

Yeni güne küresel risk iştahı bir miktar toparlanarak başladı

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Uluslararası Para Fonu (IMF) Mali İzleme Raporu'nun Nisan sayısını yayımlarken, raporda 88 ülkede seçimlerin yapıldığı veya yapılacağı 2024 yılında sürdürülebilir kamu maliyesini korumak için kalıcı mali konsolidasyon çabalarına ihtiyaç olduğunu bildirdi. ABD Merkez Bankası (Fed) Bej Kitap raporunun Nisan sayısını yayımladı. Raporda, genel ekonomik aktivitenin Şubat sonundan bu yana hafif artış kaydettiği bildirilirken, tüketici harcamalarının genel olarak neredeyse hiç artmadığı kaydedildi. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester para politikasının iyi bir yerde olduğunu söyleyerek, Fed'in faiz oranlarını düşürmek için acele etmemesi gerektiğini söyledi. Öte yandan, ABD'de Temsilciler Meclisi'ndeki Cumhuriyetçi üyeler tarafından getirilen paket ile İran petrolüne yeni yaptırımlar gelebileceği endişesi riskten kaçışa neden oldu. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan gerilemeyle %4,59, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan düşüşle %2,47 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,3 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,5 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,2, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %5,4 azalış gösterdi. Altının ons fiyatı %0,9 gerilerken, Bitcoin %3,5 düşüşle 60 bin 833 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. Basında çıkan haberlere göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ABD'de Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Bakan Şimşek, kısa vadede Türkiye ekonomisi önündeki en büyük zorluğun enflasyon olduğunu, maliye politikasıyla Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadele çabalarını desteklemeye devam

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,38	0,0%	BİST 100	9.530	-0,2%
TR 2Y	45,49	-10 bp	TR 10Y	27,95	51 bp
DXY	106,0	-0,3%	MSCI Dünya	3.281	-0,5%
Altın (ons, \$)	2.361	-0,9%	ABD 10Y	4,59	-7 bp
Brent (varil, \$)	87,3	-3,0%	TTF (MWh, €)	31,2	-5,4%
Bitcoin (\$)	60.833	-3,5%	Karbon (ton, €)	70,0	-4,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Euro/Dolar	0,5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,2%
MSCI Latin Amerika	0,5%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI Asya Pasifik	0,3%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,2%
MSCI Dünya	-0,5%
MSCI Kuzey Amerika	-0,6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Konut Satış Rakamları (yıllık değişim)	Mart		%17,3
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Mart	4.2	4.4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

edeceklerini söyledi. Piyasaların ve yatırımcıların genel olarak enflasyonun düşeceği ve Orta Vadeli Program'ın (OVP) sonuç vereceğine inanmaya başladığını ifade etti. Yeşil dönüşümün Türkiye'nin en büyük önceliklerinden biri olduğuna dikkati çeken Bakan Şimşek, Türkiye ekonomisini karbondan arındırmaya kararlı olduklarını vurguladı. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, asgari ücrete Temmuz ayında herhangi bir ara zammın gündemlerinde olmadığını söyledi. TCMB Şubat ayı ödemeler dengesi verilerini, TÜİK de dış ticaret endekslerini yayımladı. İnişli çıkışlı bir grafik çizen Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,2 ve %0,3 düşüşle kapattı. Ülke risk primi gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

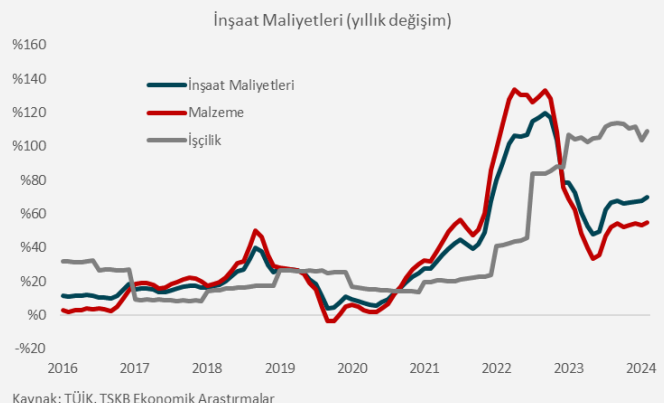
Yeni günde küresel risk iştahı ABD, Japonya ve Güney Kore maliye bakanlarının açıklamasının ardından bir miktar toparlandı. ABD, Japonya ve Güney Kore maliye bakanları yaptıkları ortak açıklamada iki Asya ülkesinin para birimlerinde son günlerde görülen değer kaybını ele aldıklarını ve gerekirse ortak müdahalede bulunacaklarının sinyallerini verdiler. Bu gelişmenin ardından Asya piyasalarında toparlanma görüldü. Bugün küresel tarafta ABD Mart ayı ikinci el konut satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Mart ayı konut satış rakamları yayımlanacak.

