

Finansal piyasalarda risk iştahı sakin bir seyir izliyor

Önemli bir makroekonomik veri akışının olmadığı Cuma günü küresel riskli varlıklar dalgalı bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımı döngüsünün sonuna geldiği beklentileri risk iştahını desteklerken, teknoloji şirketlerinin öncülüğünde piyasaların bir bölümü günü yükselişle kapattı. Gelişmekte olan ekonomilerde ve ABD borsalarındaki yükselişlere karşın Avrupa borsalarında satış hakimdi. Bu ortamda MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,8 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %0,1 seviyesinde sınırlı kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %3,75'e çıksa da Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %2,38'e indi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %17,3 artış yaşandı. Doğal gaz fiyatlarındaki bu hızlı yükselişte arz yönlü endişelerin yanında yazın hava sıcaklıklarının mevsim normallerinin üzerinde seyredebileceği ve talebin canlı kalabileceği beklentileri öne çıktı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi. Nisan ayı sanayi üretim rakamları açıklanırken, Mart'ta toparlanan endeks Nisan'da yeniden zayıfladı. Haftanın son gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,1 yükseldi. Ülke risk primi gerilerken, kısa vadeli tahvil faizleri yükseldi. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,0 değer kaybetti.

Gelişmiş ülke merkez bankalarının faiz kararlarının açıklanacağı haftaya küresel risk iştahı sakin bir başlangıç yaptı. Çin Merkez Bankası Başkanı Yi Gang, düşük baz etkisi sayesinde ekonominin ikinci çeyrek büyümesinin daha yüksek olacağını söyledi. Bugün küresel tarafta makroekonomik veri akışı sakin. Yurtiçinde ise Nisan ayı işgücü piyasası verileri ile ödemeler dengesi rakamları açıklanacak.

Mart ayında bir miktar toparlanan sanayi üretimi Nisan'da yeniden zayıfladı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre aylık bazda üretim, toplam sanayide %0,9, imalat sanayinde

Günlük Değişimler

Dolar/TL	23,37 ▲ 1,1%	BİST 100	5.626 ▲ 1,3%
TR 2Y	13,19 ▲ 67 bp	TR 10Y	15,10 ▲ 25 bp
DXY	103,6 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	2.886 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	1.961 ▼ -0,4%	ABD 10Y	3,75 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	74,8 ▼ -1,5%	Karbon (ton, €)	86,8 ▲ 3,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1,1%
Dolar/Rus Rublesi	0,9%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar Endeksi	0,2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Euro/Dolar	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Nisan		10,0%
Türkiye	Ödemeler Dengesi (milyar dolar)	Nisan	-4,50	-4,48

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%1,0 azaldı. Şubat'ta deprem nedeniyle daralan ve Mart'ta bunun bir miktar düzeltilmesini yapan sanayi üretimi Nisan'da yeniden daralarak Ocak seviyesinin toplamda %1,3, imalat sanayinde %1,4 altında kaldı. Takvim etkisinden arındırılmış veriler yıllık bazda toplam sanayide %1,2 daralmaya işaret ederken, imalat sanayinde yataya yakın kaldı. Arındırılmamış veriler ise Nisan'da yıllık toplam sanayide %9,8, imalat sanayinde %9,3'lük daralmaya işaret etti. Ana faaliyet kollarında en zayıf performans dayanıklı tüketim mallarında gözlemlendi. Orta-yüksek teknoloji ürünlerin üretimindeki artış sürse de diğerlerinde daralmalar yaşandı. Nisan'da aylık bazda üretim alt faaliyet kollarının önemli bir bölümünde daralırken, sadece altısında artış yaşandı.

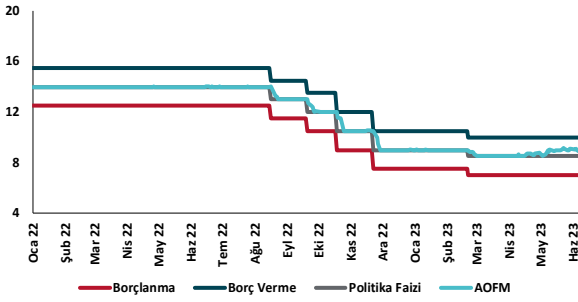
TÜİK Hanehalkı Tüketim Harcamaları 2022 sonuçlarını yayımladı. Buna göre, Türkiye genelinde hanehalklarının tüketim amaçlı yaptığı harcamalar içinde en yüksek payı %22,8 ile gıda ve alkolsüz içecek harcamaları alırken, ikinci sırayı %22,4 ile konut ve kira harcamaları, üçüncü sırayı %21,3 ile ulaştırma harcamaları aldı. Toplam tüketim harcamalarında en düşük payı alan harcama türleri ise %1,4 ile eğitim hizmetleri, %2,2 sağlık ve %2,5 ile eğlence ve kültür harcamaları oldu. Gelire göre sıralı %20'lik gruplar itibarıyla tüketim harcamalarının 2022 yılındaki dağılımına bakıldığında; en düşük gelir grubu olan birinci %20'lik grupta yer alan hanehalkları, gıda ve alkolsüz içecek harcamalarına %35,8, konut ve kira harcamalarına %29,3, ulaştırma harcamalarına %8,3 ve mobilya ve ev eşyası harcamalarına %5,5 pay ayırdı. En yüksek gelir grubu olan beşinci %20'lik grupta yer alan hanehalkları ise, ulaştırma harcamalarına %28,5, konut ve kira harcamalarına %19,3, gıda ve alkolsüz içecek harcamalarına %16,6 ve lokanta ve otel harcamalarına %6,8 pay ayırdı.

