

Finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklarda dün sakin bir seyir hakimdi. Dün gelişmiş ekonomilerin bir kısmında tatil nedeniyle finansal piyasaları kapalıyken, küresel tarafta önemli bir makroekonomik veri akışı bulunmuyordu. Japonya Merkez Bankası (BoJ) yeni başkanı Kazuo Ueda ilk basın toplantısında uygulanmakta olan para politikalarını savunurken, kısa vadede değişim olmayacağı sinyali verdi. Uluslararası Para Fonu (IMF) uzun vadede küresel faizlerin pandemi öncesindeki seviyelere döneceği öngörüsünde bulunurken, bu gerilemenin enflasyonla mücadelenin sona ermesinin ardından, yaşlanan nüfus ve durgun verimlilik artışı nedeniyle gerçekleşeceğini savundu. Dünya Bankası (WB) Başkanı David Malpass da yaptığı açıklamada 2023 için küresel büyüme tahminini % 1,7'den %2,0'a yükselttiklerini belirtti. New York Fed Başkanı John Williams geçen ay bankacılık sisteminde yaşanan sorunların faiz artışlarından kaynaklanmadığı görüşünü dile getirirken, kredi koşullarında sıkılaşma işareti henüz görmediğini söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos ise ECB'nin son enflasyon projeksiyonlarının gerçekleşmesi durumunda faiz artışlarının devam edeceği mesajını verdi. Bu gelişmelerle birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %3,42'ye gelirken, altının ons fiyatı %0,9 geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 1 baz puan artışla %2,19'a yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yükselişle günü tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 düşüş yaşandı. Dolar endeksi %0,5 değer kazanırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı ise %1,1 düştü.

Yurtiçi finansal varlıkların geneli haftanın ilk gününde pozitif bir seyir izledi. Dün açıklanan verilere göre Şubat ayında cari açıkta artış sürerken, işsizlik oranlarında artış gözlemlendi. Hazine TLREF'e endeksli tahvil ile rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 14,8 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %14,33 seviyesinde oluştu. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Mart ayı Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi'ni yayımlarken, endeks iyi aydır büyüme bölgesinde yer alıyor. Haftanın ilk gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü sırasıyla %3,4 ve %3,7

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	19,27 ▲ 0,2%	BİST 100	5.092 ▲ 3,4%
TR 2Y	12,69 ▲ 46 bp	TR 10Y	10,32 0 bp
DXY	102,6 ▲ 0,5%	MSCI Dünya	2.786 ▼ -0,1%
Altın (ons, \$)	1.990 ▼ -0,9%	ABD 10Y	3,42 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	84,2 ▼ -1,1%	Karbon (ton, €)	96,7 0,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Rus Rublesi	1,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	1,7%
Dolar/Japon Yeni	1,1%
Dolar Endeksi	0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%
Euro/Dolar	-0,3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,4%
MSCI Latin Amerika	0,7%
MSCI GÖÜ	0,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Asya Pasifik	0,0%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,6%
MSCI Avrupa	-0,8%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Sanayi Üretimi (yıllık değişim)	Şubat		%4,5

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yükselişle tamamladı. Kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi yükseldi. Öte yandan, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kazandı.

Yeni güne küresel risk iştahı karışık bir başlangıç yaptı. Güney Kore Merkez Bankası faizleri beklentiler dahilinde %3,50'de sabit tuttu. Çin'de ise Mart ayı enflasyon rakamları beklentilerden zayıf geldi. Günün ilerleyen saatlerinde IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporunun tamamını yayınlayacak. Yurtiçinde ise Şubat ayı sanayi üretimi verileri açıklanacak.

Çin'de Mart ayı enflasyon verileri beklentilerin altında kaldı. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) yıllık enflasyonu Şubat ayındaki %1,0 seviyesinde yatay kalacağı tahminlerinin aksine %0,7'ye indi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon %0,6'dan %0,7'ye yükseldi. Şubat ayında -%1,4 olan üretici fiyat endeksi yıllık enflasyonu ise Mart'ta beklentiler dahilinde %2,5'e geriledi.

