

Küresel piyasalarda risk iřtahu zayıf bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahu Cuma gününü kırılğan bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri gündemi sakinken, jeopolitik belirsizlikler ve ABD tahvil faizlerindeki yükselişin sürmesi riskli varlıkların kırılğan bir seyir izlemesine yol açtı. Rusya ve Ukrayna arasındaki çatışmalar devam ederken, basında yer alan haberler diplomatik görüşmelerde kayda değer bir ilerleme sağlanamadığına işaret ediyor. Ayrıca Fransa'daki Cumhurbaşkanlığı seçimi öncesindeki belirsizlik güvenli limanlara olan talebi kısmen destekledi. Dolar endeksi günü yataya yakın tamamlarken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ayrışma gözlemlendi. Altın fiyatları %0,7, ham petrol fiyatları %2,2 yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükselişe %2,70'e, 2 yıllık tahvilin faizi 5 baz puan artışla %2,51'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselişe gününü tamamlasa da ABD ve Fransa gibi bazı gelişmiş ekonomi borsalarındaki düşüşlerle MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,1 geriledi.

Türk finansal varlıklar Cuma günü pozitif ayrıştı. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Nisan sonuçları, enflasyon tahminlerinde yükseliş, büyüme öngörülerinde ise düşüşe işaret etti. Veri akışının finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %2,1 ve %2,2 yükseldi. TL cinsi tahvil faizleri gerilerken, dolar cinsi tahvil faizleri yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Çin'de Mart ayı enflasyonu beklentilerin üzerinde gelirken, Fransa'da Cumhurbaşkanlığı seçiminde anketlerdeki sonuçlarla uyumlu olarak ikinci tura mevcut Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ve Marine Le Pen kaldı. Küresel piyasalarda tahvil faizlerindeki yükseliş riskli varlıklarda kırılğan seyrin sürmesine yol açıyor. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik veri gündemi sakinken, salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Şubat ayı işgücü istatistiklerini, TCMB Şubat ayı ödemeler dengesi verilerini açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	14.74 ▲ 0.1%	BİST 100	2,393 ▲ 2.1%
TR 2Y	24.17 ▼ -36 bp	TR 10Y	25.42 ▼ -33 bp
DXY	99.8 ■ 0.0%	MSCI Dünya	3,012 ▼ -0.1%
Altın (ons, \$)	1,946 ▲ 0.7%	ABD 10Y	2.70 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	102.8 ▲ 2.2%	Karbon (ton, €)	80.1 ▲ 0.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	1.3%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	0.0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.5%
Dolar/Brezilya Reali	-1.2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2.5%
MSCI Avrupa	1.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.7%
MSCI GOÜ	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI Dünya	-0.1%
MSCI Kuzey Amerika	-0.3%
MSCI Latin Amerika	-0.4%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Şubat	-5,5	-7,1
Türkiye	İşsizlik Oranı	Şubat		%11,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

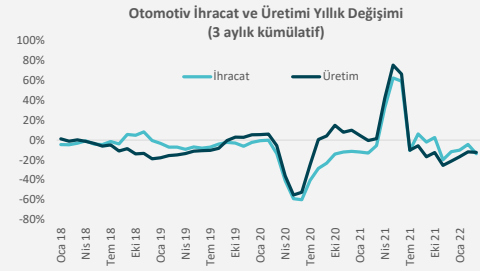
Çin'de enflasyon Mart'ta beklentilerin üzerinde geldi. Mart ayında tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,1 gerileyeceği beklentilerine karşın %0,1 artarken, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %0,9'dan %1,5'e yükseldi. Aynı dönemde üretici fiyatları endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu %8,8'den %7,9'a ineceği yönündeki tahminlerin üzerinde kalarak %8,3 olarak gerçekleşti.

