

Dün ikinci yarıda toparlanan küresel risk iştahu yeni güne sakin başladı

Küresel piyasalarda risk iştahu dün hafif toparlandı. Az sayıdaki makroekonomik veri akışının ve jeopolitik risklere ilişkin haber akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar beklentilerin altında artarken, ABD'de 2 Nisan'da biten haftada işsizlik maaşı başvuruları sert geriledi. Avrupa Birliği (AB) beklendiği gibi Rusya'dan kömür ithalatını yasaklayan beşinci yaptırım paketini onayladı. Çin'deki kısıtlama tedbirlerine ek olarak ülkelerin koordineli olarak stratejik ham petrol rezervlerini piyasaya sunma adımı ile ham petrol fiyatlarında gerileme yavaşlayarak da olsa sürdü. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yapılan açıklamada alınan ortak karar kapsamında en yüksek katkı ABD'den gelirken, en sınırlı katkı Estonya'dan gelecek. Türkiye'nin ise 3 milyon varil ile karara dahil olduğu belirtildi. Öte yandan ABD Merkez Bankası'nın (Fed) üyelerinden gelen şahin mesajlar ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) son toplantısına ait özetler tahvil faizlerinde yukarı yönde baskıya yol açtı. St. Louis Fed Başkanı James Bullard, faiz oranlarının daha hızlı şekilde yükseltilmesinden yana olduğunu ve Mayıs ayında 50 baz puan faiz artırmanın yanı sıra bilanço küçültülmenin başlanması gerektiği görüşünü belirtti. Yılın ikinci yarısında politika faizini %3-%3,25 bandına ulaşması beklentisini dile getirdi. Öte yandan, Chicago Fed Başkanı Charles Evans ve Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise faiz artırımlarının daha ılımlı bir tempoda olması yönünde görüş paylaştılar. ECB toplantı tutanakları ise üyelerin, faiz artırımı için ön koşulların büyük ölçüde karşılandığı veya karşılanmaya çok yakın olduğunu değerlendirdiklerini ortaya koyarken, savaşın çok fazla belirsizlik oluşturduğuna dikkat çektiklerine işaret etti. Bu haber akışı altında ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan yükselişle %2,67'ye çıkarken, dolar endeksi güçlendi. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ise ayrışma gözlemlendi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 gerileyerek 100,6 seviyesine inerken, altın fiyatları hafif toparlandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,4 düşüşle günü tamamlarken, gelişmiş ekonomi borsalarındaki kazançlarla MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 yukarıda kapandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	14.73 ▲ 0.2%	BİST 100	2,345 ▲ 1.2%
TR 2Y	24.53 ▼ -27 bp	TR 10Y	25.75 ▼ -45 bp
DXY	99.8 ▲ 0.2%	MSCI Dünya	3,014 ▲ 0.1%
Altın (ons, \$)	1,932 ▲ 0.3%	ABD 10Y	2.67 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	100.6 ▼ -0.5%	Karbon (ton, €)	79.9 ▲ 3.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Brezilya Reali	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.5%
Dolar Endeksi	0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.0%
Euro/Dolar	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Dolar/Rus Rublesi	-4.1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.3%
MSCI Dünya	0.1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0.2%
MSCI Avrupa	-0.3%
MSCI Latin Amerika	-0.8%
MSCI GOÜ	-1.4%
MSCI Asya Pasifik	-1.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi	Nisan		

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Hazine nakit gerçekleştirmeleri Mart'ta faiz dışı giderlerdeki hızlı artışla faiz dışı dengede ve genel nakit dengesinde açığa işaret etti. Haftalık frekanslı veriler Mart ayının son haftasında uzun aradan sonra yabancıların Türk finansal varlıklarda nette alıcı olduklarını ortaya koydu. Bu haber akışı altında küresel piyasalardaki toparlanmaya paralel Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endekslerinin her ikisi de %1,2 yükseldi. TL cinsi tahvil faizleri gerilerken, ülke risk priminde ılımlı yükseliş sürdü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar sakin bir başlangıç yaptı. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik veri gündemi sakinken, salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde bu sabah Kur Korunmalı Mevduat (KKM) uygulamasında yapılan değişiklikle sisteme dahil olacak gerçek kişi mevduatı için sınır tarih 31 Mart 2022 olarak belirlendi. Günün ilerleyen saatlerinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Nisan sonuçları açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Mart'ta giderlerdeki hızlı artışla Hazine nakit dengesinde kayda değer açık oluştu. Hazine'nin nakit gelirleri Mart'ta yıllık bazda %21,4 artarken, giderler %101,1 artış kaydetti. Faiz giderleri %85,5 artarken, faiz dışı giderlerde artış %103,1'i buldu. Böylece geçen yıl Mart'ta 41,0 milyar TL fazla veren nakit denge bu yıl Mart'ta 40,6 milyar TL açık verdi. Benzer şekilde geçen yılın aynı ayında 53,6 milyar TL fazla veren faiz dışı denge bu yıl 17,1 milyar TL açığa döndü.