Şubat ayında cari işlemler hesabında iyileşme devam etti. Şubat 2023'te 9,0 milyar dolar seviyesindeki cari işlemler açığı 2024'ün aynı ayında 3,3 milyar dolara geriledi. Altın hariç cari açık 5,2 milyar dolardan 2,3 milyar dolara gerilerken, enerji hariç cari denge 3,2 milyar dolar açık verirken 1,1 milyar dolar fazla verir noktaya geldi. Bu sonuçlarla altın ve enerji hariç çekirdek cari fazla ise 2023'ün aynı dönemindeki 573 milyon dolardan 2,1 milyar dolara yükseldi. 12 aylık toplamlara göre ise, genel cari açık Ocak ayındaki 37,6 milyar dolardan 31,8 milyar dolara gerilerken, çekirdek cari fazla 34,4 milyar dolardan 36,0 milyar dolara çıktı. Sonuç olarak, Şubat'ta dış ticaret açığındaki azalışla cari işlemler hesabı toparlanmaya devam etti. Hizmetler tarafında iyileşme sınırlı kalırken, hem birincil hem de ikincil gelirler cari açığındaki azalışı sınırladı. Bununla birlikte, finansman tarafındaki zayıflıklar Şubat ayında da sürdü. Eurobond ihraçlarındaki talebin etkisiyle portföy yatırımlarında girişler kaydedilse de net hata-noksan kalemindeki negatif tablo ve diğer yatırımlardaki çıkış rezervler üzerindeki baskının nedenleri oldu.

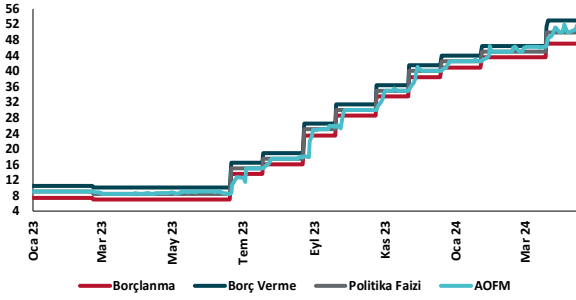
TÜİK Şubat ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Buna göre, Şubat'ta mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış ihracat miktar endeksi aylık bazda %1,7 artarken, ithalat miktar endeksindeki artış %6,3'ü buldu. Şubat itibarıyla ihracat birim değer endeksinde yıllık %4,3 azalış olurken, ithalat birim değer endeksinde düşüş %5,9 seviyesinde gerçekleşti. Böylece dış ticaret haddi yıllık bazda 1,5 puan artışla 86,7'ye çıktı.

Şirket ve Sektör Haberleri

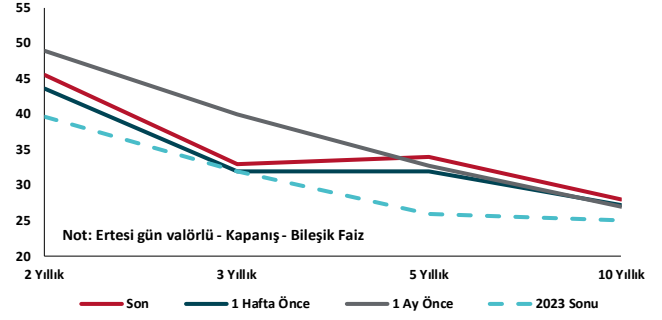
İnşaat maliyetleri Şubat ayında aylık %3,41 arttı. Yıllık artış düzeyi ise bir önceki ayki %67,87 seviyesinden yükselerek %70,05 seviyesine ulaştı. Malzeme endeksinde bir önceki yılın aynı ayına kıyasla artış %54,82 seviyesinde olurken, işçilik endeksi %108,98 artış gösterdi.



