

ABD enflasyon verisi öncesi risk iştahı olumluya döndü

Dün riskli varlık fiyatlamalarında sakinleşme görüldü. Veri akışının görece sakin olduğu günde, daha çok Fed üyelerinin verdiği mesajlar dikkat çekti. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic önümüzdeki iki toplantıda 50'şer baz puanlık faiz artışı görmeyi istediğini söyledi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester de bu görüşe destek verirken, enflasyonun yüksek kalması durumunda 75 baz puanlık artışa açık kapı bıraktı. Bugünkü ABD enflasyon verisi öncesi Ukrayna'daki çatışmalar gündemdeki yerini korudu. ABD Temsilciler Meclisi 40 milyar dolarlık Ukrayna yardım paketini onaylayıp Senato'ya gönderirken, İtalya Cumhurbaşkanı Mario Draghi Ukrayna'da uzun soluklu bir barış süreci için müttefiklerin müzakereleri başlatması gerektiğini ifade etti.

Söz konusu gelişmeler ışığında dolar endeksi %0,3 artışla tekrar 104 seviyesine dayanırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %3'ün altına geriledi. Yakın dönemde görülen satış dalgası sonrası gelişmiş ülke hisse senedi piyasaları kendi aralarında ayırarak da olsa pozitif tarafa geçebildiler. MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,2 yükselirken, MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı ise %3,3 düşerek 102,5 dolara gelirken, altının ons fiyatı %0,9 azalarak 1.838 dolar oldu.

Türk finansal varlıklarda kırılma sürdü. Dün ülke CDS primi 5 puanlık yükselişle 690 puana taşınırken, haftalık bazda artış 72 puan olarak gerçekleşti. Türk Lirası, dolar ve sepet kur karşısında sırasıyla %1,1 ve %0,9 değer kaybetti. 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri de sırasıyla 161 ve 50 baz puan yükseldi. BIST-100 endeksi ise günü %1,0 primle kapattı.

Sabah saatleri itibarıyla Asya hisse senetleri ve ABD hisse senedi vadeli Çin'de COVID-19 vakalarında iyileşme görülmesinin ardından güçlü seyrediyor. Gün içerisinde küresel piyasaların gözü ABD TÜFE verisinde olacak. Piyasa medyan beklentisi Nisan'da ABD'de yıllık tüketici fiyat artışının önceki ayki %8,5 seviyesinden %8,1'e gerileyeceği yönünde. Veri akışının görece sınırlı olduğu yurtdışında ise Nisan ayı Hazine nakit dengesi takip edilecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	15.25 ▲ 1.1%	BİST 100	2,490 ▲ 1.0%
TR 2Y	25.40 ▲ 161 bp	TR 10Y	23.51 ▲ 50 bp
DXY	103.9 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	2,677 ▲ 0.2%
Altın (ons, \$)	1,838 ▼ -0.9%	ABD 10Y	2.99 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	102.5 ▼ -3.3%	Karbon (ton, €)	87.3 ▲ 0.4%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1.1%
Dolar Endeksi	0.3%
Dolar/Rus Rublesi	0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.1%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.1%
Euro/Dolar	-0.3%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.7%
MSCI Avrupa	0.8%
MSCI Dünya	0.2%
MSCI Kuzey Amerika	0.2%
MSCI Latin Amerika	-0.3%
MSCI GOÜ	-0.7%
MSCI Asya Pasifik	-0.9%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Nisan		-40,6
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Nisan	%0,2	%1,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Çin'de enflasyon göstergeleri beklentilerin üzerinden geldi. Nisan ayında üretici fiyatları yıllık %7,8 seviyesindeki beklentinin üzerinde %8,3 olarak açıklanırken, tüketici fiyatlarında yıllık artış %1,8'lik beklentiye karşın %2,1 seviyesinde gerçekleşti.

Romanya Merkez Bankası (NBR), gösterge faiz oranını beklentilerin üzerinde, 75 baz puan artırdı. NBR'den yapılan açıklamaya göre, gösterge faiz oranı %3,00'ten %3,75'e çıkarıldı. Piyasalarda beklenti faiz oranının 50 baz puan artırılması yönündeydi.

Hazine dünkü 10 yıllık tahvil ihracında %23,90 bileşik faizle borçlandı. Hazine son olarak 2021 yılının ilk çeyreğinde 10 yıllık borçlanma gerçekleştirmişti.

