

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününde ayrışan performanslar sergiledi. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde risk iştahı dalgalı bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası (Fed) başkan yardımcısı Philip Jefferson enflasyonun faiz oranlarının düşürülmesini gerektirecek kadar hızlı soğumadığını vurgularken, bir diğer Fed üyesi Michael Barr bu yılın ilk çeyreğindeki beklenti üzerinde gelen enflasyon rakamlarının para politikasının gevşetilmesi için uygun veriler olmadığını kaydetti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,44'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan artışla %2,53 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,1 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yatay seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksi %0,2, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,1 artış kaydettiler. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,3 düşüş görülürken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,3 artış gözlemlendi. Altının ons fiyatı %0,4 yükseldi ve Bitcoin %5,1 artışla 69 bin 524 dolardan kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Nisan ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayımlarken, bir de tahvil ihracı gerçekleştirdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,9 ve %1,1 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilerken, TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü. Ayrıca TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Kamu alacakları için gecikme zammı ve tecil faiz oranları Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile yükseltildi. Bugün küresel tarafta Almanya Nisan ayı üretici enflasyon verileri takip

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,13 ▼ -0,2%	BİST 100	10.740 ▲ 0,9%
TR 2Y	41,91 ▼ -59 bp	TR 10Y	27,61 ▼ -1 bp
DX	104,6 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	3.477 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	2.425 ▲ 0,4%	ABD 10Y	4,44 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	83,7 ▼ -0,3%	TTF (MWh, €)	32,0 ▲ 4,3%
Bitcoin (\$)	69.524 ▲ 5,1%	Karbon (ton, €)	74,2 ▲ 5,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI GOÜ	0,2%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	ÜFE (aylık değişim)	Nisan		%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

edilecek. Yurtiçinde ise HMB 4 yıl vadeli sabit kupon ödemeli ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

HMB Nisan sonu itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku verilerini açıkladı. Buna göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, Nisan sonu itibarıyla bir önceki aya göre yaklaşık 7 milyar TL azalışla 7 trilyon 493 milyar TL oldu. Borç stokunun 2 trilyon 809 milyar TL tutarındaki kısmı TL, 4 trilyon 684 milyar TL tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.

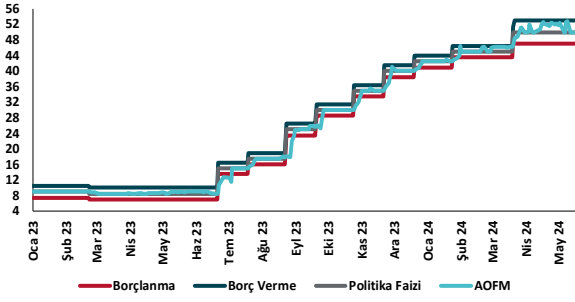
HMB dün gerçekleştirdiği tahvil ihalesi ile yaklaşık 23,7 milyar TL borçlandı. 4 yıl vadeli TLREF'e endeksi tahvil ihalesinde rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda yaklaşık 23,7 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %60,55 seviyesinde gerçekleşti.

Şebeke dönüşümünü gerçekleştirecek olan elektrik dağıtım şirketleri, yeşil enerji dönüşümünün en önemli taşıyıcısı konumunda olacak. Elektrik Dağıtım Hizmetleri Derneği (ELDER) Yönetim Kurulu Başkanı Barış Erdeniz'in açıklamalarına göre yeşil dönüşümün en önemli parçalarından biri olan elektrik dağıtım şirketleri, Türkiye'nin enerji arz güvenliğine destek olacak. Yeşil dönüşüm ve elektrifikasyon odaklı artan üretim ile önümüzdeki 10 yıl içerisinde elektrik dağıtım şirketlerinin yeni bağlantı ve trafo yatırımlarının daha kritik hale geleceğini vurgulayan Başkan Erdeniz, 2023 yılında elektrikte toplam sübvansiyonun 120 milyar TL'ye ulaştığını belirterek elektrik fiyatlarının maliyetleri yansıtan bir düzleme taşınmasının önemini belirtti. Bununla birlikte son 10 yılda elektrikte kayıp kaçak oranının %15,9'dan %10,3'e düştüğünü hatırlatan Başkan Erdeniz, elektrik dağıtım şirketlerinin kayıp kaçak oranlarını bu oranlara düşürerek Türkiye ekonomisine her yıl ortalama 1 milyar dolar katkı sağladığını sözlerine ekledi.