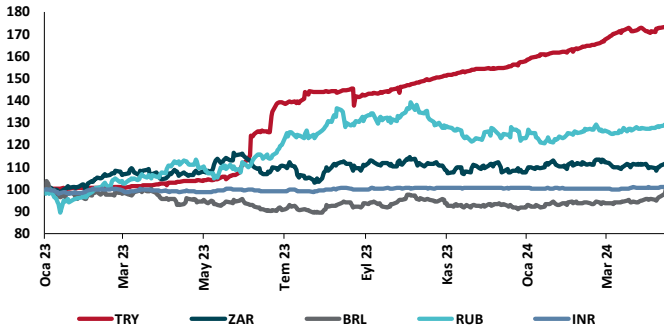
TCMB Faiz Koridoru



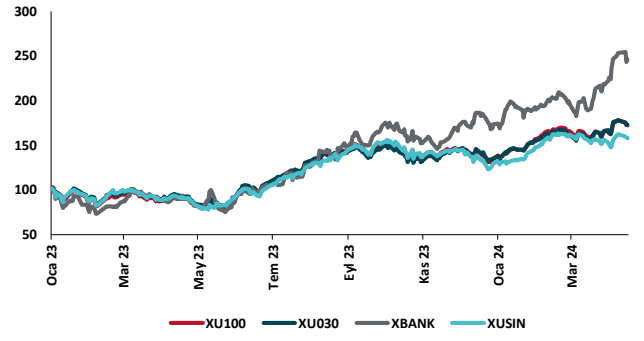
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



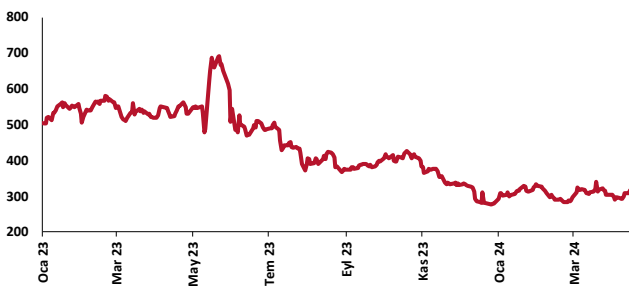
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



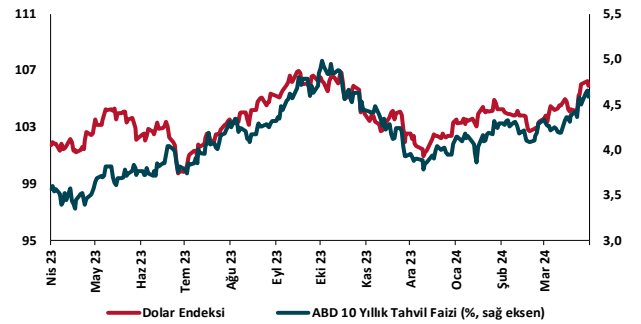
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



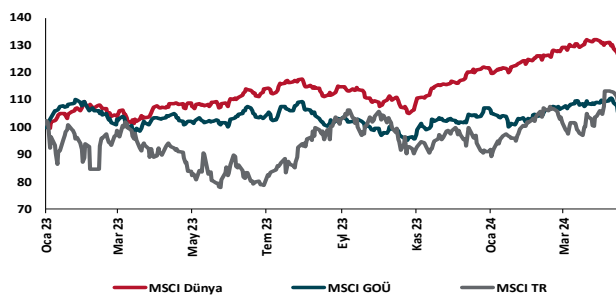
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



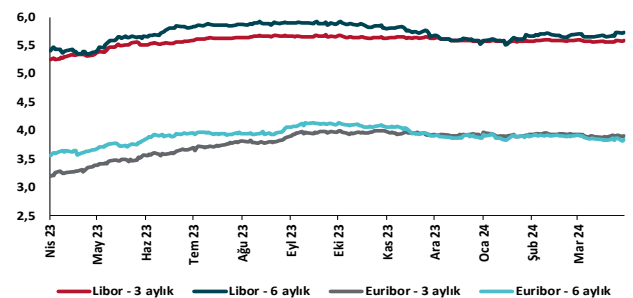
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (30/12/2022=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

2024 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.