Mart ayı işgücü istatistikleri, istihdam oranının gerilediğini, işgücüne katılımdaki ve işsiz sayısındaki artış ile işsizlik oranının yükseldiğini gösterdi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Şubat'ta %11,1 olan işsizlik oranı Mart'ta %11,5'e yükseldi. İşsiz sayısı aylık bazda 153 bin kişi artarak 3 milyon 894 bin kişi oldu. İstihdam ise aylık bazda 59 bin kişi azalışla 29 milyon 956 bin kişiye geriledi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerinde ise genele yayılan artışlar gözlemlendi.

Kredi garanti kurumlarına sağlanan Hazine desteğiyle ilgili kararda yapılan değişiklik Resmi Gazete'de yayınlandı. Yapılan düzenleme sonrası ilgili destek kapsamında reeskont kredilerinde asgari 6 ay vade şartı aranmayacak. Düzenlemede yer verilen bir başka konu ise kefalet limitlerine ilişkin. Buna göre kefalet limitleri KOBİ'ler için 35 milyon TL'den 100 milyon TL'ye, KOBİ tanımlı dışında kalan tüzel kişiler için ise 250 milyon TL'den 350 milyon TL'ye yükseltildi.

Finansman şirketlerinin tabi olduğu zorunlu karşılık oranları hakkında bir düzenleme yayınlandı. Buna göre TL yükümlülükler için zorunlu karşılık oranları 13 Mayıs tarihi de dahil olmak üzere hesaplama tarihine kadar %0 olarak uygulanacak. Yabancı para yükümlülükler için ise zorunlu karşılık oranları 13 Mayıs tarihi dahil olmak üzere hesaplama tarihine kadar %0, 23 Aralık 2022 tarihi dahil hesaplama tarihine kadar %3 olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

İlk çeyrek bilanço açıklama dönemi devam ediyor.

1. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç21
Doğuş Otomotiv	997	910	407
MLP Sağlık	170	101	66
Pegasus	-1,100	-1,063	-933
Sabancı Holding	8,251	7,591	1,752
Torunlar GYO	171	173	-116
Ülker Bisküvi	-471	-203	431
Vakıfbank	3,002	3,430	750
Vestel Elektronik	472	272	220
Yataş	87	81	47

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

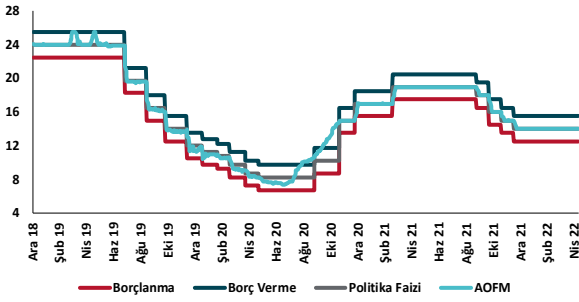
Toyota, gelecek hafta başından itibaren Japonya içindeki 8 tesisindeki 14 üretim bandını 6 günlük süreyle durduruyor. Üretime verilen söz konusu ara, Şanghay'daki salgın tedbirlerinin yol açtığı Çin çıkışlı parçalara yönelik tedarik aksaklıklarından kaynaklanıyor. Toyota, üretim bandının durdurulması nedeniyle Mayıs ayı küresel bazdaki üretiminin, 130 bin düşüşle yaklaşık 700 bine gerileyeceğini tahmin ediyor.

2021 yılında küresel yenilenebilir enerji kapasitesi %6 arttı. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) "Yenilenebilir Enerji Piyasası Güncelleme" raporuna göre, dünyada geçen yıl devreye alınan yenilenebilir enerji kapasitesi bir önceki yıla göre %6 artışla 295 gigavat (GW) oldu. 2021 yılında devreye alınan kapasitenin yarısını güneş enerjisi santralleri oluştururken, toplam kapasite artışının

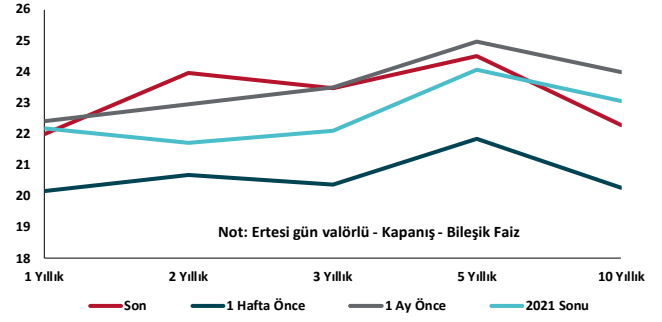
%46'sı Çin'de gerçekleşti. Raporda, yenilenebilir enerji kapasitesinin 2022 yılında %8'den yüksek bir artış ile 320 GW olarak gerçekleşmesinin beklendiği belirtiliyor. Raporda ayrıca, rüzgâr ve güneş enerjisinin 2023 yılı itibarıyla Avrupa elektrik sektörünün Rusya doğal gazına bağılılığını azaltacak potansiyele sahip olduğuna vurgu yapılıyor.