Rusya Merkez Bankası (CBR) sürpriz şekilde para politikası faizinde indirimde gitti. CBR %20,00 olan politika faizini sabit tutacağı beklentilerine karşın %17,00'a indirdi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi enflasyon beklentilerindeki yükselişin sürdüğünü ortaya koydu. Bir önceki ankette %40,5 olan yıl sonu enflasyon beklentisi Nisan ayı anketinde %46,4'e çıkarken, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %26,4'ten %28,4'e, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi %17,0'dan %17,7'ye yükseldi. Önceki ankete göre döviz kuru beklentileri yükselirken, 2022 yılı büyüme tahminleri %3,4'ten %3,2'ye, 2023 büyüme öngörülerini de %4,2'den %4,0'a çekildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Mart ayı verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay otomotiv ihracatı bir önceki yılın aynı ayına göre %17,5 azalarak 78.925 adet oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık bazda %6,9 düştü ve 2,73 milyar dolar olarak gerçekleşti. Mart'ta sektörün üretimi de %13,7 daraldı ve 106.575 adet oldu. Mart ayı verisiyle birlikte ilk çeyrekte ihracat ve üretim rakamları yıllık olarak sırasıyla %13,7 ve %12,4 azalış göstermiş oldu.



Kaynak: OSD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği (OYDER) tarafından yaptırılan "Yetkili Satıcı Memnuniyet" araştırmasının sonuçları açıklandı. Araştırmaya göre, yetkili satıcıların büyük çoğunluğu, dizel ve benzinli motorların ortalama 15 yıldan daha uzun bir sürede satıştan kalkacağını düşünüyor. Katılımcıların %7'lik bir kesimi ise geleneksel motorların satıştan hiç kalkmayacağı görüşünü taşıyor. Yetkili satıcıların %23'ü internete bağlı sürüş teknolojilerinin Türkiye'de 5 yıl içinde yaygınlaşacağını düşünüyor, %33'ü 5-10 yıl içinde, %37'si ise 10 yıldan daha uzun bir süre içinde hayatta yer alacağı fikrini taşıyor. Yetkili satıcıların %11'i otonom araçların Türkiye'de 5 yıl içinde yer alacağını öngörürken, %31'i 5-10 yıl içinde, %47'si ise 10 yıldan uzun bir süre içinde yer almasını beklediklerini aktardı.

Japon otomotiv üreticisi Nissan, yeni tip batarya üretiminde NASA ile işbirliği yapacağını duyurdu. Söz konusu yeni tip lityum-iyon bataryaların daha hızlı şarj olması ve daha hafif olması amaçlanırken, tanıtımlarının 2028 yılında yapılması hedefleniyor.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, 2022 yılının ilk çeyrek uçak ve yolcu verilerini paylaştı. Türkiye genelindeki havalimanlarında 2022 yılının ilk çeyreğinde hava yolunu kullanan yolcuların sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %67,6 artarak 29,63 milyona yükseldi. Söz konusu çeyrekte iç hat yolcu sayısı 15 milyon 953 bin, dış hat yolcu trafiği 13 milyon 612 bin oldu. Yılın ilk 3 ayında iniş-kalkış yapan uçak sayısı iç hatlarda 155 bin 913'e, dış hatlarda 105 bin 372'e ulaştı. Böylece uçuş trafiği yıllık %44,1 yükselmiş oldu.

Yapay Zeka Politikaları Derneği (AIPA) Başkanı Zafer Küçükşabanoğlu, yapay zeka teknolojisinin, küresel ölçekte 2030 yılında 15,7 trilyon dolarlık hacme ulaşmasının beklendiğini söyledi. Küçükşabanoğlu, yapay zeka teknolojisinin, 85 milyon istihdam kaybına neden olurken 97 milyon yeni iş yaratmasının beklendiğini ifade etti. Küçükşabanoğlu, yaptıkları araştırmaya göre, işletmelerin biraz daha bilinçli ancak bilgi düzeylerinin yetersiz olduğunu ve sadece %17'sinin yapay zekayı kullandığını belirtti.

Küresel gıda fiyatlarındaki yükseliş Mart ayında hızlandı.

