

## Küresel risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

## Küresel finansal piyasalarda riskli varlıklar dün pozitif bir seyir izledi.

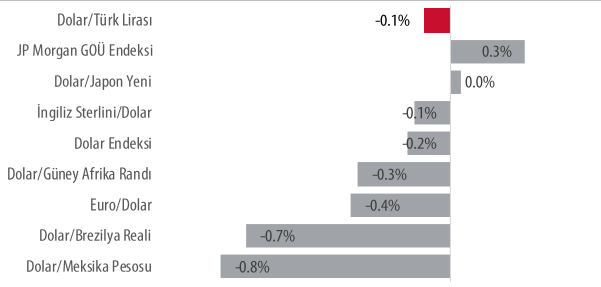
Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu günde risk iştahu Cuma gününden kalan eğilimlerle uyumlu hareket etti. ABD Merkez Bankası (Fed) New York şubesinin yaptığı enflasyon beklenti anketine göre hane halkının bir yıllık enflasyon beklentisi %3,0'da yatay kaldı. Anket katılımcılarının 3 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi %2,7'den %2,9'a yükselirken, 5 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi %2,9'dan %2,6'ya geriledi. Bununla birlikte, basında küresel ticaret ile ilgili haber akışı öne çıktı. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Çin'i ziyaretinde, ülkenin elektrikli araçlar ve yenilenebilir enerji gibi bazı yükselen sektörlerde devlet destekleriyle yaratılan kapasite fazlası üretimin, küresel ekonomide dengesizlikler yaratacağına işaret ederek, sanayi politikasında değişim talep etti. ABD hükümeti açıklanan ön anlaşmaya göre, dünyanın en büyük çip üreticisi Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) şirketine ülkede fabrika kurması için 6,6 milyar dolar hibe ve 5 milyar dolar kadar kredi vermeyi planlıyor. Çin Ticaret Bakanı Wang Wentao ise elektrikli araçlarla ilgili stratejileri kapsamında Avrupa'ya yaptığı seyahatte rekabet avantajı elde etmek için sübvansiyonlarına değil, teknolojik yeniliğe, mükemmel üretime ve tedarik zincirine güvendiklerini söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 2 baz puan artarak %4,42'ye, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselerek %2,43'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,3, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,2 yükseliş kaydedildi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %3,4 arttı. Altının ons fiyatı %0,4 yükselirken, Bitcoin'de artış %6,0 olarak gerçekleşti.

**Yurtiçi finansal varlıklarda küresel eğilimlerle uyumlu bir tablo ortaya çıktı.** Şubat ayı sanayi üretimi güçlü bir artış kaydederek aktivitenin ilk çeyrekte dirençli kaldığını gösterdi. Verinin piyasaya yansımaları görece sınırlı kalırken, Borsa İstanbul gösterge

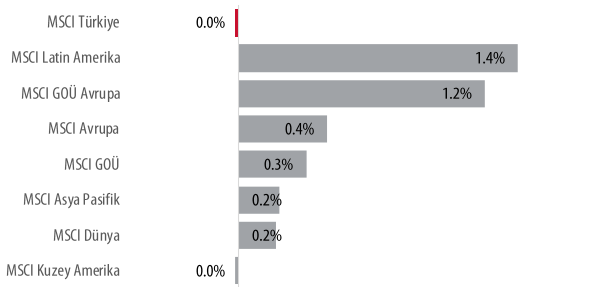
## Günlük Deęişimler

Dolar/TL	32.02	▼	-0.1%	BİST 100	9,757	▲	1.4%
TR 2Y	43.58	▲	14 bp	TR 10Y	27.23	▲	30 bp
DXY	104.1	▼	-0.2%	MSCI Dünya	3,409	▲	0.2%
Altın (ons, \$)	2,339	▲	0.4%	ABD 10Y	4.42	▲	2 bp
Brent (varil, \$)	90.4	▼	-0.9%	TTF (MWh, €)	27.7	▲	3.4%
Bitcoin (\$)	71,706	▲	6.0%	Karbon (ton, €)	62.3	▲	4.9%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket



## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)



## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %1,4 ve %0,5 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi hafif gerilese de TCMB'nin menkul kıymet tesisine ilişkin hafta sonu aldığı kararların sonucu TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle pozitif seyrini sürdürüyor.** Asya'da makroekonomik veri ve jeopolitik gelişmelere dair haber akışı sakinken, riskli varlıklar Çarşamba açıklanacak ABD Mart enflasyon verisi öncesinde dar bantlarda hareket ediyor. Bu sabah yurtiçinde Ticaret Bakanlığı, bazı ürün grupları altında yer alan 54 ürünün İsrail'e ihracatını kısıtlama kararı aldı. Bugün makroekonomik veri akışı hem küresel hem de yurtiçi tarafta sakin olacak.