Mart ayının son günleri ve Nisan'ın ilk gününü kapsayan dönemde yabancılar Türk finansal varlıklarda nette alım gerçekleştirdiler. TCMB'nin kur ve fiyat etkisinden arındırılmış verilerine göre, 1 Nisan'da biten haftada yurtdışı yerleşikler hisse senetlerinde 10,1 milyon dolarlık alım yaparken, repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senetlerindeki net alımları 103,8 milyon dolar karşılığı olarak gerçekleşti. Bu dönemde yabancılar özel sektör tahvil ve bonolarında sınırlı satış yaparken, nette 110,3 milyon dolarlık alım yaptılar ve 18 hafta sonra ilk kez nette alım yapmış oldular. Yabancıların Türk finansal varlıklarda yıl başından bu yana yaptıkları satış tutarı ise 2 milyar 253,9 milyon dolar oldu.

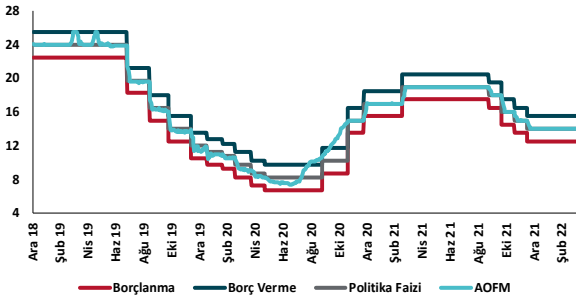
Şirket ve Sektör Haberleri

SPK, iki adet halka arzı onayladı. Suwen Tekstil, halka arz ile birlikte çıkarılmış sermayesini 50 milyon TL'den 56 milyon TL'ye yükseltirken mevcut ortaklara ait 17 milyon TL nominal değerli payı da satışa sunacak. Consus Enerji ise halka arz ile birlikte çıkarılmış sermayesini 333 milyon TL'den 385,5 milyon TL'ye yükseltirken mevcut ortaklara ait 17 milyon TL nominal değerli payı da satışa sunacak. Bu halka arzda fazla talep gelmesi halinde mevcut ortaklara ait 10,5 milyon TL nominal değerli paylar ek satışa konu olacak. Suwen Tekstil ve Consus Enerji halka arzlarında belirlenen pay başına bedel sırasıyla 18,5 TL ve 4,5 TL oldu.

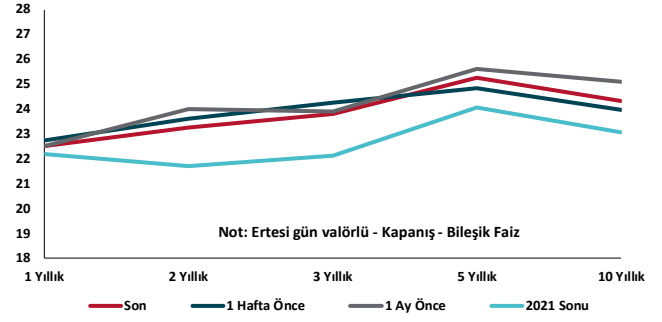
Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre otomotiv endüstrisinin Mart ayı ihracatı yıllık %6,7 düşüş ile 2,7 milyar dolar oldu. Mart'ta en büyük ürün grubunu oluşturan tedarik endüstrisinin ihracatı %11 artışla 1 milyar 162 milyon dolar olurken, binek otomobil ihracatı %34 azalarak 685 milyon dolar, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı %3 azalarak 534 milyon dolar, otobüs-minibüs-midibüs ihracatı %27 artarak 124 milyon dolar oldu. OİB Yönetim Kurulu Başkanı Baran Çelik, yılın ilk çeyreğinde euro/dolar paritesine bağlı olarak 500 milyon dolar ihracat kaybı yaşadıklarını belirtirken bu dönemde ihracatın %3 düşüşle 7,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiğini söyledi.

