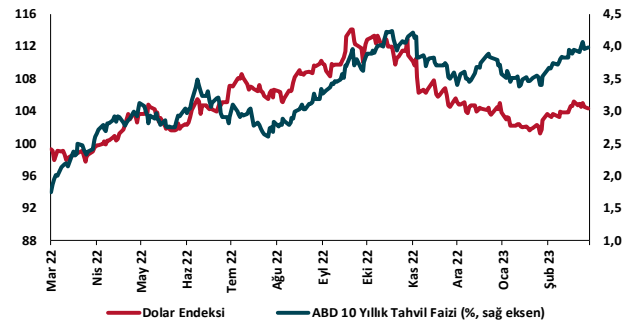
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



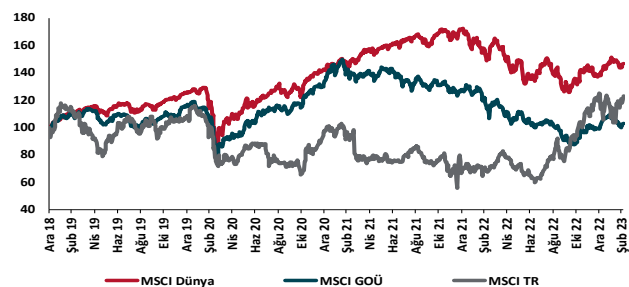
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



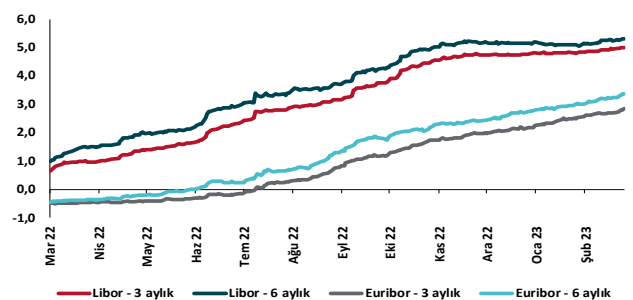
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.