

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı bir miktar toparlandı

Küresel riskli varlıklar dün günü yükselişe kapattılar. Küresel piyasalarda ABD bankacılık sektörüyle ilgili gelişmelerde en kötünün geride kalmış olabileceği beklentisi ve düzenleyici kurumların attığı adımlara duyulan güvenden dolayı risk iştahı tekrar toparlandı. ABD’de açıklanan veriler Şubat ayında çekirdek enflasyonun tahminlerin hafif üzerinde gerçekleştiğini ortaya koyarken, bu veri ile birlikte finansal istikrara yönelik kaygılardaki azalışla ABD Merkez Bankası’nın (Fed) faiz artırımlarına devam edebileceği beklentisi bir miktar güçlendi. ABD-Rusya arasında artan jeopolitik gerilim risk iştahındaki iyimserliği sınırladı. Avrupa Birliği (AB) ülkeleri bütçe açıkları ve kamu borçlarının GSYH’ye oranlarını içeren mali kuralları AB anlaşmalarında yer alan referans değerlerde tutma kararı aldı. Bu gelişmeler ile altının ons fiyatı %0,6 azalırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan yükselerek %3,64’e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 17 baz puan artışla %2,45’e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,7 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,2 artış oldu. Dolar endeksi yatay seyretti ve gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada %0,6 yükseliş yaşandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %4,1 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %12,2’lik gerileme yaşandı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahı zayıf bir seyir izledi. Basında çıkan haberlere göre Suudi Arabistan Kalkınma fonu aracılığıyla TCMB hesaplarına 5 milyar dolar mevduat aktarımı gerçekleşirken, Hazine 20 Mart’tan itibaren Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ESG) kriterlerinde borçlanma için yatırımcı toplantıları düzenleyecek. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %2,2 ve %2,3 düşüş yaşandı. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri değişmezken, ülke risk primi hafif yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni güne küresel riskli varlıklar pozitif bir giriş yaptı. Çin’de Şubat ayında perakende satışlar beklentiler dahilinde artarken, sanayi üretimi artış hızı tahminlerin hafif altında kaldı. Sabit sermaye

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.97	0.0%	BİST 100	5,207	-2.2%
TR 2Y	10.82	0 bp	TR 10Y	11.25	1 bp
DX	103.6	0.0%	MSCI Dünya	2,674	1.2%
Altın (ons, \$)	1,902	-0.6%	ABD 10Y	3.64	12 bp
Brent (varil, \$)	77.5	-4.1%	Karbon (ton, €)	92.7	-4.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
Dolar/Japon Yeni	0.8%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.6%
Dolar/Rus Rublesi	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	0.2%
Dolar Endeksi	0.0%
Euro/Dolar	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.4%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2.2%
MSCI Kuzey Amerika	1.6%
MSCI Avrupa	1.4%
MSCI Dünya	1.2%
MSCI Latin Amerika	-0.8%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.4%
MSCI GOÜ	-1.7%
MSCI Asya Pasifik	-1.7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Bütçe Dengesi (milyar TL)	Şubat		-32,2
Türkiye	Konut Satışları (bin adet)	Şubat		97,7
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Ocak	%0,5	-%1,1
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Şubat	%0,2	%3,0

Kaynak: TÜİK, Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

yatırımları ise beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Gün içinde finansal piyasalardaki gelişmelerin yanı sıra, Euro Bölgesi Ocak ayı sanayi üretimi rakamları ile ABD'den Şubat ayı perakende satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde Hazine Şubat ayı bütçe dengesi, TÜİK ise Şubat ayı konut satış rakamlarını açıklayacak.

