

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahi bir miktar toparlandı

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde dalgalı bir seyir izledi. Küresel bankacılık sistemine yönelik endişelerle güne zayıf başlayan risk iştahi günün ikinci yarısında kaygıların bir miktar hafiflemesiyle toparlandı. Basında çıkan haberlere göre, ABD’de yetkililer geçici süreyle tüm mevduatları garanti kapsamına alan bir taslak üzerinde çalışmalar yapıyor. Makroekonomik veri akışı sakin iken, ABD Merkez Bankası’nın (Fed) faiz patikasına yönelik beklentiler son gelişmelerin ışığında aşağı yönlü revize edildi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde Avrupa Bankacılık Sisteminin 2008 küresel finansal krizine oranla çok daha dirençli olduğunu ve daha sağlam bir sermaye altyapısına sahip olduğunu söyledi. Güvenli liman arayışının azalmasıyla altının ons fiyatı %0,5 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan artarak %3,48’e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi ilk yarıdaki satış baskısıyla %0,9 düşüşle günü tamamlasa da MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,8 artış oldu. Dolar endeksi %0,4 değer kaybederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalamada %0,2 artış yaşandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %6,7 gerileme yaşandı.

Haftanın ilk gününde yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahi kırılğan bir seyir izledi. Hazine dün düzenlediği tahvil ihaleleri ile toplamda 4,7 milyar TL borçlanırken, Şubat ayı merkezi yönetim borç stoku istatistiklerini açıkladı. Bu ortamda dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %3,1 ve %2,9 düşüş yaşandı. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi arttı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

Yeni günde küresel riskli varlıklar pozitif bir seyir izliyor. Küresel bankacılık sistemine yönelik kaygılar kısmen hafiflerken yeni güne finansal piyasalar yükselişle başladılar. Gün içinde küresel

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19.00 ▼ -0.1%	BİST 100	4,975 ▼ -3.1%
TR 2Y	12.35 ▲ 78 bp	TR 10Y	11.82 ▲ 41 bp
DXY	103.3 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	2,678 ▲ 0.8%
Altın (ons, \$)	1,979 ▼ -0.5%	ABD 10Y	3.48 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	73.8 ▲ 1.1%	Karbon (ton, €)	87.8 ▲ 0.6%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.8%
Euro/Dolar	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.4%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Brezilya Reali	-0.8%
Dolar/Rus Rublesi	-0.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3.0%
MSCI Avrupa	1.7%
MSCI GOÜ Avrupa	1.1%
MSCI Kuzey Amerika	0.9%
MSCI Dünya	0.8%
MSCI Latin Amerika	0.3%
MSCI GOÜ	-0.9%
MSCI Asya Pasifik	-1.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	ZEW Yatırımcı Güven Endeksi	Mart	18,9	28,1
ABD	İkinci El Konut Satışları (milyon adet)	Şubat	4,20	4,00

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

finansal sisteme dair haber akışı ile Almanya'dan Mart ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) ve ABD'den Şubat ayı ikinci el konut satış rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise makroekonomik gündem oldukça sakin.

Hazine dün düzenlediği iki tahvil ihracı ile toplamda 4,66 milyar TL borçlandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) gerçekleştirdiği 2 ihalede 2,87 milyar TL borçlanmaya gitti. İhale öncesi toplam satış ise 1,79 milyar TL oldu. Hazine'nin 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesinde 2,68 milyar TL'lik net satış gerçekleştirildi. İhalede dönemsel faiz %10,65 olarak gerçekleşti. Hazine'nin 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihracında ise 196,9 milyon TL'lik net satış yapılırken, iki yıllık tahvil ihalesinde bileşik faiz %12,44 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı Şubat ayı merkezi yönetim borç stoku istatistiklerini yayınladı. Buna göre, Şubat'ta iç borç stoku 42,0 milyar TL artarken, dış borç stoku 11,2 milyar TL azaldı. TL cinsi borçlarda aylık bazda enflasyondan arındırılmış olarak %0,7 artış olurken, yabancı para cinsi borçlardaki artış dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kurdan arındırıldığında %1,1 azalış kaydetti. Bu sonuçlarla brüt borç stoku 30,9 milyar TL artışla 4 trilyon 211,1 milyar TL'ye ulaştı.