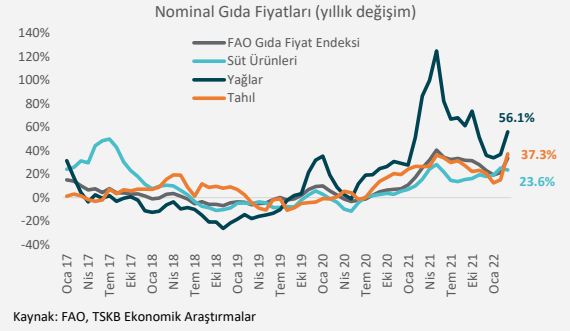
Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) tarafından açıklanan gıda fiyat endeksi Mart ayında aylık bazda %6,1, yıllık bazda ise %33,6 yükseldi. Alt gruplar bazında incelendiğinde Mart ayında en yüksek yıllık fiyat artışı %56,1 ile bitkisel yağlar grubunda kaydedilirken, bunu %37,3 ile tahıllar ve %23,6 ile süt ürünleri takip etti. Öte yandan, şeker fiyatları %22,6 yükselirken, et fiyatları %19,0 arttı. Bitkisel yağlardaki artışa katkıda bulunan faktörler değerlendirildiğinde, ayçiçeği, palm yağı, soya ve kolza tohumu yağındaki fiyat artışlarının, ayrıca Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle gerileyen ayçiçeği

yağı ihracatının etkili olduğu değerlendiriliyor. Tahıllar grubunda ise bu ayki artışın büyük ölçüde Ukrayna-Rusya savaşından kaynaklanan ihracat kesintilerinin buğday ve iri taneli tahıl fiyatları üzerinde baskıyı artırmasından kaynaklandığı ifade ediliyor. Karadeniz bölgesinden beklenen ihracat kaybının, zaten sıkı olan küresel buğday mevcudiyetini daha da kötüleştirdiği kaydediliyor.

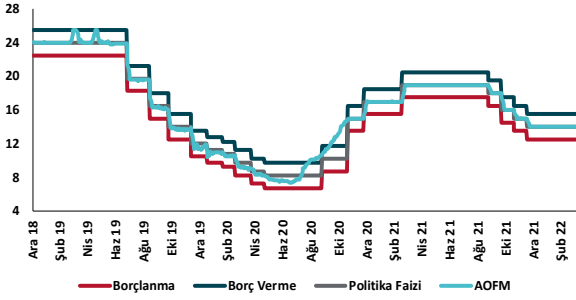
120 milyar yatırımla 350 bin konutun dönüşümü gerçekleştiriliyor. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum, 2012'den bugüne kadar 3 milyon konutu dönüştürdüklerini belirterek, ülke genelinde 120 milyar lira yatırımla, 350 bin kentsel dönüşüm ve sosyal konutun dönüşümünün devam ettiğini belirtti. 2035 yılına kadar Türkiye'nin deprem riski olan bölgelerindeki tüm binaların kentsel dönüşümüne girmesini hedeflediklerini kaydeden Bakan Kurum, halihazırda İstanbul'da 39 ilçede sahada 140 bin konutun inşasına devam edildiğini sözlerine ekledi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 7 şirkete lisans verdi. Resmi Gazete'de yayımlanan ilana göre, elektrik piyasasında 3 şirkete tedarik lisansı ve 3 şirkete de üretim lisansı, petrol piyasasında faaliyet gösteren bir şirkete de depolama lisansı verildi.

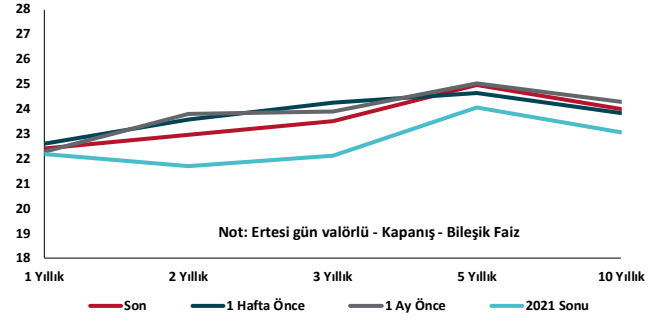
Mısır ve Avrupa Birliği (AB) doğal gaz ve yeşil hidrojen konularında işbirliğinin güçlendirilmesi için anlaşmaya vardı. Mısır ile AB Komisyonu tarafından yayımlanan ortak bildiriye, sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ve yeşil hidrojen arzı alanındaki işbirliğinin artırılacağı ve Avrupa, Afrika ve Körfez ülkeleri arasındaki hidrojen ticaretini içeren Akdeniz Yeşil Hidrojen Ortaklığı'nı geliştireceği belirtildi. Bununla birlikte, AB Komisyonu'nun iklim değişikliği ile mücadelede sorumlu üyesi Frans Timmermans, Rusya'dan petrol ve doğal gaz alımına alternatif arayan AB'nin yenilenebilir enerji için belirlemiş olduğu hedefleri gözden geçirilebileceğini bildirdi.