ABD'de Şubat ayı manşet enflasyon verileri beklentiler dahilinde gerçekleşirken, çekirdek enflasyon rakamları tahminleri aştı. ABD'de Şubat ayı enflasyon verileri açıklanırken, tüketici fiyatları aylık bazda %0,4 yükseldi. Ocak ayında tüketici fiyatları %0,5 artmıştı. Böylece Şubat ayında yıllık bazda manşet enflasyon Ocak'taki %6,4'ten %6,0'a gerileyerek, %6,0 olan beklentilerle paralel gerçekleşti. Fed'in yakından takip ettiği çekirdek enflasyon rakamları ise tahminlerin üzerinde geldi. Şubat ayında çekirdek tüketici fiyatları aylık bazda %0,5 artarak %0,4 olan beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Yıllık bazda yükseliş ise beklentilerle uyumlu biçimde %5,5 oldu.

Çin Merkez Bankası (PBoC) faizi değiştirmezken, ülkeden gelen veriler karışık bir tablo çizdi. PBoC 1 yıl vadeli para politikası faizini beklentiler dahilinde %2,75'te sabit tuttu. Bu vade ve orandan vadesi dolan 499 milyar yuan tutarındaki piyasaya verdiği likiditeyi 481 milyar yuan ile 325 milyar yuan beklentilerin üzerinde gerçekleştirdi. Ülkede Ocak-Şubat döneminde sanayi üretimi yıllık bazda %2,4 ile %2,6 olan tahminlerin hafif altında büyüdü. Aynı dönemde perakende satışlar %3,5 artış kaydetti. Ülkede sabit sermaye yatırımları ise %5,5 ile %4,5 olan beklentilerden güçlü artış gösterdi.

2022'de yalnızca 13 ülke ve bölgenin havası kaliteli. IQAir tarafından yayımlanan "2022 Dünya Hava Kalitesi Raporu"na göre, dünyada sadece 13 ülke ve bölgenin ortalama PM_{2,5} (2,5 mikrogramdan daha küçük partikül madde) konsantrasyonu Dünya Sağlık Örgütü'nün (WHO) kriter değeri olan metreküp başına 5 mikrogramın ($\mu\text{g}/\text{m}^3$) altında kaydedildi. Dünyanın en kirli beş ülkesi sırasıyla Çad, Irak, Pakistan, Bahreyn ve Bangladeş olurken, Türkiye 21,1 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ değeri ile 131 ülke ve bölge arasında 45. sırada yer aldı. Çin'in hava kalitesindeki iyileşmeye dikkati çeken rapor, Çin'de ölçüm alınan 524 şehrin neredeyse %64'ünde ortalama PM_{2,5} konsantrasyonunda azalma görüldüğünü belirtti. Türkiye'nin 2022 yılı ortalama PM_{2,5} konsantrasyonu 2021 yılı değeri ile karşılaştırıldığında %5,5 artış görülüyor.

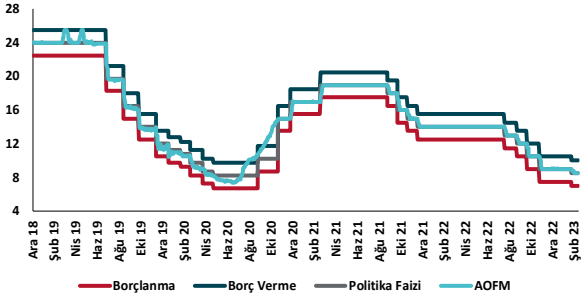
Kalkınma Gündemi



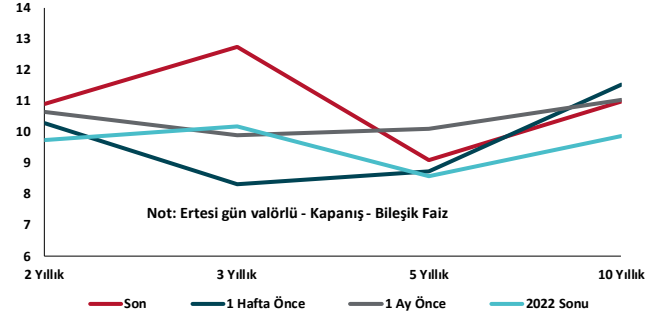
Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv üreticisi Volkswagen beş yıllık yatırım planını 180 milyar euroya yükseltti. Son yıllık güncellemesine kıyasla toplam planlanan harcamalarını %13 artıran şirket, önümüzdeki 5 yılda harcamaların yaklaşık %70'ini elektrikli araçlara ve yazılıma ayıracak.