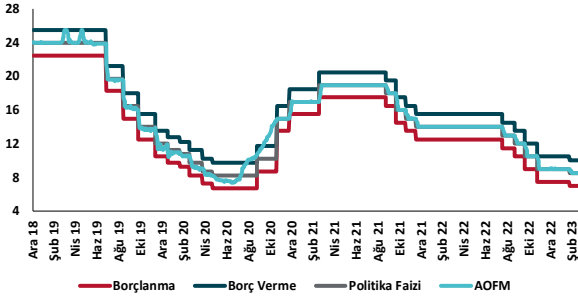
IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu'nun Sentez Raporu onaylanarak yayınlandı. Hükümetler Arası İklim Değişikliği Paneli'nin yayınladığı sentez raporunda insan faaliyetleri nedeniyle oluşan sera gazı emisyonlarının 2011-2020 yılları arasında küresel yüzey sıcaklığını 1850-1900 yılına göre 1,1°C artırdığı belirtilirken, yeryüzü sıcaklığının son 50 yılda son 2 bin yıldaki diğer 50 yıllık dönemlerden daha hızlı arttığına işaret ediyor. İnsan kaynaklı iklim değişikliğinin dünya genelinde hava ve iklim ekstremelerini etkilediğini ifade eden rapor, bunun doğaya ve insanlara zarara, olumsuz etkilere ve buna bağlı kayıplara yol açtığını söylüyor. Rapor, uyum planlaması ve uygulaması çabalarındaki ilerlemeye rağmen, uyum boşluklarının arttığı belirtilirken bazı sektör ve bölgelerde uyumsuzluk yaşandığı ifade ediliyor. Bugün uygulanabilir ve etkili olan adaptasyon seçeneklerinin, artan küresel ısınmayla birlikte kısıtlanacağına ve daha az etkili olacağına işaret eden rapor, küresel ısınmayı 1,5°C ve 2°C'ye sınırlamanın sera gazı emisyonlarında hızlı, derin ve acil azaltım gerektirdiğini belirtiyor. Birleşmiş Milletler (BM) Genel Sekreteri Antonio Guterres raporun lansmanında yaptığı açıklamada, küresel sıcaklık artışını 1,5°C ile sınırlandırmanın mümkün olduğunu ancak bunun için büyük bir adım atılması gerektiğini ifade etti.

Avrupa Komisyonu, Türkiye ve Suriye'deki depremzedeler için düzenlenen Uluslararası Bağışçılar Konferansında yapılan taahhütlerin toplamının 7 milyar euro olduğunu açıkladı. Hibeler ve krediler dahil olmak üzere taahhüt edilen miktar Türkiye için 6,05 milyar euro olurken, Suriye için 950 milyon euro oldu. Söz konusu fonlar, insani ihtiyaçların karşılanması ve depremden etkilenen bölgelerin yeniden imarında kullanılacak. Avrupa Komisyonu ve AB üyesi ülkelerin yanı sıra Avrupa Yatırım Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası, 3,6 milyar euro ile toplam hibe ve kredi taahhüdünün %50'sinden fazlasını temsil etti.

