

Dünü kırılğan tamamlayan finansal piyasalarda bu sabah daha sakin bir seyir gözleniyor

Küresel piyasalarda risk iştahu dünü kırılğan bir seyirle tamamladı. Jeopolitik gerilimlere dair olumsuz haber akışı sürerken, makroekonomik veri akışının finansal varlık fiyatlamalarına etkisi görece sınırlı kaldığı bu ortamda riskli varlıklarda karışık bir seyir gözlemlendi. Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Charles Michel, AB'nin Rusya'ya karşı petrol ve doğal gaz ambargosunu er ya da geç uygulayacağından emin olduğunu söylerken, Almanya Dışişleri Bakanı Annalena Baerbock ülkesinin Rus petrol ithalatını yıl sonuna kadar durdurmayı planladığını söyledi. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ise ülkesine yönelik yaptırımların Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) prensiplerine aykırı olduğunu belirterek, hükümetten Rusya'nın DTÖ stratejisini yenilemesini istedi. Öte yandan, ABD Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden gelen şahin mesajlara ve Beige Book raporuna rağmen tahvil faizleri güvenli liman arayışlarıyla geriledi. Chicago Fed Başkanı Charles Evans önümüzdeki iki toplantıda Fed'in önden yüklemeli sıkılaştırma yapabileceğini belirterek 50 baz puanlık faiz artırımına açık olduğunu söyledi. Mayıs ayında 50 baz puanlık artış için güçlü gerekçeler olduğunu vurgulayan San Fransisco Fed Başkanı Mary Daly yıl sonuna kadar %2,5 civarında görülen nötr faize süratle çıkmaları gerektiğini bildirdi. ECB üyesi Martins Kazaks bankanın enflasyon riskleri nedeniyle en erken Temmuz ayında faiz artışı yapabileceğini mesajı verdi. Bu gelişmeler ve haber akışı altında ABD 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan gerileyerek %2,83'e indi. Dolar hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında bir miktar geri çekildi. Altın fiyatları %0,4 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yataya yakın kapanırken, MSCI dünya endeksi %0,3 yukarıda günü tamamladı.

Türk finansal varlıklarda pozitif bir seyir gözlemlendi. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati G20 Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı ile uluslararası kuruluşların Bahar Toplantıları'na katılmak üzere gittiği ABD'de şirket temsilcileriyle görüştü. Toplantıda şirketlerin Türkiye'de mevcut ve planlanan yatırımları ile faaliyetleri hakkında görüş alışverişinde

Günlük Değişimler

Dolar/TL	14.67 ▲ 0.2%	BİST 100	2,526 ▲ 0.3%
TR 2Y	21.69 ▼ -17 bp	TR 10Y	21.96 ▼ -43 bp
DXY	100.4 ▼ -0.6%	MSCI Dünya	2,995 ▲ 0.3%
Altın (ons, \$)	1,957 ▲ 0.4%	ABD 10Y	2.83 ▼ -11 bp
Brent (varil, \$)	106.8 ▼ -0.4%	Karbon (ton, €)	87.8 ▲ 9.5%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	1.9%
Euro/Dolar	0.6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Dolar Endeksi	-0.6%
Dolar/Japon Yeni	-0.8%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.2%
MSCI Avrupa	1.5%
MSCI Dünya	0.3%
MSCI Latin Amerika	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	0.2%
MSCI Asya Pasifik	0.2%
MSCI GOÜ	0.0%
MSCI Kuzey Amerika	-0.1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Nisan		72,5
Euro Bölgesi	TÜFE (aylık değişim)	Mart	%0,9	%0,9

