

Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

Dün küresel riskli varlıklar satış baskısı altında kaldı. Küresel ekonomik büyümeye yönelik kaygılar ve karışık gelen bilanço verileri nedeniyle riskli varlıklara olan talep dün bir miktar geriledi. ABD Merkez Bankası (Fed) Beige Kitap raporunu açıkladı ve raporda ABD ekonomisinin sıkılaşan kredi koşulları nedeniyle durakladığını gösterdi. New York Fed Başkanı John Williams enflasyonda yavaşlama sürse de bazı alt kalemlerdeki fiyat artışlarının hala çok yüksek olduğunu söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel artan belirsizliğin bir sonraki faiz adımını tahmin etmeyi zorlaştırdığına dikkat çekti. Euro Bölgesi Mart ayı nihai enflasyon rakamları öncü verilerle uyumlu gelirken, İngiltere’de Mart ayında enflasyon beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu gelişmeler ışığında ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %3,60’a yükselirken, altının ons fiyatı %0,6 geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 3 baz puan yükselişle %2,50’ye çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 azalışla günün tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 gerileme yaşandı. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,9 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %3,3 düşüş yaşandı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün karışık bir seyir izledi. TCMB Nisan ayı Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçlarını yayınlarken, TÜİK Nisan ayı Tüketici Güven Endeksi verilerini açıkladı. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de günü %0,8 yükselişle tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı. Kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi yükseldi.

Yeni günde küresel risk iştahu dünden kalan eğilimlerle dalgalı bir seyir izliyor. Çin Merkez Bankası gösterge borç verme faiz oranlarını beklentilere paralel olarak sabit tuttu. Günün ilerleyen saatlerinde Almanya Mart ayı üretici enflasyonu verileri, Euro Bölgesi Nisan ayı tüketici güven endeksi ile ABD Mart ayı ikinci el konut satış rakamları gelecek. Yurtiçinde ise TCMB haftalık makro-finansal verileri açıklayacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19,39	0,0%	BİST 100	5.061	0,8%
TR 2Y	15,39	65 bp	TR 10Y	12,17	0 bp
DXY	102,0	0,2%	MSCI Dünya	2.833	-0,1%
Altın (ons, \$)	1.993	-0,6%	ABD 10Y	3,60	3 bp
Brent (varil, \$)	83,1	-1,9%	Karbon (ton, €)	94,5	-0,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	1,8%
Dolar Endeksi	1,0%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Rus Rublesi	-0,2%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI Dünya	-0,1%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI GÖÜ Avrupa	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,8%
MSCI GÖÜ	-1,0%
MSCI Latin Amerika	-2,2%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	ÜFE (aylık değişim)	Mart	-0,3%	-0,3%
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Mart	4,49	4,58
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Nisan	-18,0	-19,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Euro bölgesi Mart ayı nihai enflasyon verileri ön hesaplamaları teyit etti. Euro bölgesinde AB uyumlu tüketici fiyat endeksi (TÜFE) artış hızı yıllık bazda %8,5'ten %6,9'a gerilerken, çekirdek yıllık enflasyon oranı da Mart'ta %5,6'dan %5,7'ye sınırlı yükseldi.

İngiltere'de enflasyon Mart'ta beklentilerin üzerinde geldi. Manşet tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Mart ayında aylık bazda %0,5 olan tahminleri aşarak %0,8 artarken, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %10,4'ten %10,1'e geriledi. Çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu düşeceği beklentilerinin aksine %6,2'de sabit kaldı.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Nisan ayı sonuçlarını yayınladı. Buna göre, katılımcıların bir önceki anket döneminde %37,7 olan cari yıl sonu enflasyon beklentisi %37,8'e çıktı. Bununla birlikte, 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri sırasıyla %31,6'dan %31,0'a ve %17,9'dan %17,5'e geriledi. Ankette cari yıl büyüme beklentisi %3,5 ve 2024 yılı büyüme tahmini %4,4 olarak sabit kaldı. Öte yandan, ankete katılanların cari yıl sonu için dolar/TL kuru öngörüsü 22,9'dan 23,2'ye, 12 ay sonrası için beklentileri ise 23,5'ten 24,1'e yükseldi.