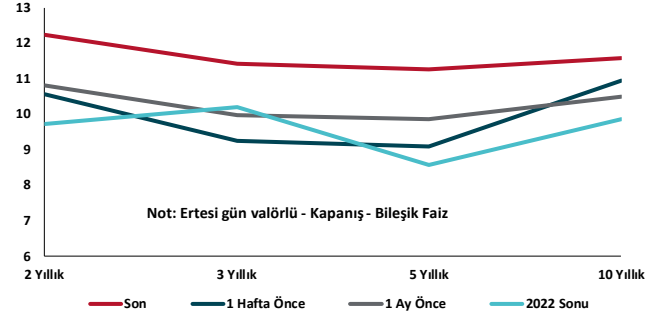
Kalkınma Gündemi



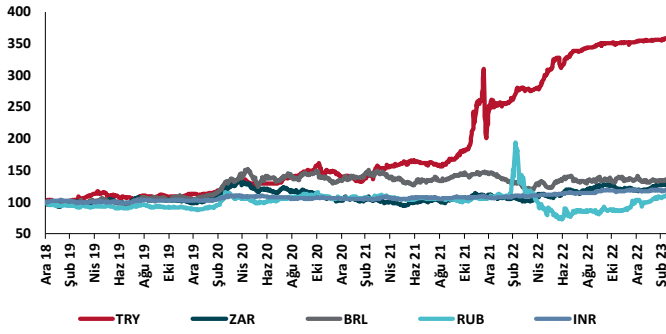
TCMB Faiz Koridoru



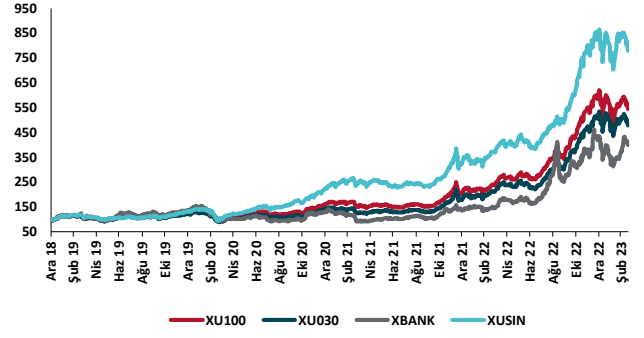
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



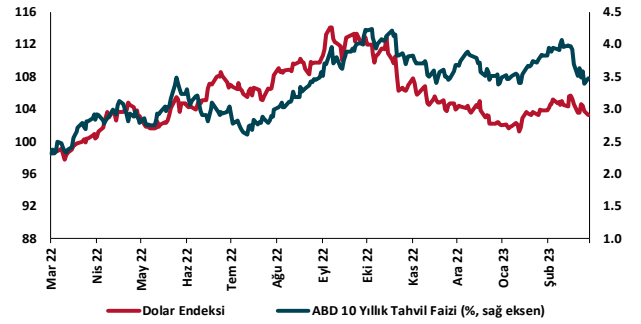
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



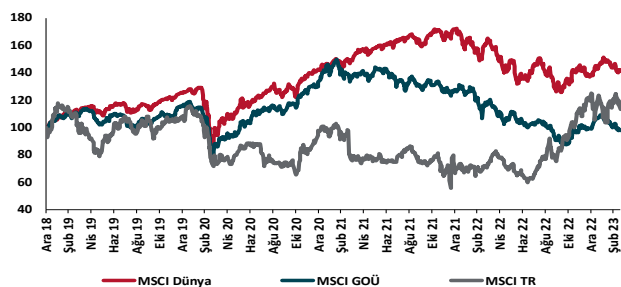
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



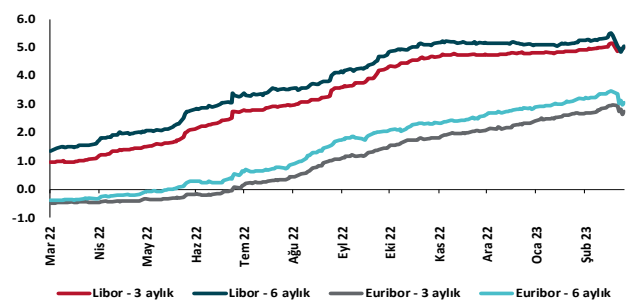
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.