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

bulduklarını belirten Bakan Nebati, Türkiye'nin ekonomik görünümü hakkında bilgi verdiklerini ve neden Türkiye'ye yatırım yapmaları gerektiğini bir kez daha vurguladıklarını aktardı. Bununla birlikte, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mart ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini açıkladı. Bu ortamda Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,1 yükseldi. Ülke risk primi ve tahvil faizleri geriledi. Öte yandan, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar sakin bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da veri ve haber akışı sınırlıyken, tahvil faizlerindeki gerileme riskli varlıkların bir kısmını destekliyor. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberlere ek olarak Euro Bölgesi Mart ayı tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) nihai sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde Nisan ayı tüketici güven endeksi ve haftalık makro-finansal veriler açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de Beige Book raporu enflasyonist baskının sürdüğünü teyit ederken, ikinci el konut satışları Mart'ta sert geriledi. Beige Book, ekonomik aktivitenin ve istihdamın ılımlı bir tempoda genişlediğini ortaya koyarken, jeopolitik belirsizliklerin ve artan enerji fiyatlarının görünümü olumsuz etkilediğine işaret etti. Bununla birlikte, enflasyonist baskının güçlü kalmaya devam ettiğini gösterirken, firmaların hızla artan girdi maliyetlerini müşterilere yansıtmaya devam ettiğini ortaya koydu. Öte yandan, Mart ayında yıllıklandırılmış ikinci el konut satışları bir önceki aya göre %2,7 düşüşle beklentilerin altında kaldı. Şubat ayı verileri de aşağı yönde revize edildi.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Şubat'ta beklentiler dahilinde artarken, detaylar karışık sinyaller verdi. Şubat ayında sanayi üretimi aylık bazda %0,7 artarken, yıllık bazda %2,0 büyüme kaydetti. Ancak Ocak ayı verileri aşağı yönde revize edildi. Öte yandan, bölge ekonomileri Şubat'ta mevsimsellikten arındırılmış verilere göre 9,4 milyar euro, arındırılmamış verilerde 7,6 milyar euro dış ticaret açığı verdi.

Mart ayında merkezi yönetim borç stokunda artış sürdü. Bir önceki aya göre Mart'ta merkezi yönetim iç borç stoku 85,9 milyar TL artarken, dış borç stokunda artış 75,1 milyar TL oldu. Böylece toplam borç stoku 161,0 milyar TL artışla 3 trilyon 109,4 milyar TL oldu. Mart itibarıyla TÜFE'ye endeksli iç borçların toplam iç borç stokuna oranı 2,5 yüzde puan artışla %24,8'e yükseldi. Dış borç stokunda değişken faizlilerin payı ise 0,5 yüzde puan artarak %14,5'e çıktı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Avrupa otomotiv pazarında daralma 9. aya taşındı. Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği'nin (ACEA) verilerine göre, Avrupa Birliği, Avrupa Serbest Ticaret Birliği (EFTA) ve Birleşik Krallık'ta yeni otomobil satışları Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre %19,6 geriledi ve 1,02 milyon adet oldu. İlk çeyrek sonunda bu bölgelerde yıllık bazda daralma %11,2 olurken 2,48 milyon adet araç satıldı.

2021 Türkiye E-Ticaret Ekosistemi Raporu'nun sonuçları açıklandı. Iyzico, Dogma Alares ve Elektronik Ticaret İşletmecileri Derneği (ETİD) tarafından hazırlanan rapora göre, e-ticaret işlem sayısı 2020'ye göre %46 artışla 3,4 milyar adede, işlem hacmi ise %69 artışla 381,5 milyar TL'ye ulaştı. Rapora göre, 2021'de GSYH'nin %4,5'i, toplam perakende sektörünün ise %17,6'sı perakende e-ticaret satışlarından oluştu.

ABD Dışişleri Bakanlığı Türkiye'ye ilişkin seyahat uyarısını güncelledi. Bakanlığın sitesinde yer alan seyahat uyarısında, Türkiye'nin durumu, "seyahat etmeyin" olarak bilinen 4. seviyeden "ihtiyatlı davranın" olarak bilinen 2. seviyeye düşürülerek iyileştirildi. Daha önce ABD Hastalıkları Kontrol ve Önleme Merkezi (CDC), Türkiye dahil 90 ülkeyi COVID-19 salgını nedeniyle seyahat edilmemesi gereken ülkeler listesinden çıkarmıştı.