Küresel güneş enerjisi kapasitesi 2022 yılı sonuna kadar 200 GW artacak. Solar Power Europe tarafından yayınlanan "Güneş Enerjisi Küresel Piyasa Görünümü" raporuna göre, küresel güneş enerjisi toplam kapasitesi, 2021 yılında gerçekleşen 168 GW'lık artış ile 940 GW'a ulaştı. Rapor, küresel güneş enerjisi kapasitesinin 2022 yılı 200 GW artmasının beklendiğine işaret ederken, kapasitenin 2025 yılı sonuna kadar 2,3 teravata yükseleceğini tahmin ediyor.

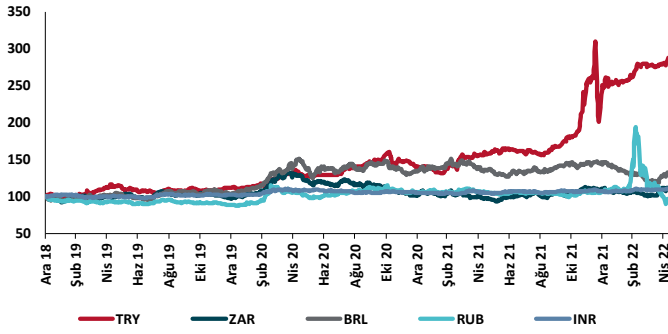
TCMB Faiz Koridoru



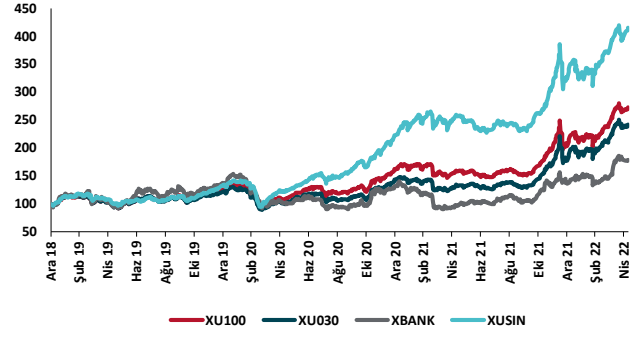
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



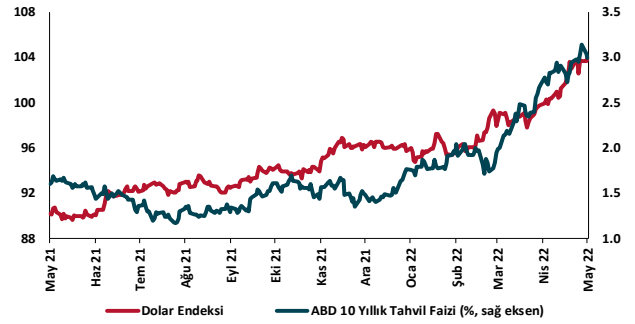
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



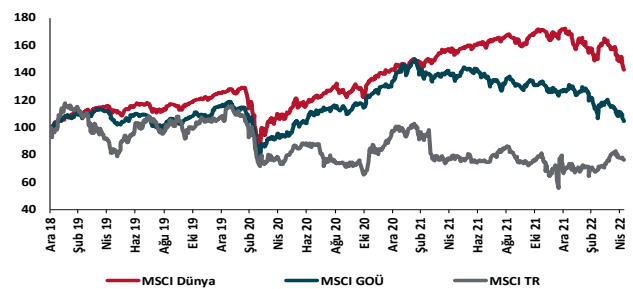
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



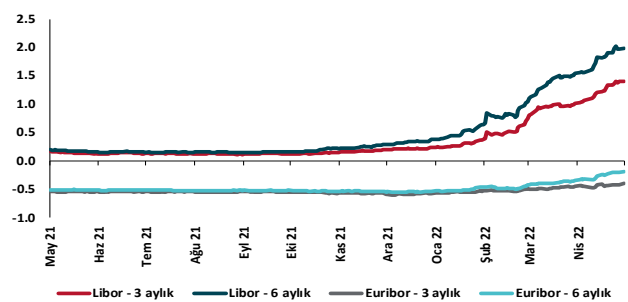
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.