Otomotiv üreticileri Honda ile General Motors, "ekonomik elektrikli araçlar" konusunda iş birliğine gidiyor. Söz konusu iş birliği ile geliştirilecek, tavsiye fiyatı 30 bin dolarında altında olması amaçlanan araçların 2027'den itibaren Kuzey Amerika piyasasına sunulması planlanıyor.

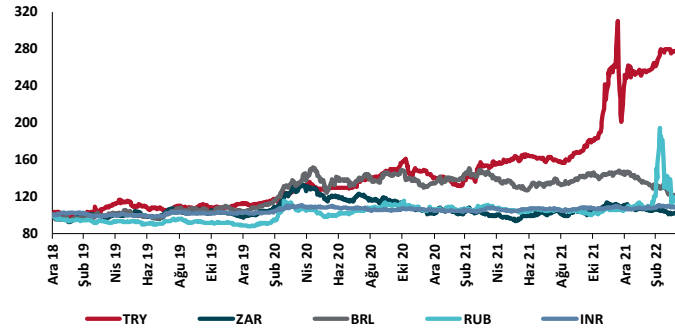
TCMB Faiz Koridoru



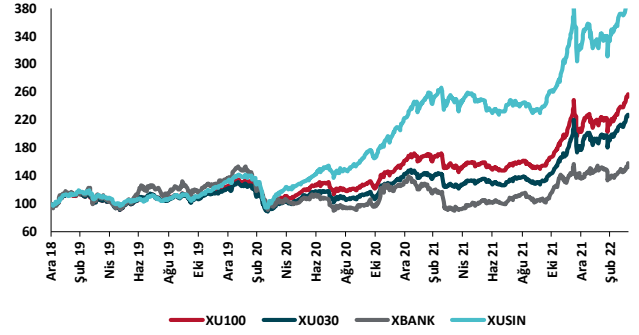
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



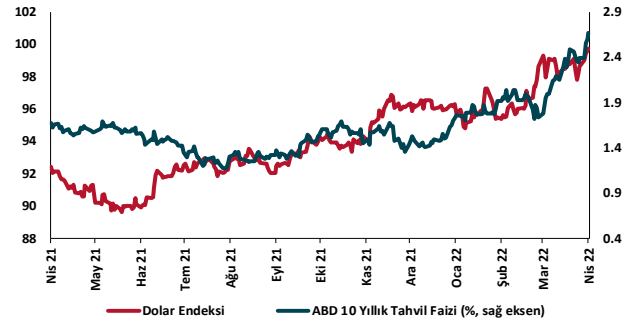
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



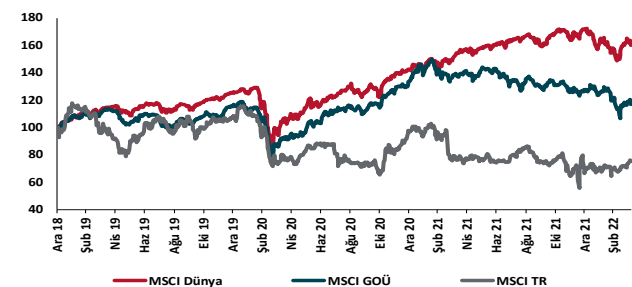
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



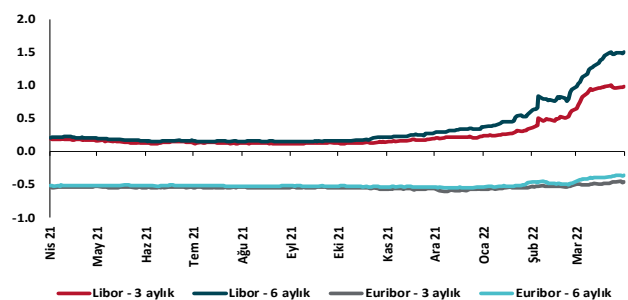
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.