Şubat'ta cari açıkta genişleme devam etti. 2022 Şubat'ta 5,3 milyar dolar olan toplam cari işlemler açığı 2023'ün aynı ayında 8,8 milyar dolara çıktı. Altın hariç cari açık 5,0 milyar dolarda hemen hemen yatay kalırken, enerji hariç cari denge 1,7 milyar dolar fazla verir durumdan 3,0 milyar dolar açık verir pozisyona geldi. Bu sonuçlarla, 2022 Şubat'ta 2,0 milyar dolar olan altın ve enerji hariç çekirdek cari fazla 2023 Şubat'ta 834 milyon dolara indi. 2023 Ocak'ta 51,9 milyar dolar olan 12 aylık toplam cari açık Şubat'ta 55,4 milyar dolara genişledi. Aynı dönemde çekirdek cari fazla 51,5 milyar dolardan 50,3 milyar dolara geriledi. Hizmetlerde toparlanma yavaşlarken, dış ticaret açığındaki hızlanma cari açıktaki genişlemenin nedeni oldu. Şubat'ta cari açığın finansmanında en önemli rolü rezervler üstlendi.

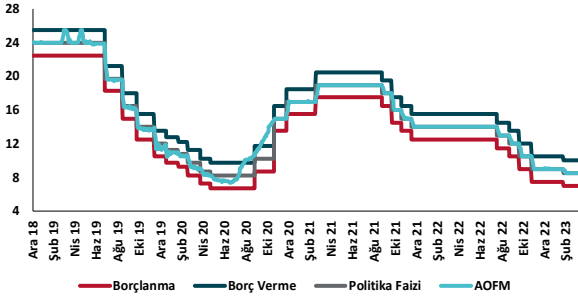
Şubat ayında hem istihdam, hem de işgücüne katılım düşerken, işsizlik oranı arttı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Ocak ayında %9,8 olan işsizlik oranı Şubat'ta %10,0'a yükseldi. İşsiz sayısı aylık bazda 65 bin kişi artışla 3 milyon 514 bin kişi oldu. İstihdam aylık bazda 361 bin kişi azalarak 31 milyon 460 bin kişiye gerilerken, istihdam oranı %48,8'den %48,2'ye düştü. İşgücüne katılım oranı da %54,1'den %53,6'ya inerek işsizlik oranındaki artışı sınırladı. Arındırılmamış verilere göre işsizlik oranı ise yıllık bazda 0,7 yüzde puan gerileyerek %10,7'ye indi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerine göre geniş tanımlı işsizlik artışı sürdü. Şubat'ta işsizlik oranlarında erkekler ve kadınlarda ayrışma gözlenirken, genç nüfus işsizlik oranlarında ise hem kadınlarda hem de erkeklerde gerileme yaşandı.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Mart'ta toparlanmaya devam etti. Şubat ayında 51,7 olan endeks Mart'ta Mayıs 2022 sonrası en yüksek seviye olan 52,6'ya çıktı. İhracatçıların talep koşullarının daha güçlü bir şekilde iyileşmesi, ana pazarlardaki toparlanmaların genele yayılmış olarak hız kazanmasından kaynaklandı.

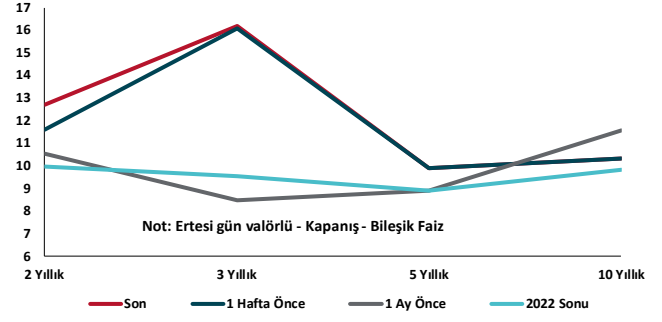
Şirket ve Sektör Haberleri

International Data Corporation'ın (IDC) raporuna göre, 2023'ün ilk çeyreğinde küresel bilgisayar satışları, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %29,0 düşerek 56,9 milyon adede geriledi. Bilgisayar satışları geçtiğimiz yılın son çeyreğinde de yıllık bazda %28,1 düşüş kaydetmişti.

