

Dünkü pozitif seyrin ardından küresel piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dün pozitif tamamladı. Dünkü makroekonomik veri akışı güçlü bir tablo çizerken, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell şahin mesajlar verdi. Fed Başkanı Powell 50 baz puanlık faiz artırımlarının masada olduğunu söylerken, aktiviteye dair verilerdeki güçlü sonuçlara dikkat çekti. Bununla birlikte, enflasyonda düşüş konusunda net ve ikna edici işaretler gelene kadar faiz artırımlarına devam edeceklerinin altını çizerken, son zamanlarda yaşananlardan sonra resesyondan kaçınmanın ve fiyat istikrarını sağlamanın zor olabileceğini söyledi. Fed St. Louis Başkanı James Bullard, Avrupa ve Çin kaynaklı risklere rağmen Fed'in enflasyonu soğutmak için iyi bir planı olduğunu kaydetti. Bullard ekonominin tekrar rayına oturma sürecinde piyasalarda dalgalanmalar ve bozulmalar görülebileceğine dikkat çekti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Üyesi Klaas Knot, Temmuz ayında 25 baz puanlık faiz artışından yana olduğunu ancak gerektiği takdirde daha yüksek oranda bir artışı da dışlamayacaklarını kaydetti. Öte yandan, devam eden jeopolitik belirsizlikler riskli varlıklardaki toparlanmayı sınırladı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,3, MSCI dünya hisse senedi endeksi %2,0 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,0, altın fiyatı %0,5 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan artışla %3,0'a yükselirken, dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Gelişmekte olan ekonomi para birimleri ise zayıf bir seyir izledi.

Türk finansal piyasalar karışık bir seyir izledi. Makroekonomik veri takvimi sakinken, Türk finansal varlıklarda ayrışma gözlemlendi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %0,2 yükseldi. TL cinsi tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri bir miktar geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %2,8 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Japonya ekonomisi 2022 ilk çeyrekte ılımlı bir daralma kaydederken, Çin'in büyüme görünümüne dair kaygılar ve jeopolitik belirsizlikler riskli varlıkların bazılarında satış baskısına yol açıyor. Ukrayna Devlet Başkanlığı Ofisi Danışmanı Mihail Podolyak, ülkesi ile Rusya arasındaki heyetler arası müzakere sürecinin askıya alındığını söyledi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	15.90 ▲ 2.3%	BİST 100	2,395 ▲ 0.2%
TR 2Y	27.08 ▲ 17 bp	TR 10Y	24.80 ▲ 56 bp
DXY	103.4 ▼ -0.8%	MSCI Dünya	2,747 ▲ 2.0%
Altın (ons, \$)	1,815 ▼ -0.5%	ABD 10Y	3.00 ▲ 11 bp
Brent (varil, \$)	111.9 ▼ -2.0%	Karbon (ton, €)	91.7 ▲ 2.4%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	2.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	1.4%
Dolar/Rus Rublesi	1.2%
Euro/Dolar	1.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.6%
Dolar/Brezilya Reali	-2.4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.0%
MSCI Avrupa	2.5%
MSCI Asya Pasifik	2.3%
MSCI GOÜ	2.3%
MSCI Latin Amerika	2.2%
MSCI Kuzey Amerika	2.0%
MSCI Dünya	2.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	TÜFE (aylık değişim)	Nisan	%0,6	%2,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi'nde Nisan ayı tüketici fiyatları enflasyonu nihai sonuçları ile ABD Nisan ayı konut başlangıç ve inşaat izin verileri izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Nisan ayı sanayi üretimi ve perakende satışlar güçlü artışlar kaydetti. Nisan ayında toplam perakende satışlar bir önceki aya göre beklentiler dahilinde %0,9 artarken, perakende satışlar kontrol grupta aylık artış tahminlerin iki katı oranda %1,0 seviyesinde geldi. Aynı dönemde sanayi üretimi %0,5 olan beklentilerin üzerinde %1,1 artış kaydederken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı Mart ayındaki %78,2'den %79,0'a yükseldi.

