

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı kırılan seyrini sürdürüyor

Küresel riskli varlıklar dün negatif performans kaydetti. Küresel makroekonomik gündem görece sakinken, ABD’de küçük ölçekli iki bankada yaşanan darboğaz bankacılık sektörü hisse senetlerinde satış baskısı getirdi. Öte yandan, haftalık işsizlik maaşı başvuruları tahminlerin bir miktar üzerinde gelirken, New York Fed tarafından yapılan araştırmanın sonuçları, revize edilen Ocak ayı enflasyon verileriyle enflasyondaki katlığın beklenenden yüksek olduğunu ortaya koydu. Yaşanan bu gelişmeler ışığında güvenli liman arayışları artarken, tahvil faizlerinde gerileme yaşandı. Altının ons fiyatı %1,0 artarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan gerileyerek %3,92’ye indi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 düşerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde kayıp %1,2’yi buldu. Dolar endeksi %0,3 gerilese de gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde de ortalama %0,2 değer kaybı gözlemlendi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,2’lik yükseliş kaydedildi.

Yurtiçinde finansal varlıklar karışık bir tablo çizdi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün dolar cinsinden 2029 vadeli bir eurobond ihracı gerçekleştirdi ve uluslararası piyasalardan 2,25 milyar dolar borçlandı. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) dün yaptığı düzenleme ile bankaların net döviz pozisyonunun özkaynaklarına oranına ilişkin üst sınırı %5’ten %10’a çıkardı. Bu haber akışı altında, dün Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi %0,1 yükselirken, gösterge 30 endeksinde %0,1 düşüş yaşandı. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni güne küresel riskli varlıklarda değer kayıplarıyla başlandı. Asya piyasaları ABD’deki sert düşüşlerin etkisiyle güne negatif bir başlangıç yaptı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan Haruhiko Kuroda’nın son toplantısında faiz oranı ve tahvil getiri kontrol politikasında değişiklik yapmadı. Gün

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18,95 ▲ 0,1%	BİST 100	5.446 ▲ 0,1%
TR 2Y	10,53 ▲ 3 bp	TR 10Y	11,84 ▼ -1 bp
DXY	105,3 ▼ -0,3%	MSCI Dünya	2.691 ▼ -1,2%
Altın (ons, \$)	1.831 ▲ 1,0%	ABD 10Y	3,92 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	81,6 ▼ -1,3%	Karbon (ton, €)	98,4 ▲ 0,6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	2,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,7%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Euro/Dolar	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
Dolar/Rus Rublesi	-0,3%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,6%
MSCI Avrupa	0,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%
MSCI GOÜ	-1,0%
MSCI Dünya	-1,2%
MSCI Latin Amerika	-1,4%
MSCI Kuzey Amerika	-1,9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Ocak		%10,3
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Ocak	%2,5	-%0,2
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Şubat	200	517
ABD	İşsizlik Oranı	Şubat	%3,5	%3,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

içinde küresel tarafta ABD’de Şubat ayı tarım dışı istihdam ve Almanya Şubat ayı tüketici fiyat endeksi nihai sonuçları izlenecek. Yurtiçinde ise Ocak ayı işsizlik rakamları ile sanayi üretim endeksi verileri takip edilecek.

Hazine dün gerçekleştirdiği eurobond ihracı ile 2,25 milyar dolar borçlandı. HMB dolar cinsinden 2029 vadeli bir eurobond ihracı ile 2,25 milyar dolarlık satış gerçekleştirdi. 14 Mart 2029 vadeli tahvilin kupon oranı %9,375, getiri oranı %9,50 olarak gerçekleşirken, tahvilin %35’i Birleşik Krallık, %21’i ABD, %19’u Türkiye, %14’ü diğer Avrupa ülkeleri, %10’u Orta Doğu ve %1’i diğer ülkelerdeki yatırımcılara satıldı. Bu tahvil ihracıyla birlikte 2023 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 5 milyar dolar tutarında finansman sağlanmış oldu.