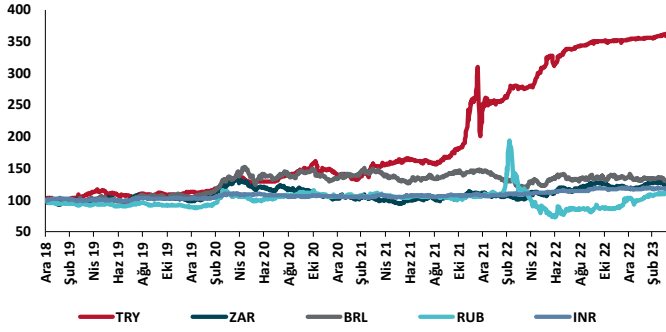
TCMB Faiz Koridoru



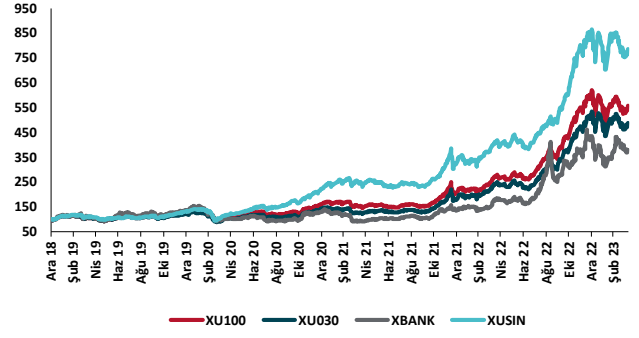
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



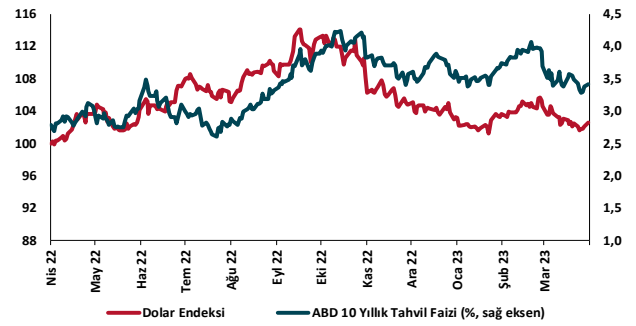
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



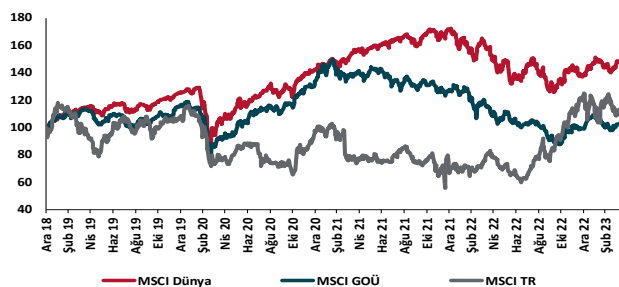
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



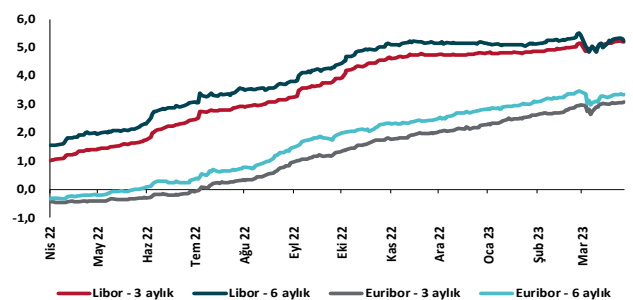
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.