Euro Bölgesi 2022 ilk çeyrekte tahminlerden güçlü arttı. Gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) ilk çeyrekte bir önceki döneme göre %0,2 olan beklentilerin üzerinde %0,3 artarken yıllık büyüme hızı 2021 sonundaki %4,6'dan %5,1'e çıktı.

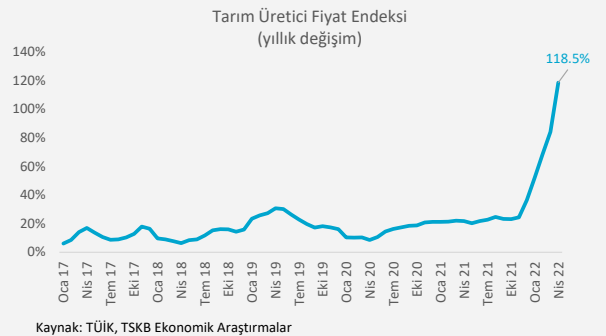
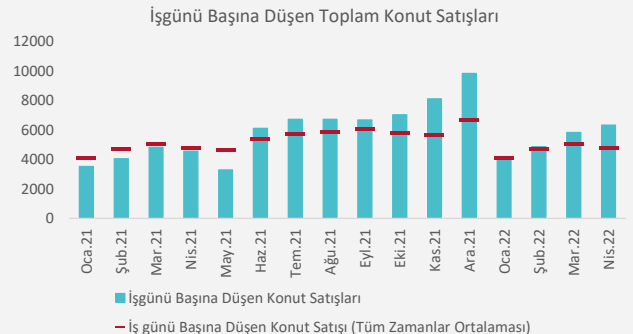
Japonya ekonomisi 2022 ilk çeyrekte daraldı. GSYH bir önceki döneme göre 2022'nin ilk çeyreğinde %0,2, yıllıklandırılmış olarak %1,1 daraldı. Özel sektör tüketim harcamaları yataya yakın kalırken, yatırımlar ve net dış talep beklentilerin altında kaldı.

İngiltere'de enflasyon Nisan'da yükselmeye devam etti. Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Nisan ayında bir önceki aya göre %2,5 ile beklentilerin hafif altında artarken, yıllık enflasyon Mart ayındaki %7,0'dan %9,0'a yükseldi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu da %5,7'den %6,2'ye çıktı. Bununla birlikte, üretici fiyatları endeksi aylık bazda %3,4 artarken, ÜFE yıllık enflasyonu %9,0'dan hızlı yükselişle %11,1'e ulaştı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Konut satışlarında Nisan ayında da güçlü görünüm devam etti. TÜİK tarafından açıklanan konut satışları Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %38,8 oranında artarak 133.058 seviyesinde gerçekleşti. Nisan 2022'de tüm zamanların Nisan ayı satışlarının en yüksek seviyesi kaydedilirken, iş günü başına konut satışları 6.336 ile tüm zamanların Nisan ayı ortalamasının 1.579 üzerinde geldi. Nisan ayında ipotekli konut satışları yıllık %82,9 oranında hızlı artarak 32.030 seviyesinde kaydedildi. Öte yandan, işgünü başına düşen ipotekli konut satışları 2022 yılında ilk kez Nisan ayında uzun vadeli ortalamasının üstüne çıktı. İkinci el konut satışları yıllık %45,0 artışla 96.637 seviyesine, ilk el konut satışları ise %24,7 artışla 36.421 seviyesine yükseldi. İşgünü başına düşen ikinci el konutlar ortalamasının üzerinde, ilk el konutlar ise ortalamasının altında kaydedildi. Yabancılar gerçekleştirilen konut satışları Mart ayında %58,1 artışla 6.447'ye çıktı.

Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Nisan ayında hem aylık hem de yıllık bazda endeks tarihinin en yüksek artışını kaydetti. TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, tarım ürünleri üretici fiyat endeksi Nisan ayında bir önceki aya kıyasla %17,8, bir önceki yıla kıyasla %118,5 yükseldi. Sektörlerde bir önceki yılın aynı dönemine göre tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %116,0, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetlerde %284,5 ve balık ve diğer balıkçılık ürünlerinde %75,7 artış gerçekleşti. Yıllık artışın yüksek olduğu alt gruplar ise sırasıyla, %295,7 ile sebze ve kavun-karpuz, kök yumrular ve %135,0 ile tahıllar, baklagiller ve yağlı tohumlar grubu oldu.



Şirket ve Sektör Haberleri

Savunma Sanayii Başkanı İsmail Demir, savunma ve havacılık sanayii sektör cirosunun 2021 yılında 10 milyar dolar barajını aştığını ve pandemi öncesi rakamlara tekrar geri dönüş sağladığını söyledi. Demir, sektörün aldığı yeni sipariş tutarının bir önceki yıla göre %40 artarak yaklaşık 9 milyar dolar olarak gerçekleştiğinin altını çizirken, Ar-Ge harcamalarının önceki yıla göre %32 artarak yaklaşık 1 milyar 650 milyon dolara yükseldiğini ifade etti. Demir, sektörün ihracatının 2021 yılını 3 milyar 224 milyon dolar gibi rekor bir seviyede kapadığını ve 2022 yılı hedefinin de 4 milyar doların çok üstünde bir rakama ulaşmak olduğunu belirtti.

TÜİK 2021 yılına ilişkin "İstatistiklerle Gençlik" verilerini açıkladı. 2021 yılında Türkiye nüfusunun %15,3'ünü genç nüfus oluşturdu. Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi sonuçlarına göre, 2021 yılı sonu itibarıyla 15-24 yaş grubundaki genç nüfus 12,97 milyon kişi oldu. Genç nüfusun %51,3'ünü erkek nüfus, %48,7'sini ise kadın nüfus oluşturdu. Nüfus projeksiyonlarına göre genç nüfusun toplam nüfus içindeki oranının 2025 yılında %14,3, 2030 yılında %14,0, 2040 yılında %13,4, 2060 yılında %11,8 ve 2080 yılında %11,1'e düşeceği öngörüldü. Türkiye'nin genç nüfus oranının %15,3 ile Avrupa Birliği üyesi 27 ülkenin genç nüfus oranlarından daha yüksek olduğu görüldü. Gençlerde işsizlik oranı, 2020 yılında %25,3 iken 2021 yılında %22,6 oldu. Genç erkeklerde işsizlik oranı 2020 yılında %22,6 iken 2021 yılında %19,4, genç kadınlarda ise bu oran 2020 yılında %30,3 iken 2021 yılında %28,7 oldu. Ne eğitimde ne istihdamda olan gençlerin oranı 2020 yılında %28,3 iken 2021 yılında %24,7 oldu. Genç erkeklerde ne eğitimde ne istihdamda olanların oranı 2020 yılında %21,2 iken 2021 yılında %17,5, genç kadınlarda ise bu oran 2020 yılında %35,7 iken 2021 yılında %32,4 oldu. Genç nüfusun istihdamı sektörlere göre incelendiğinde, istihdam edilen gençlerin 2021 yılında %18,2'sinin tarım sektöründe, %30,8'inin sanayi sektöründe, %51,0'inin ise hizmet sektöründe yer aldığı görüldü.

YEKA GES-5 yarışmaları için başvuru tarihi güncellendi. Resmi Gazete'de yayımlanan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı kararına göre, daha önce 31 Mayıs 2022 olarak duyurulan Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Güneş Enerjisi Santralleri-5 (YEKA GES-5) yarışmaları için başvurular idare tarafından daha sonra ilan edilecek ileri bir tarihe alınacak.

ABD'li ve Avrupalı petrol şirketleri Venezuela'da yeniden faaliyete geçiyor. Venezuela Devlet Başkan Yardımcısı Delcy Rodriguez sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, Venezuela hükümetinin ABD'li ve Avrupa'lı petrol şirketlerine Venezuela'daki operasyonlarını müzakere etme ve yeniden başlama yetkisi verdiğini belirtti.