Şirket ve Sektör Haberleri

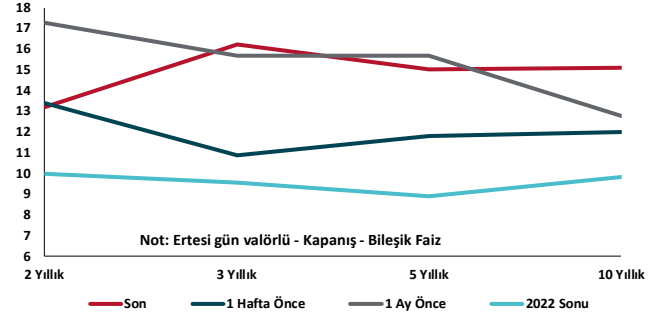
Denizbank sendikasyon kredisi temin ettiğini duyurdu. Sürdürülebilirlik bağlantılı kredi, 367 gün vadeli 183 milyon euro ve 297,25 milyon dolar ile 364 gün vadeli 255 milyon yuan olmak üzere toplam üç dilimden oluşuyor.

Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi'nden (TANAP) Türkiye'ye 10,2 milyar metreküp doğal gaz ihraç edilecek. Azerbaycan'ın Ankara Büyükelçisi Reşad Memmedov yaptığı açıklamada, TANAP'ın kapasitesinin artırıldığını belirtirken, 2023 yılında Türkiye'ye 10,2 milyar metreküp ve Avrupa'ya 12,0 milyar metreküp olmak üzere toplam 22,2 milyar metreküp doğal gaz ihraç edileceğini ifade etti. TANAP'ın önümüzdeki yıllarda iletim kapasitesinin mevcut 16 milyar metreküpten, iki katına çıkarılması planı olduğunu ilave eden Büyükelçi Memmedov, İğdır ve Azerbaycan'ın Nahçıvan bölgesi arasında yılda 500 milyon metreküp doğal gaz taşıma kapasiteli doğal gaz boru hattının inşa edilmesinin da gelecek projeler arasında yer aldığına işaret etti.

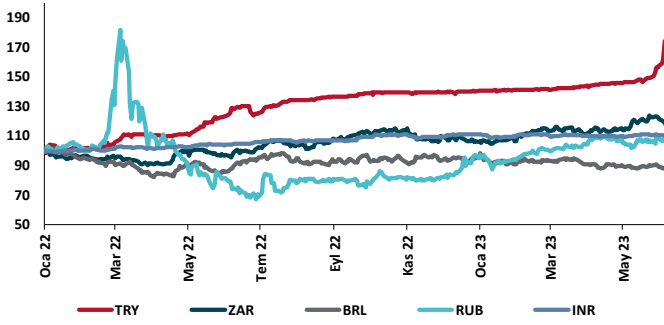
TCMB Faiz Koridoru



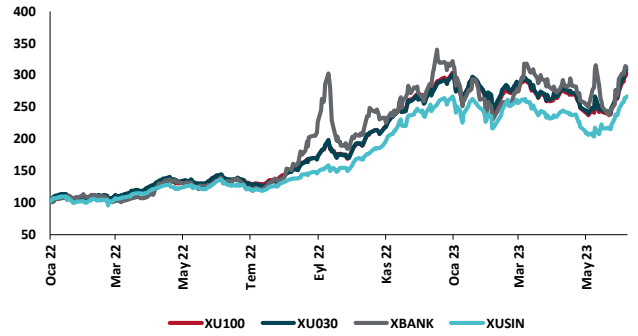
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



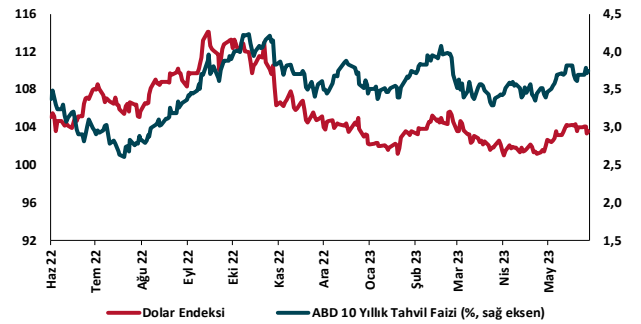
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



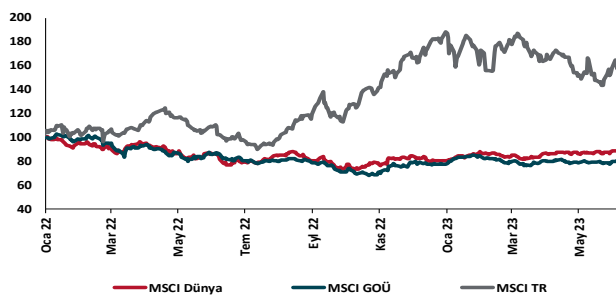
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



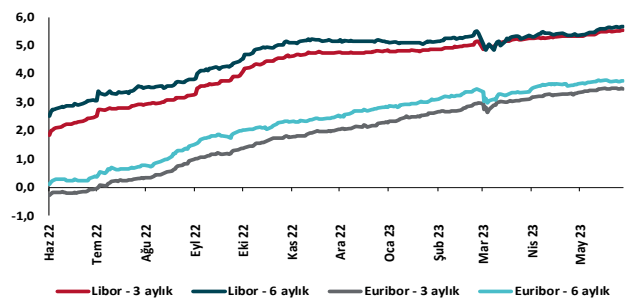
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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.