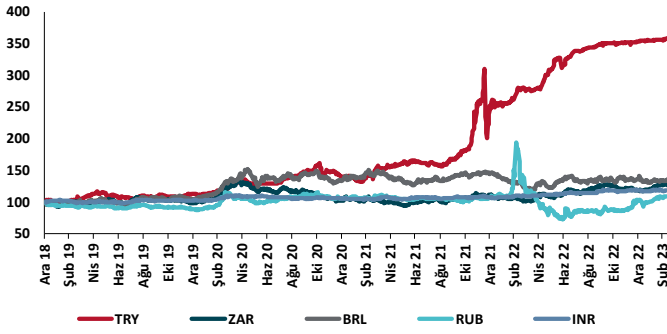
TCMB Faiz Koridoru



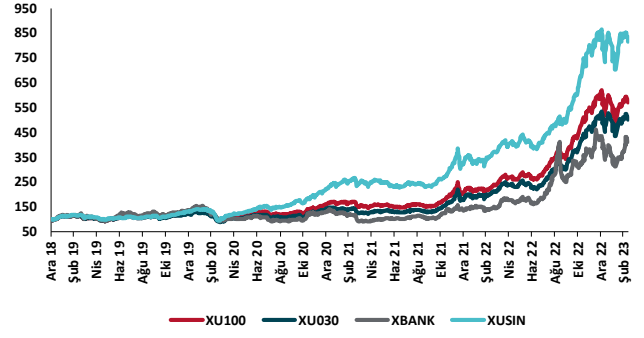
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



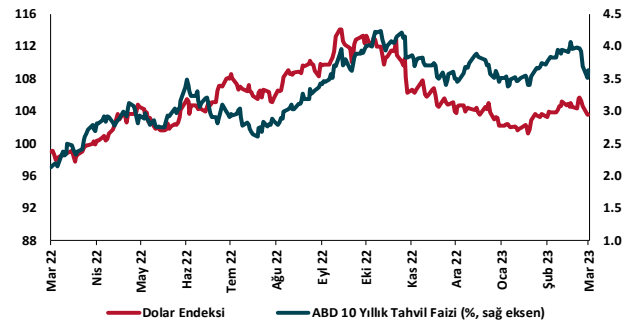
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



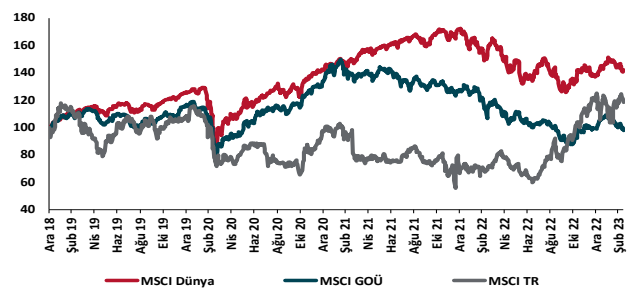
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



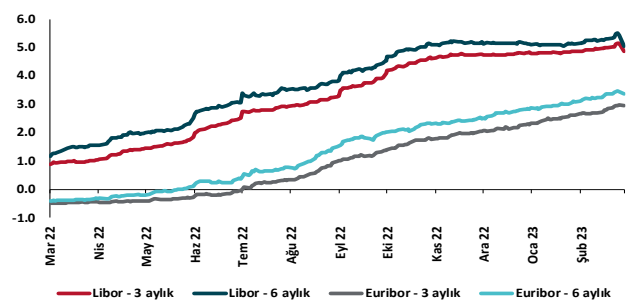
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.