

Finansal piyasalarda risk iştahı pozitifte döndü

Küresel riskli varlıklar dün günü makroekonomik veri akışının da desteği ile yükselişe tamamladılar. ABD’de Mart ayı üretici enflasyonu beklentilerin altında kalırken, haftalık ilk işsizlik maası başvuruları beklentileri aşarak üç hafta sonra ilk kez arttı. Euro Bölgesi Şubat ayı sanayi üretimi tahminlerin üzerinde artış gösterirken, Almanya Mart ayı nihai enflasyon rakamları öncü verilerle uyumlu geldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden bir sonraki faiz kararına yönelik açıklamalar geldi. ECB üyesi ve Slovenya Merkez Bankası Başkanı Bostjan Vasle bankacılık sistemindeki sorunların kontrol altına alındığını söyledi ve faiz artışlarına devam edilmesini gerektiğini ancak artışın büyüklüğünün verilere bağlı belirlenmesi gerektiğini belirtti. ECB Üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel ECB’nin faiz kararını vermeden önce finansal koşullarda bankacılık kaynaklı sıkılaşma olup olmadığını görmelerinin uygun olacağını söyledi. ECB üyesi ve Letonya Merkez Bankası Başkanı Martins Kazaks da gelecek ayki toplantıda 50 baz puanlık bir adımın gündeme gelebileceğini, şu anda faiz artışlarını yavaşlatmak için hiç bir sebep bulunmadığını ifade etti. Öte yandan, Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, dünya ekonomisinin şoklara karşı oldukça dayanıklı olduğunu kanıtladığını ancak zayıf büyüme ve inatçı enflasyonun üstesinden henüz gelemediğini belirterek, uzun süreli zayıf büyüme beklentisinin endişe verici olduğunu ifade etti. Bu gelişmeler altında ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %3,45’e gelirken, altının ons fiyatı %1,2 yükseldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 1 baz puan artışla %2,37’ye yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 artışla günü tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,2 yükseliş yaşandı. Dolar endeksi %0,5 değer kaybederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,5 düşüş yaşandı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. TCMB Şubat ayı özel sektör yurtdışı kredi verilerini açıkladı. TCMB ayrıca TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerinin, işlem

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19,31 ▲ 0,1%	BİST 100	5.136 ▼ -0,2%
TR 2Y	16,54 ▲ 88 bp	TR 10Y	13,00 ▲ 32 bp
DX	101,0 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	2.829 ▲ 1,2%
Altın (ons, \$)	2.040 ▲ 1,2%	ABD 10Y	3,45 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	86,1 ▼ -1,4%	Karbon (ton, €)	94,5 ▼ -1,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar Endeksi	1,0%
Dolar/Rus Rublesi	0,6%
Euro/Dolar	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,5%
MSCI Kuzey Amerika	1,3%
MSCI Dünya	1,2%
MSCI Avrupa	1,0%
MSCI GOÜ Avrupa	0,9%
MSCI Latin Amerika	0,4%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Mart	-%0,4	-%0,4
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mart	%0,2	%0,0
ABD	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	Nisan	62,7	62,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yapmak isteyen bankalarla doğrudan gerçekleştirilebilmesine karar verdi. Dün güne pozitif başlayan Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü %0,2 düşüyle tamamladı. Kısa vadeli tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi geriledi. Öte yandan, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle pozitif bir başlangıç yaptı. Çin Merkez Bankası Başkanı Yi Gang, Çin ekonomisinin bu yıl %5,0 civarında büyüyeceğini öngördüklerini söyledi. Singapur Merkez Bankası arka arkaya beş sıkılaştırma kararının ardından bu sefer para politikasında değişikliğe gitmedi. Gün içinde ABD Mart ayı perakende satış rakamları ile sanayi üretimi verileri ile Michigan Üniversitesi Güven Endeksi Nisan ayı ön sonuçları takip edilecek. Ayrıca ABD’de bazı büyük bankalar ilk çeyrek bilanço verilerini açıklayacak. Yurtiçinde ise makroekonomik gündem sakin.

ABD’de Mart ayı üretici fiyat endeksi (ÜFE) beklentilerin altında kaldı. Manşet endeks aylık bazda yatay kalacağı tahminlerinin aksine %0,5 gerilerken, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %4,9’dan %2,7’ye geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık bazda %0,2 artacağı beklentilerine karşın %0,1 düştü. Böylece çekirdek ÜFE yıllık enflasyonu %4,8’den %3,4’e indi. 8 Nisan’da biten haftada işsizlik maaşı başvuruları bir önceki haftadaki 228 bin kişiden 239 bin kişiye yükseldi.

Euro Bölgesi’nde Şubat ayı sanayi üretimi tahminlerden güçlü geldi. Şubat’ta aylık bazda sanayi üretimi %1,5 artarken, yıllık bazda %2,0 büyüme kaydedildi.

Almanya’da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mart’ta öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. Aylık bazda AB uyumlu TÜFE %1,1 artarken, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %9,3’ten %7,8’e geriledi.