Şubat ayı son günleri ve Mart ayının ilk günlerinde yabancılar Türk finansal varlıklarda alım yaptılar. TCMB’nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler hisse senetlerinde 136,9 milyon dolarlık alım yaparken, repo işlemleri dahil devlet iç borçlanma senetlerinde 69,1 milyon dolarlık alım gerçekleştirdiler. Söz konusu dönemde özel sektör tahvil ve bonosunda 3,1 milyon dolarlık satış yapsalar da hafta genelinde 202,9 milyon dolarlık alım yapmış oldular.

Şirket ve Sektör Haberleri

Turkcell, 2022 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı. Şirketin son çeyrekteki net kârı, 1,80 milyar TL olan piyasa medyan beklentisini aşarak 6,00 milyar TL oldu. Şirket 2021 yılının aynı döneminde 1,39 milyar TL net kâr elde etmişti.

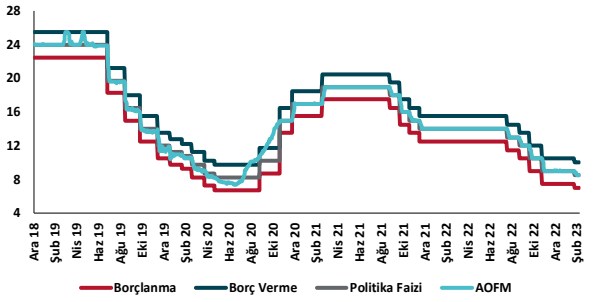
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), dün yayınladığı haftalık bültende Eksun Gıda’nın halka arz başvurusunu onaylandığını duyurdu. Şirket, halka arz ile sermayesini 49,56 milyon TL olan sermayesini 70 milyon TL’ye çıkartmayı planlıyor. Halka arzda belirlenen pay başına bedel 48,90 TL oldu.

Akbank’ta 50.861.882 TL nominal değerli pay borsada işlem gören niteliğe dönüştürülecek. Banka yaptığı KAP açıklaması ile ortaklarından Dilek Sabancı ve Sevil Sabancı’nın şahsi portföylerinde bulunan bu paylarla ilgili Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde süreç başlattığını duyurdu. Söz konusu paylar Akbank’ın toplam paylarının %0,98’ine tekabül ediyor.

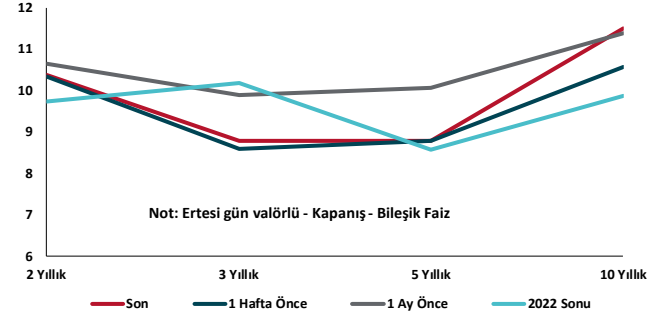
EPDK, deprem bölgesi için bazı muafiyetler tanıdı. Resmi Gazete’de yayımlanan Enerji Piyasası ve Düzenleme Kurumu (EPDK) kararına göre, üretim lisansı sahibi tüzel kişilerin deprem bölgesinde işletmede olan ve Elektrik Piyasası Yan Hizmetler Yönetmeliği hükümleri uyarınca primer frekans kontrolü ve sekonder frekans kontrolü hizmetine katılmakla yükümlü olan üretim tesislerinin söz konusu hizmetlere ilişkin yükümlülüklerinden 6 Şubat 2023 ve 7 Şubat 2023 tarihleri için muaf tutuldu. Bununla birlikte, bölgede bulunan ve reaktif güç destek hizmetine katılmakla yükümlü olan üretim tesislerinin söz konusu hizmete ilişkin yükümlülüklerinden Şubat 2023 dönemi boyunca muaf tutulmasına karar verildi.