TÜİK, "İstatistiklerle Çocuk, 2021" raporunu yayımladı. Türkiye nüfusunun %26,9'unu çocuk nüfus oluşturdu ve bu oran ilk istatistiklerin tutulduğu 1935 yılından itibaren en düşük veri olarak kayıtlara geçti. Çocuk nüfus oranının 2025 yılında %26,6, 2030 yılında %25,6, 2040 yılında %23,3, 2060 yılında %20,4 ve 2080 yılında %9,0 olacağı öngörüldü. En az bir çocuğu bulunan hane oranı 2021 itibarıyla %45,3 oldu. Milli Eğitim Bakanlığı örgün eğitim istatistiklerine göre, okul öncesi eğitim seviyesinde beş yaş net okullaşma oranının, 2019-2020 öğretim yılında %71,2 iken 2020-2021 öğretim yılında %56,9 olduğu görüldü.

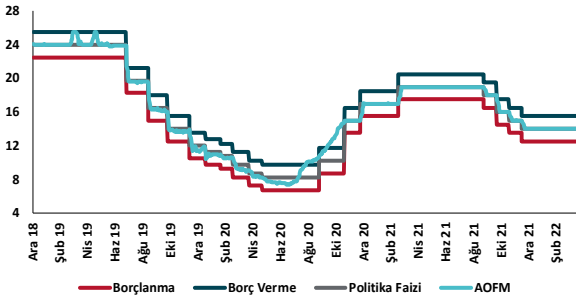
Konut fiyatları Ocak 2019'dan Şubat 2022'ye kadarki süreçte dolar bazlı %43 artış kaydetti. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin Merkez Bankası tarafından yayınlanan konut fiyat endeksinden derlediği verilere göre, Türkiye genelinde 2019'un Ocak ayında 436 dolar olan konutların metrekare fiyatları bu yılın Şubat ayında %43 artarak 624 dolara çıktı. Aynı dönemde dolar bazlı fiyatlar İstanbul özelinde %30 artarak 767 dolardan 999 dolara geldi. Özellikle arzın azalması, buna karşılık maliyetlerde ve talepte görülen artışın gayrimenkul fiyatlarında yükselişe neden olduğu değerlendiriliyor.

Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ), EUAS International unvanlı yeni bir şirket kuracak. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre, şirketin her biri bir dolar değerinde 150 milyon adet payının bulunması ve sermayesinin 2,2 milyar TL olması kararlaştırıldı.

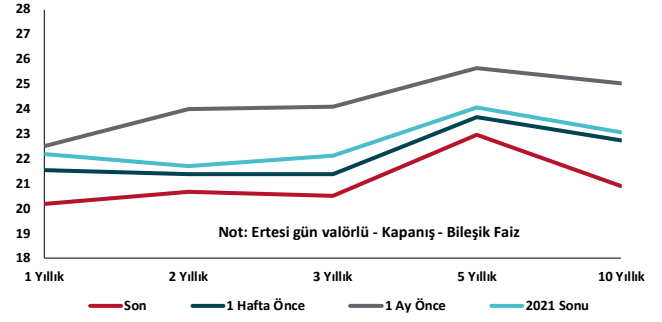
Deutsche Bank, Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.'ye (BOTAŞ) 1 milyar euro kredi verecek. Yazılı medyada yer alan habere göre, BOTAŞ, ABD ve Avrupa ülkelerinden sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) alımı için Deutsche Bank'tan 1 milyar euro kredi almak için yürüttüğü görüşmelerde son aşamaya geldi. Kredinin 5 yıl vadeli olması ve büyüklüğünün iki katına çıkarılması ihtimal dahilinde.

BOTAŞ, 15 megavatlık (MW) güneş ve rüzgâr enerjisi yatırımı yapacak. Anadolu Ajansı'nın haberine göre, BOTAŞ Avrupa Birliği Katılım Öncesi Yardım Aracı (IPA) programı kapsamında Tuz Gölü Yer Altı Depolama Tesisleri ve çeşitli pompa istasyonlarına yönelik olarak 8 MW kapasiteli güneş enerjisi santralının (GES) 2022 yılı sonunda devreye alınması planlanıyor. Ayrıca, Silivri İşletme Müdürlüğü'nde 4,2 MW gücünde bir rüzgâr enerjisi santrali Haziran ayında devreye alınacak. Bununla birlikte, Doğubayazıt Kompresör İstasyonunun elektrik ihtiyacının yenilenebilir kaynaklardan karşılanması amacıyla GES kurulması planlanıyor.