Tüketici güven endeksi Nisan'da hızlı arttı. Mart ayında 80,1 olan tüketici güven endeksi Nisan'da %9,2 artışla 87,5'e çıktı. Söz konusu anketteki hızlı artış hanenin gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durumuna ve maddi koşullarına yönelik değerlendirmelerindeki iyileşmeler kaynaklı gerçekleşti. Bununla birlikte, mevcut döneme ilişkin değerlendirmelerinde ve gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim malı almaya yönelik düşüncesinde iyileşmeler sınırlı kaldı.

Birleşmiş Milletler'in İklim Değişikliği birimi (UNFCCC) tarafından yeni yayınlanan bir rapor Dünya'nın 10 yıllık karbon bütçesi kaldığına işaret ediyor. Ülkelerin güncellenmiş Ulusal Katkı Beyan'larına göre yapılan çalışma küresel ısınmayı 1.5 derecede sınırlamak için gerçekleştirilecek kümülatif karbon salımına ilişkin üst sınıra 10 yıl içinde ulaşılabileceğini vurguluyor.

Kalkınma Gündemi

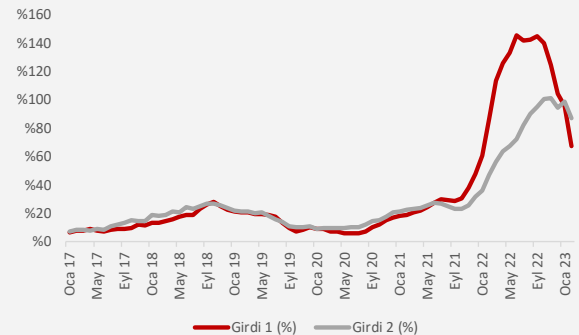


Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik 2023 yılı ilk çeyrek bilançosunu açıkladı. Şirketin söz konusu dönemde kârı beklentiler dahilinde geçen yıla göre %8,0 düşüşle 1,07 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. İlk çeyrekte net satışlar yıllık bazda %41,6 artışla 39,9 milyar TL olurken, toplam satışlar içerisinde Türkiye'nin payı geçen yılki %30 seviyesinden %38 seviyesine yükseldi.

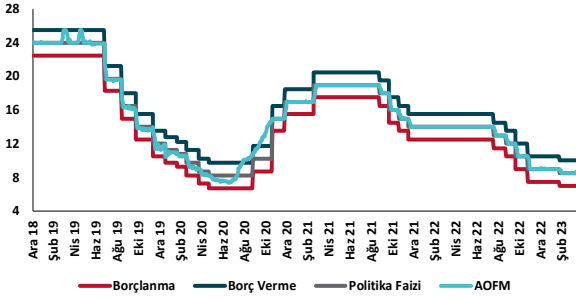
Şubat 2023'te tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), bir önceki aya göre %1,22, Şubat 2022'ye kıyasla ise %69,99 arttı. Böylece Şubat ayı Tarım-GFE'nin artış hızının yavaşlamakta olduğu beşinci ay oldu. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 1) artış %67,8 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 2) artış %87,0 olarak gerçekleşti. Alt gruplarda yıllık bazda en fazla artış gösteren kategoriler sırasıyla: diğer mal ve hizmetler (%109,2), malzemeler (%96,6), ve bina bakım masrafları (%93,4) oldu.