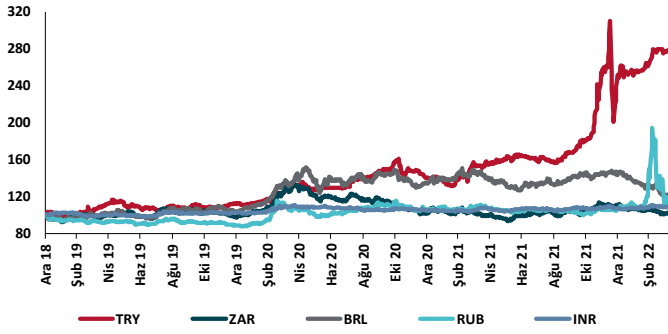
TCMB Faiz Koridoru



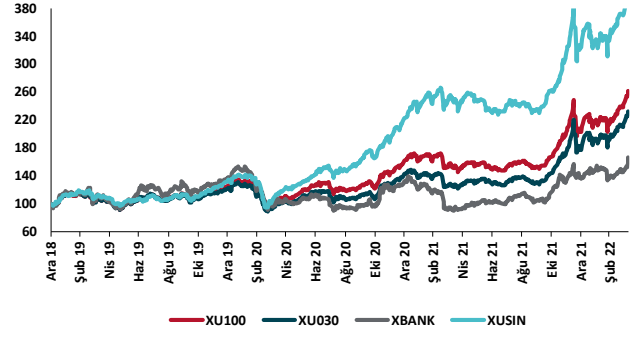
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



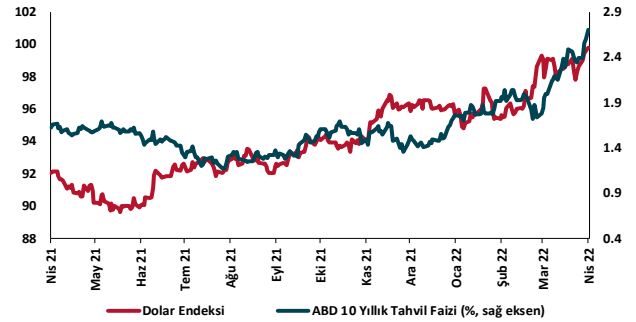
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



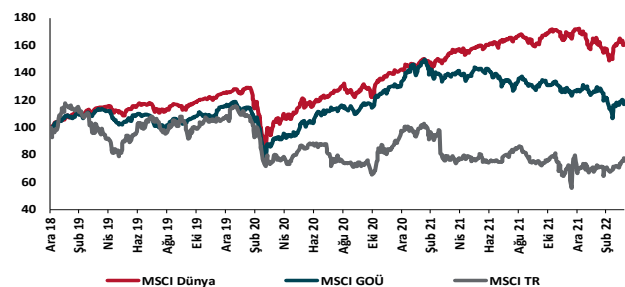
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



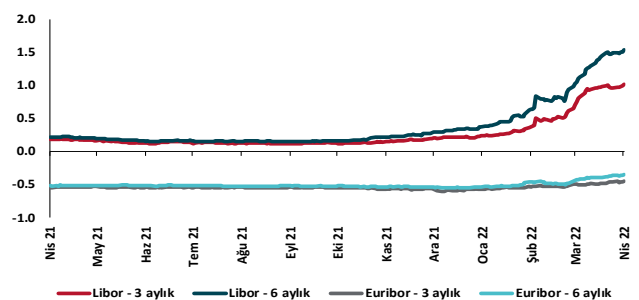
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.