TCMB Şubat ayı özel sektör yurtdışı kredi verilerini açıkladı. Buna göre, özel sektörün uzun vadeli kredi borcu Şubat’ta aylık bazda yaklaşık 1,4 milyar dolar geriledi ve 149,3 milyar dolara indi. Yine Şubat itibarıyla özel sektörün yurtdışı kısa vadeli kredi borcu aylık bazda 209 milyon dolar artarak 8,7 milyar dolara çıktı. Böylece toplam yurtdışı kredi borcu Şubat itibarıyla 158,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Yine Şubat itibarıyla 1 yıl içinde gerçekleştirilecek olan anapara geri ödemelerinin toplam 40,7 milyar dolar olduğu gözlemlendi.

7 Nisan haftasında TCMB rezervlerinde düşüş gerçekleşti. 7 Nisan’da biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 0,4 milyar dolar artsa da, döviz rezervleri yaklaşık 1,7 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler yaklaşık 1,3 milyar dolar azalışla 121,1 milyar dolara inerken, net rezervler 4,7 milyar dolar düşüyle 13,8 milyar dolar oldu.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi art arda beşinci haftada da geriledi. TCMB’nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 7 Nisan’da biten haftada 74,7 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satarak art arda beşinci haftada hisse senedi piyasasından çıkış yaptılar. Geçen hafta devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 13,3 milyon dolar artırdılar. Hafta genelinde ise yabancılar özel sektör tahvil ve bonosunda 8,4 milyon dolar alış yapsa da toplamda 53,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapmış oldular. Son bir yıla bakıldığında yurtdışı yerleşikler hisse senedi ve DİBS portföylerini sırasıyla yaklaşık 3,7 ve 1,1 milyar dolar azaltırken, toplamda 4,9 milyar dolarlık Türk finansal varlık satışı yaptılar.

7 Nisan’da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 3,2 milyar dolar arttı. TCMB’nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,6 milyar dolar artarken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,6 milyar dolar yükseldi. 7 Nisan 2023 itibarıyla YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %8,1 azalarak 223,3 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank, uluslararası piyasalardan sendikasyon kredisi sağladı. 245,5 milyon dolar ve 233 milyon euro olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sosyal temalı sendikasyon kredisinin maliyeti dolar ve euro kısımlar için sırasıyla Sofr+%4,25 ve Euribor+%4,00 oldu. Söz konusu kredi Türkiye'de temin edilen ilk sosyal temalı sendikasyon kredisi olma özelliği taşıyor. Kaynağın depremden etkilenen müşterilerin dış ticaret işlemlerinin finansmanında kullanılması planlanıyor.

Borusan Mannesmann, ABD'de yeni bir satın alma gerçekleştirdi. Şirket, ABD'de çelik boru üretimi alanında faaliyet gösteren Berg EUROPIPE Holding'in sermayesinin tamamını temsil eden payları 162 milyon dolar karşılığında satın almak üzere anlaşma sağladı. Şirket 16 Mart'ta yaptığı KAP duyurusunda satın almaya ilişkin müzakerelerin başladığını belirtmişti. Satın alımla birlikte şirketin ABD'deki tesis sayısı 4'e, üretim kapasitesi 1 milyon tona ulaşacak.

Karsan 600 milyon TL tutarlı tahvil ihracı kararı aldı. Şirket yaptığı KAP duyurusu ile 600 milyon TL nominal değere kadar yurtiçinde, bir veya birden çok seferde halka arz edilmeksizin tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satışı yapılmak üzere borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verildiğini açıkladı.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), iki şirketin halka arzına onay verdi. Kurul, CW Enerji Mühendislik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Granturk Tarım A.Ş.'nin halka arz başvurusunu onayladı.

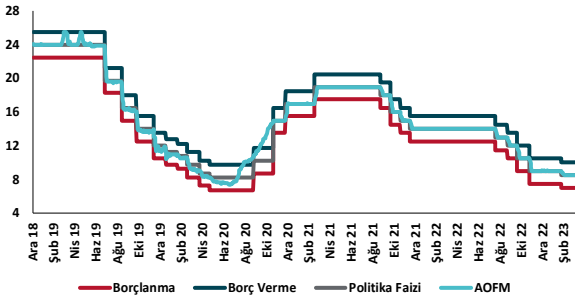
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), küresel petrol talebi tahminini sınırlı düşürdü. OPEC tarafından yayımlanan aylık petrol piyasası raporuna göre, günlük küresel petrol talebinin 2022 yılına kıyasla 2,32 milyon varil artarak 2023 yılında 101,89 milyon varile ulaşması bekleniyor. Bir önceki aylık raporda 2023 yılına ilişkin günlük küresel petrol talebi 101,90 milyon varil olarak tahmin edilmişti.