IEA Başkanı Fatih Birol, gelecek kışın bu kıştan daha zor olabileceğini belirtti. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, Avrupa Parlamentosu Sanayi, Araştırma ve Enerji Komitesi’nde yaptığı açıklamada, enerji krizinde bu kışın atlatıldığını ama gelecek kışın bu kıştan daha zor olabileceğini söyledi. Avrupa ülkelerinin çok miktarda sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ithal edebildiğini hatırlatan Başkan Birol, Çin’in LNG talebinin artacağını bu nedenle gelecek yıl LNG’ye erişimin daha zor olabileceğine dikkat çekti.

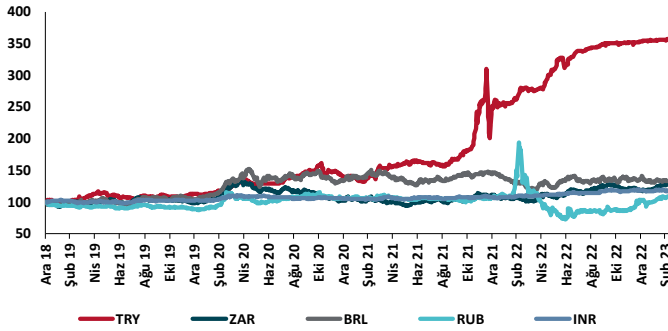
TCMB Faiz Koridoru



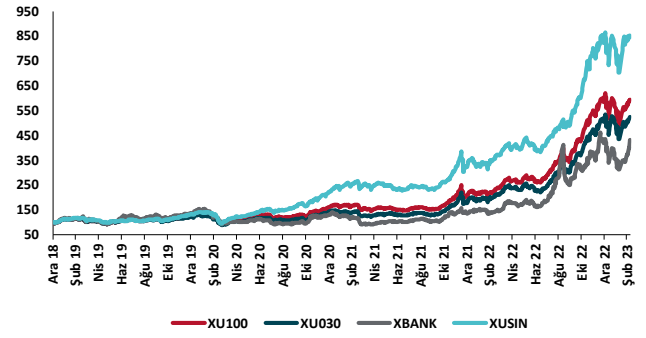
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



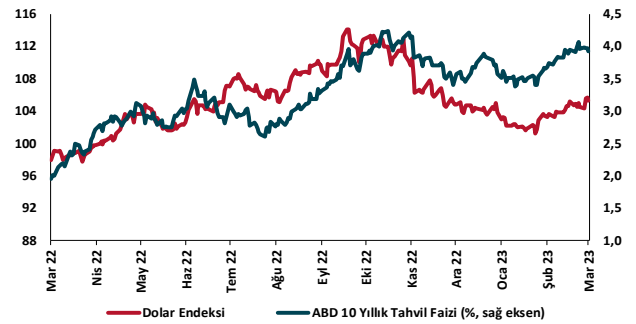
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



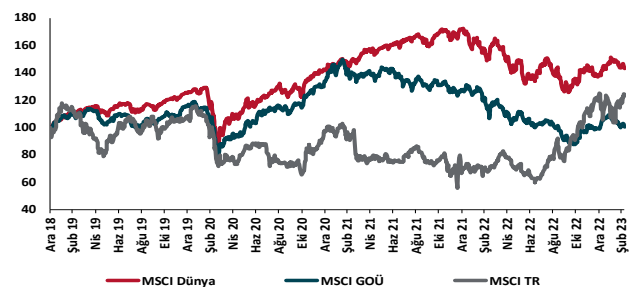
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



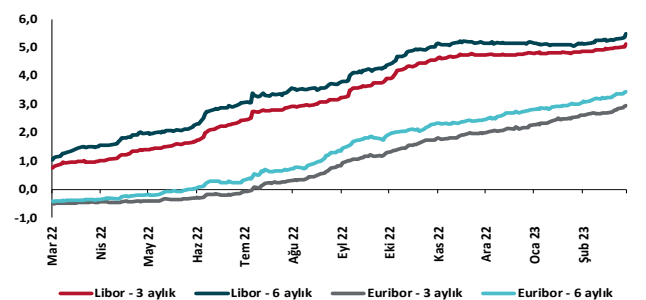
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.