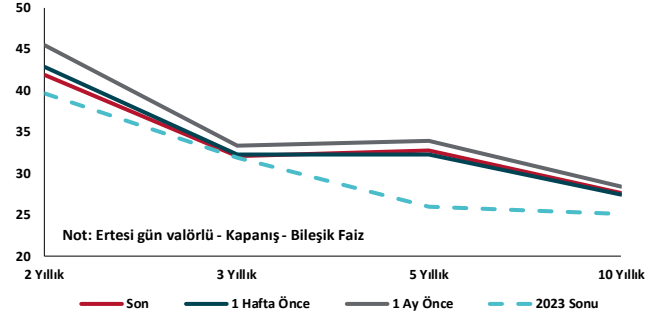
Kalkınma Gündemi



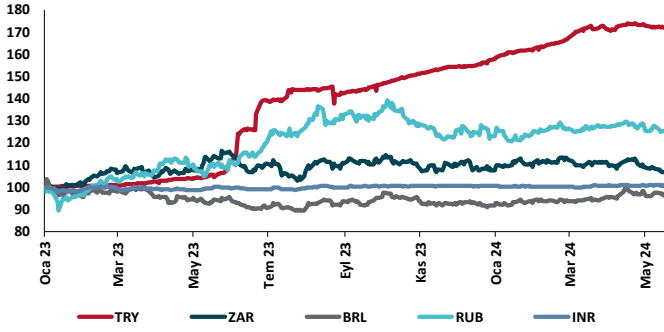
TCMB Faiz Koridoru



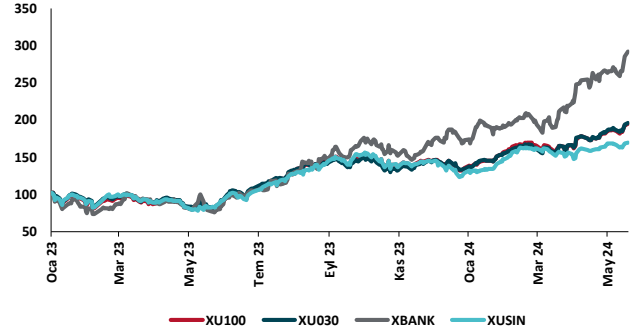
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



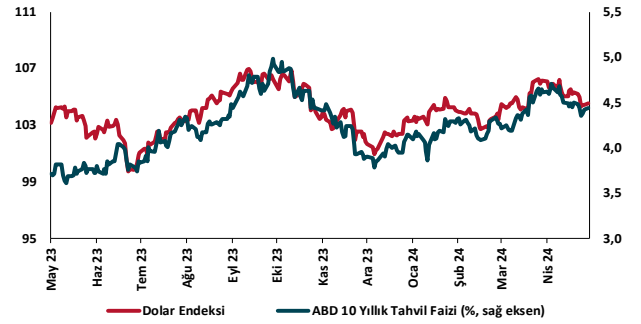
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



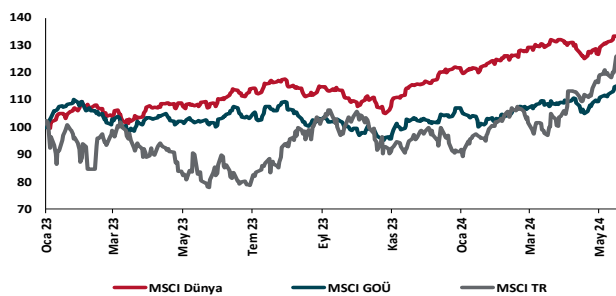
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



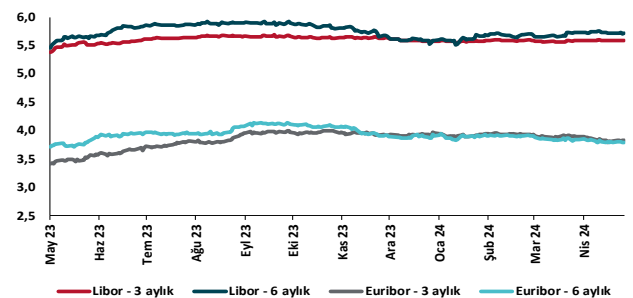
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.