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO) yayınladığı rapora göre gıda ve tarım sektörlerindeki cinsiyet eşitsizliğinin maliyeti 1 trilyon dolar. Rapora göre dünyadaki kadınların 1/3'ünün çalıştığı tarım ve gıda sektöründe, kadınların eğitime ve kaynaklara daha az erişebilmesi ve bakım sorumluluklarının daha çok olması gibi eşitsizlikler kadın ve erkek çiftçiler arasında %24'lük bir verimlilik farkı oluşturuyor. Buna ek olarak kadınlar bu sektörde erkek meslektaşlarından yaklaşık %20 daha az ücret alıyorlar. Rapor, bu verimlilik ve ücret farklarını kapatmanın küresel üretimi 1 trilyon dolar artırırken, dünya çapında gıda güvencesizliği yaşayan kişi sayısını 45 milyon azaltacağını öngörüyor.

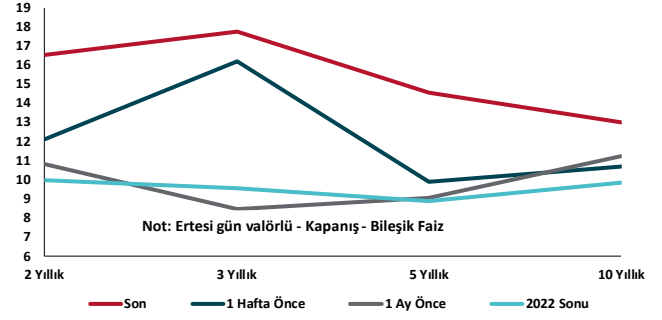
Kalkınma Gündemi



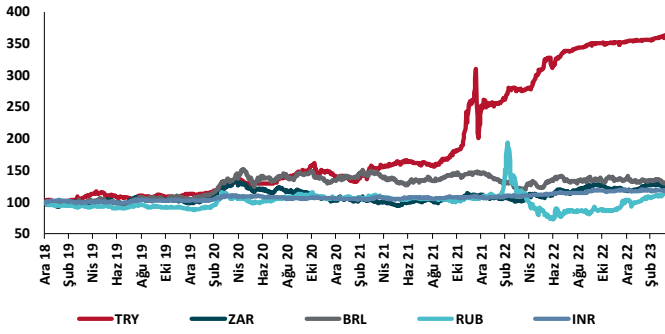
TCMB Faiz Koridoru



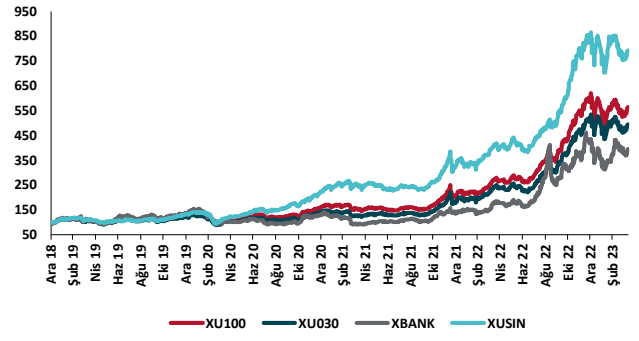
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



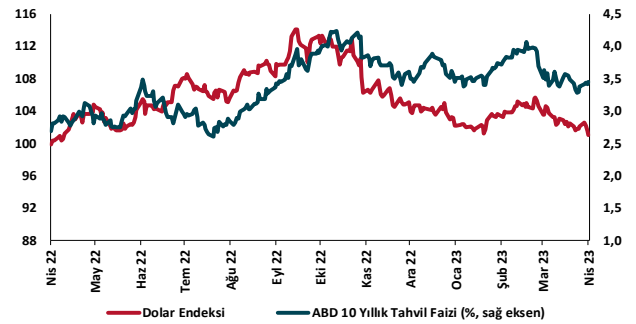
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



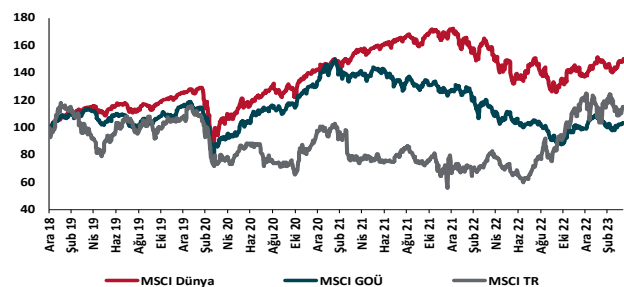
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



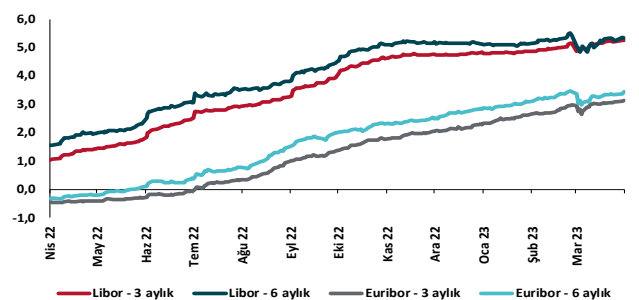
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.