**Sanayi üretimi Şubat'ta güçlü arttı.** Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi aylık bazda %3,2 artarken, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre yıllık bazda büyüme hızı Ocak ayındaki %1,3'ten %11,5'e çıktı. Arındırılmamış verilere göre ise Şubat'ta sanayi üretimi yıllık bazda %15,3 büyüdü. Yıllık bazdaki yüksek artışlar deprem dönemi kaynaklı baz etkisini yansıtırken, aylık bazdaki rakamlar ile momentum ve yayılım göstergeleri aktivitenin ilk çeyrekte dirençli olduğunu teyit etti. Şubat'ta imalat sanayi genelinde güçlü bir tablo ortaya çıkarken, manşet rakamdaki yüksek performansta sermaye malı üretimindeki hızlı artış etkili oldu. Enerji dışındaki ana faaliyet kollarında güçlü performanslar kaydedildi. Teknoloji yoğunluklarına göre bakıldığında en hızlı üretim artışı yüksek teknolojlü ürünlerin imalatında yaşandı.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Arçelik, nitelikli yatırımcılara 1,9 milyar TL'lik borçlanma aracı ihraç edildiğini duyurdu.** İki yıl vadeli, üç ayda bir kupon ödemesi gerçekleştirilecek ihraçta yıllık bileşik faiz %55,27 olarak kaydedildi.

**Ticaret Bakanlığı, 2023'te sağlık turizmi vasıtasıyla 1,4 milyon turistten 2,3 milyar dolar gelir elde edildiğini duyurdu.** Bakanlık, Türkiye'nin, sağlık turizmi alanında uluslararası kabul gören akreditasyonuna sahip 40 sağlık kuruluşuyla dünyada 7. sırada yer aldığını belirtti. 2022'de sağlık hizmeti ihracatından 1,9 milyar dolar gelir elde edilmişti.

**Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) elektrikli araç ve şarj altyapısına ilişkin projeksiyon çalışması yayımladı.** Türkiye'deki elektrikli araç sayısının 2024 Şubat itibarıyla 80.826'ya, toplam şarj noktası sayısının ise 17.233'e ulaştığını belirten çalışma yurt dışında elektrikli araç pazarı gelişmiş ülkelerin pazar gelişim trendlerini de dikkate alan elektrikli araç ve şarj noktası sayısına dair düşük, orta ve yüksek olmak üzere üç temel senaryoyu içeriyor. Çalışmanın orta senaryosuna göre elektrikli araç sayısının 2035 yılında 3.307.577'ye, toplam şarj noktası sayısının ise 273.076'ya ulaşması bekleniyor. Ek olarak, 2035 yılında elektrikli araçlardan kaynaklı toplam elektrik tüketiminin en yüksek senaryoda dahil toplam elektrik tüketimine oranının %2'yi geçmeyeceği öngörülüyor.

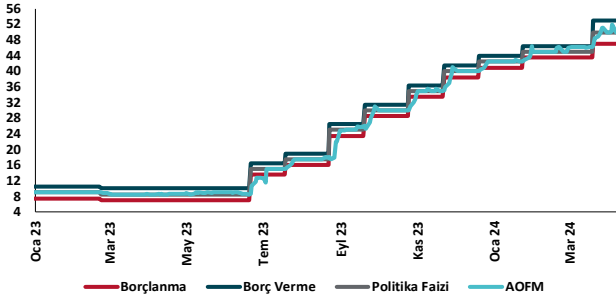
**Mart 2024, sıcaklık rekorunun kırıldığı ard arda onuncu ay oldu.** Copernicus İklim Değişikliği Servisi'nin yayımladığı verilere göre Mart 2024 sıcaklıkları bir önceki Mart ayı rekorundan 0,1°C, sanayileşme öncesi döneme kıyasla ise 1,68°C daha yukarıda gerçekleşti. Bu uzun vadede devam etmediği sürece Paris Anlaşması ile belirlenen küresel ısınmanın 1,5°C ile sınırlı tutulması hedefinin henüz ihlal edildiği anlamına gelmiyor. NASA Goddard Uzay Araştırmaları Enstitüsü (GISS) Direktörü Gavin Schmidt sıcaklık anomalisinin Ağustos ayına kadar stabil bir hale gelmediği bir durumda bunun, El Nino'nun ısıtıcı etkisinin ötesinde ve iklim sisteminde daha yapısal bir değişikliğe işaret edeceğine dikkat çekti.

**Tarım ve Orman Bakanlığı su havzalarının korunmasına ilişkin plana dair bir düzenleme yayımladı.** Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemede doğal afet, salgın hastalık, kuraklık ve ekosistemin korunmasına ilişkin acilen tedbir alınması gereken durumlarda havzaların korunma planlarında değişiklik yapılabileceği ortaya koyuluyor. Değişiklikler, yönetmeliğe aykırı olmaması kaydıyla Bakanlıkça hazırlanan/hazırlatılan bilimsel rapor çerçevesinde ve ilgili kurum ve kuruluşların görüşleri alınarak gerçekleştirilecek.