Tarım-GFE Girdiler Yıllık Değişim Oranları

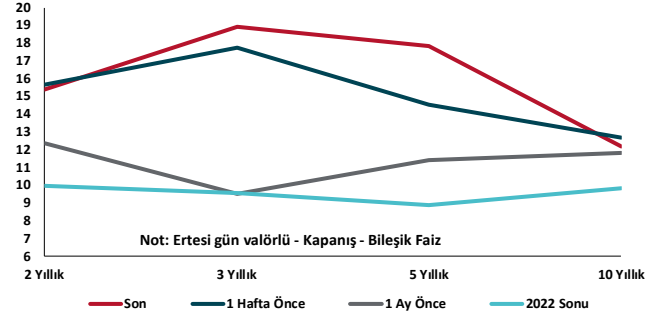


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

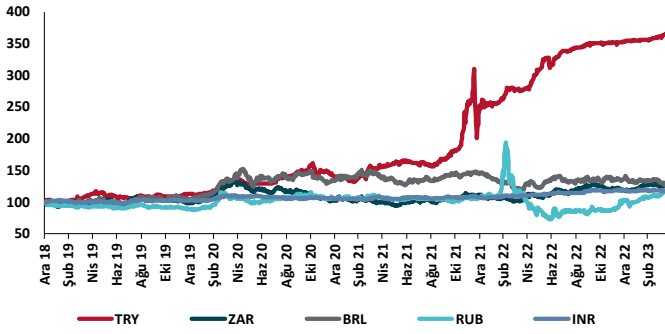
TCMB Faiz Koridoru



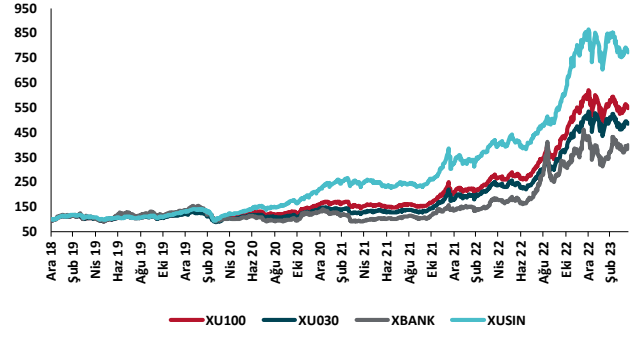
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



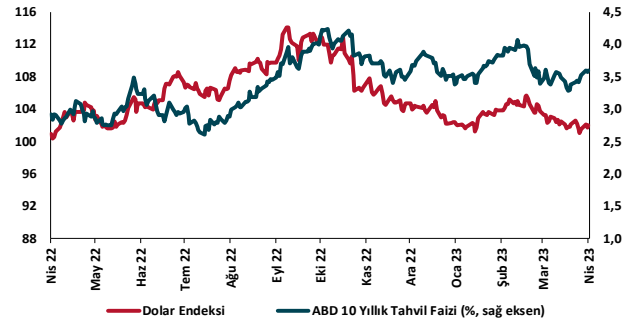
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



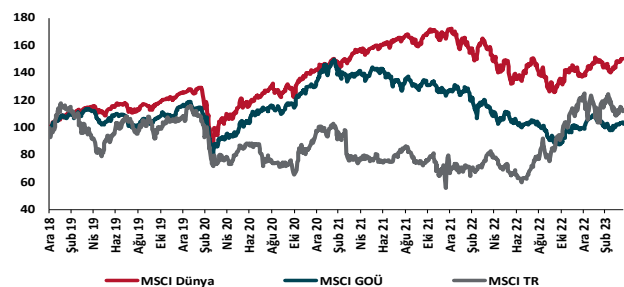
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



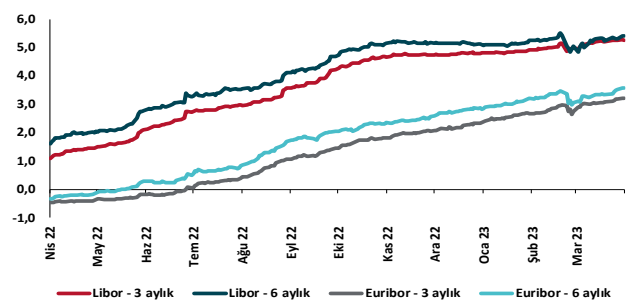
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.