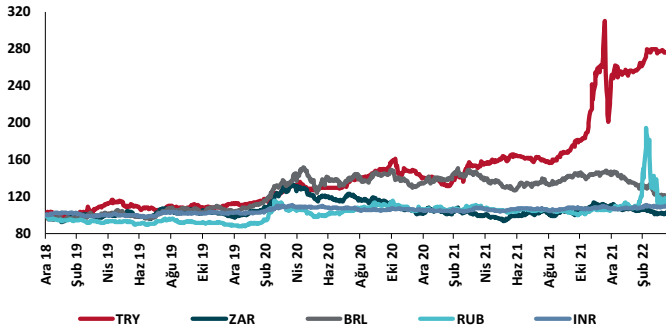
TCMB Faiz Koridoru



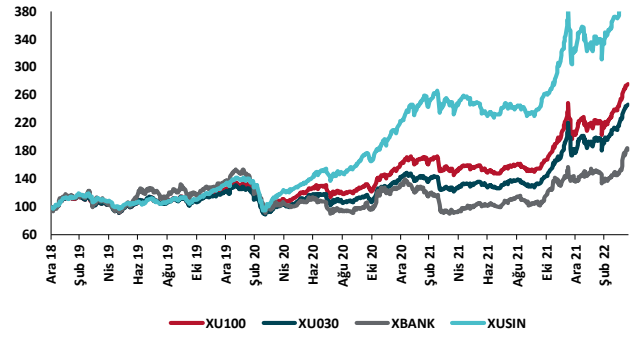
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



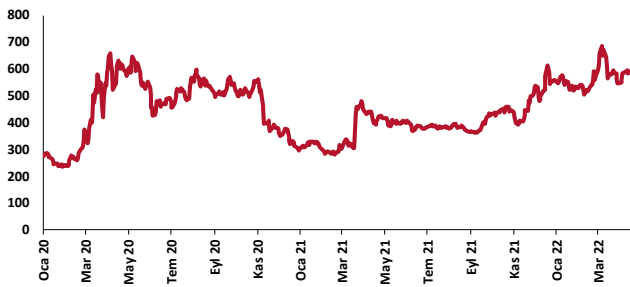
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



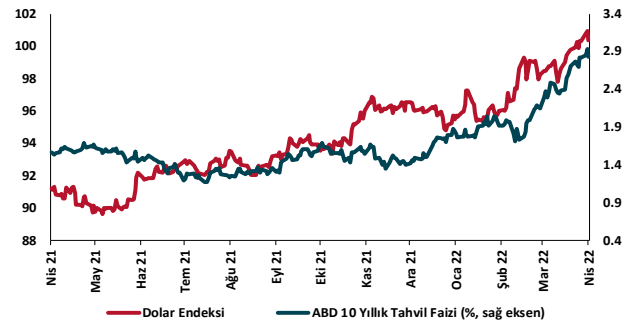
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



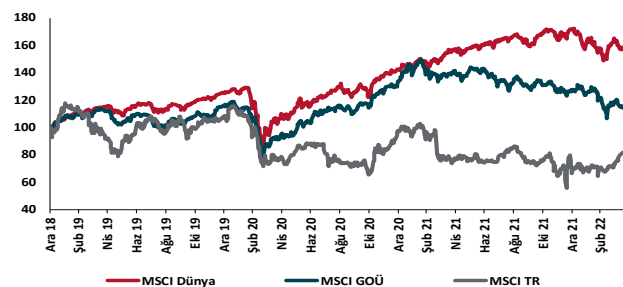
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



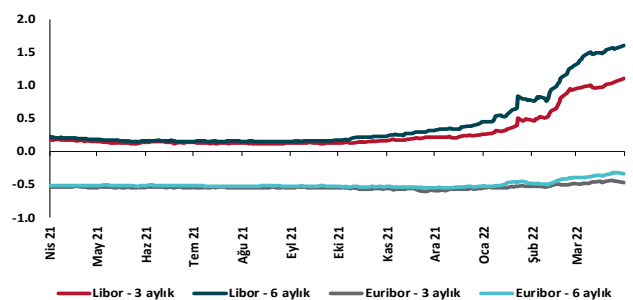
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.