Bloomberg Philantropies girişimi Türkiye'nin de içinde olduğu 10 ülkede kömür kapasitesinin dörtte birini kapatmaya yönelik çabalar kapsamında 242 milyon dolarlık yardım sağlayacak. Söz konusu girişim daha önce ABD ve AB'de kömür santrallerinin kapanmasına katkı sağlamıştı. Türkiye ile birlikte söz konusu kaynaktan faydalanacak diğer ülkeler Bangladeş, Brezilya, Kolombiya, Kenya, Mozambik, Nijerya, Pakistan, Güney Afrika ve Vietnam.

Japon üretici Renesas Electronics, elektrikli araçlara yönelik yarı iletken malzeme üretmek amacıyla Japonya'daki fabrikasını yeniden açıyor. 2014 yılı Ekim ayında kapatılan fabrika yaklaşık 700 milyon dolarlık modernizasyon yatırımıyla 2024'te faaliyete geçecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

Avrupa Parlamentosu'nun Çevre, Halk Sağlığı ve Gıda Güvencesi Komitesi, "Fit for 55" çeşitli maddelerini görüşerek onayladı. Komite, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'nın (CBAM) daha geniş bir çerçevede ve daha hızlı şekilde uygulanmasının önünü açmış oldu. Ayrıca komite AB karbon yutak alanlarıyla ilgili hedeflerini de yükseltti ve böylece AB'nin 2030 yılına kadar seragazi emisyonu hedefi %57'ye yükselmiş oldu. Tüm üye ülkelere %10 ila % 30 arasında değişen oranlarda azaltım gerçekleştirme sorumluluğu getirildi. Bir sonraki aşamada düzenlemeler Parlamento genel oturumunda oylanacak. Komite'de onaylanan konu başlıkları şu şekilde:

Emisyon Ticaret Sistemi

- Binalar ve karayolu ulaşımı için yeni bir emisyon ticaret sistemi kurulması
- Serbest tahsisatların 2026-2030 yılları arasında kademeli olarak devre dışı bırakılması
- Yeni bir teşvik-cezalendirme sisteminin 2025'e kadar getirilmesi
- Gelirlerin yalnızca AB ve üye ülkelerdeki iklim eylemi için kullanılması

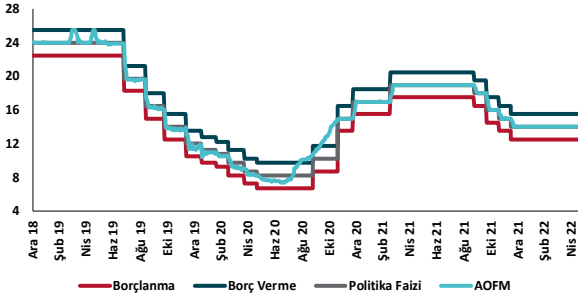
Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (CBAM)

- CBAM'nin daha önce devreye alınması ve serbest tahsisatların 2030 itibarıyla sona ermesi
- Organik kimyasallar, plastik, hidrojen ve amonyakın yanı sıra dolaylı emisyonların mekanizmaya dahil edilmesi
- En az gelişmiş ülkelerin CBAM gelirleri ile desteklenmesi
- Merkezi bir CBAM otoritesinin kurulması