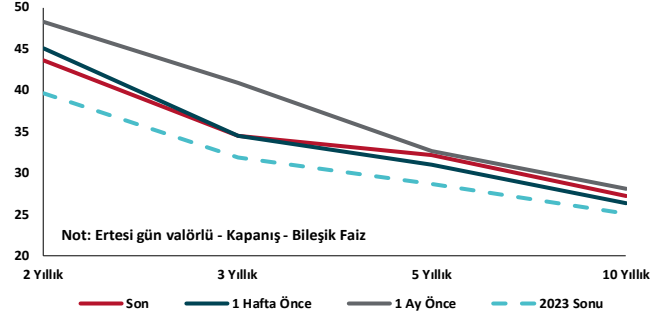
## Kalkınma Gündemi



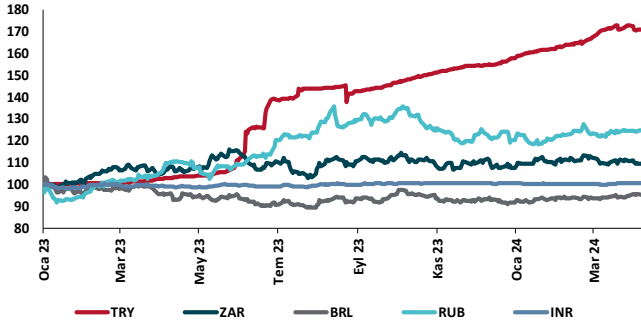
## TCMB Faiz Koridoru



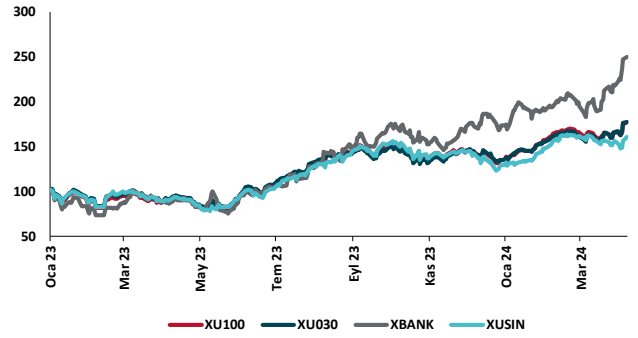
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



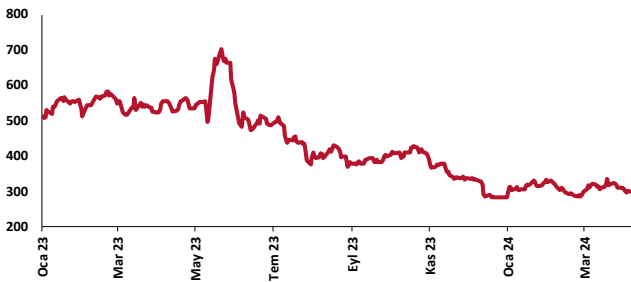
## USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



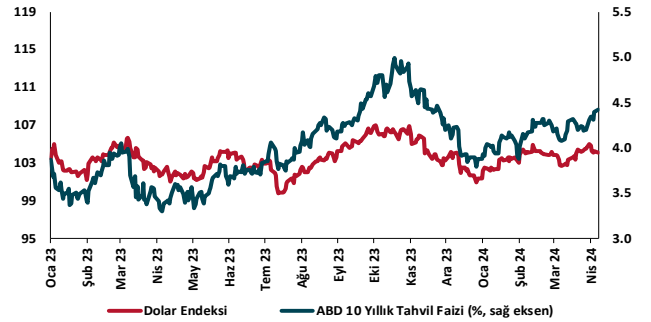
## Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



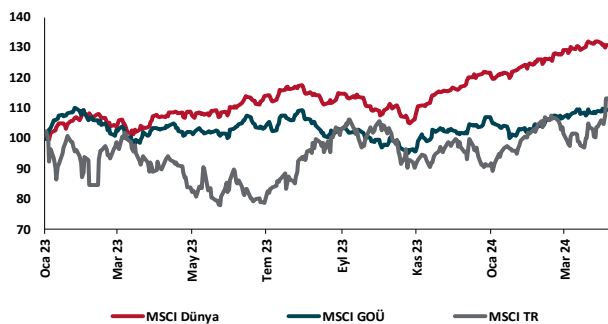
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



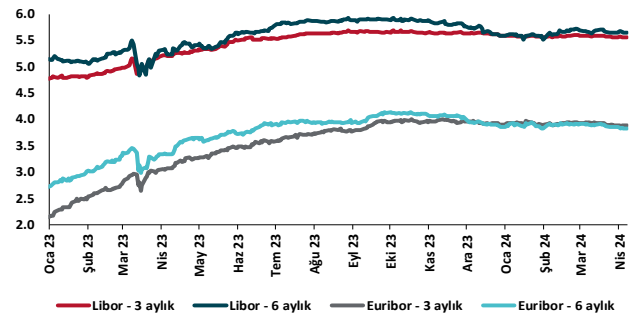
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



## Küresel Göstergeler (%)





## 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.