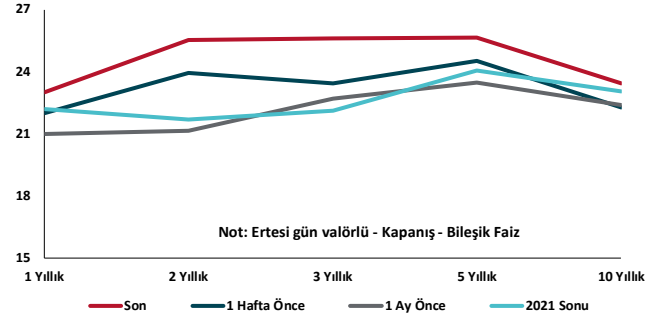
Kalkınma Gündemi



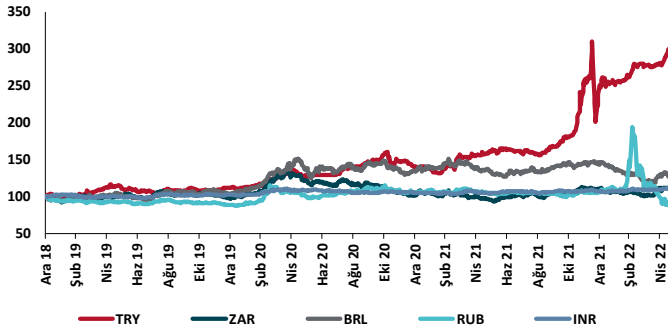
TCMB Faiz Koridoru



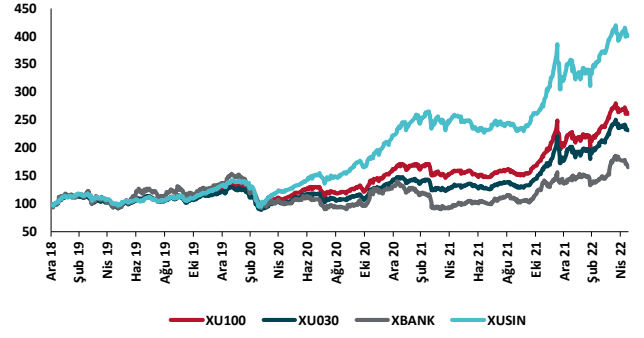
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



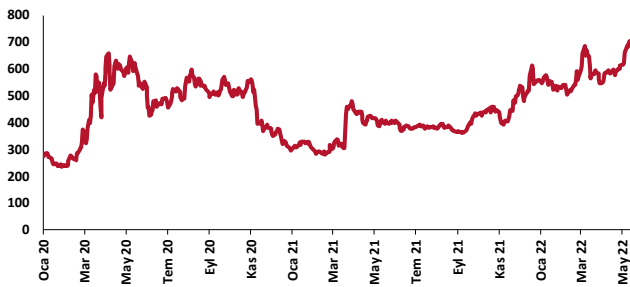
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



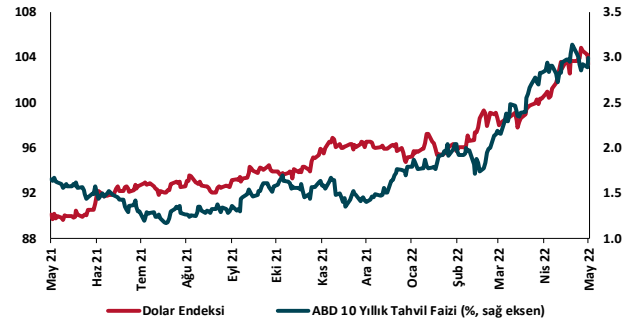
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



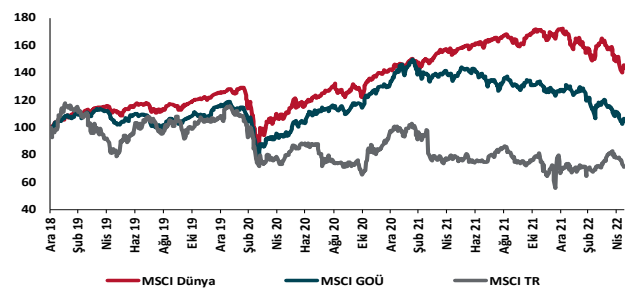
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



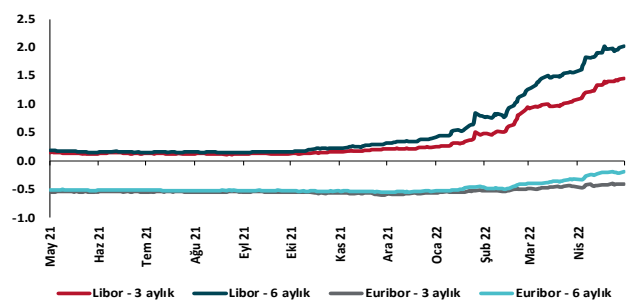
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.