

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

Küresel bankacılık sistemine yönelik kaygıların giderek azalmasıyla dün finansal piyasalarda risk iştahu pozitif seyrini sürdürdü. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen bankacılık sistemindeki durumun istikrar kazandığını belirterek, gerektiği takdirde mevduat sahiplerini korumak için daha ileri adımlar atmaya hazır olduklarını belirtti. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann, ECB'nin önümüzdeki üç toplantıda faiz artırıp artırmayacağı konusunun netlik kazanmadığını belirten açıklamalarıyla ılımlı mesajlar verdi. ABD'de Şubat ayında ikinci el konut satışları beklentilerin üzerinde artış kaydederken, Almanya'da Mart ayında yatırımcı güven endeksi (Zew) 6 ay sonra ilk kez gerileyerek tahminlerin altında kaldı. Güvenli liman arayışının gerilemesiyle altının ons fiyatı %1,9 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 13 baz puan artarak %3,61'e, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 18 baz puan yükselişle %2,28'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,0 yükselişle günün tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %1,3 oldu. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %5,3 artış yaşandı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu kırılğan seyrine dün de devam etti. Hazine dün düzenlediği tahvil ihaleleri ile toplamda 39,1 milyar TL borçlandı. KAP'a yapılan açıklamalara göre kamu bankalarının sermayelerinin artırılmasına karar verildi. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %1,4 ve %1,2 düşüş yaşandı. Offshore piyasada gecelik vadede TL faizi dün %423 ile rekor seviyeden kapanırken, kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri 100 baz puana yakın yükseldi. Öte yandan, TL cinsi uzun vadeli tahvil faizi ve ülke risk primi hafif geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

Yeni güne küresel riskli varlıklar dünden kalan eğilimlerle pozitif bir başlangıç yaptılar. Bu sabah makroekonomik gündem sakinken, günün en önemli gelişmesi ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19.02 ▲ 0.1%	BİST 100	4,907 ▼ -1.4%
TR 2Y	13.31 ▲ 96 bp	TR 10Y	11.57 ▼ -25 bp
DXY	103.3 ■ 0.0%	MSCI Dünya	2,712 ▲ 1.3%
Altın (ons, \$)	1,940 ▼ -1.9%	ABD 10Y	3.61 ▲ 13 bp
Brent (varil, \$)	75.3 ▲ 2.1%	Karbon (ton, €)	89.7 ▲ 2.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Rus Rublesi	1.3%
Dolar/Japon Yeni	0.9%
Euro/Dolar	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.3%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.3%
Dolar/Brezilya Reali	0.1%
Dolar Endeksi	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.2%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.2%
MSCI Avrupa	1.8%
MSCI Kuzey Amerika	1.3%
MSCI Dünya	1.3%
MSCI Latin Amerika	1.1%
MSCI GOÜ	1.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.9%
MSCI Asya Pasifik	0.8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	TÜFE (aylık değişim)	Şubat	-0,4%	-0,6%
ABD	Fed Faiz Kararı (üst bant)	Mart	5,00%	4,75%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ve toplantı sonrası yayınlanacak Fed üyelerinin projeksiyonları olacak. Anketlerdeki ortalama beklenti Fed'in bugünkü toplantıda 25 baz puan artışla para politikası faizlerini %4,75 - %5,00'a çıkaracağı yönünde olsa da vadeli piyasalarda faizlerin değişmeme olasılığı güç kazanıyor. Ayrıca gün içinde İngiltere Şubat ayı enflasyon rakamları yarınki İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı öncesi dikkatle takip edilecek. Yurtiçinde ise gündem sakin olacak.

ABD'de ikinci el konut satışları Şubat'a beklentilerin üzerinde geldi. Yıllıklandırılmış verilere göre, Şubat ayında ikinci el konut satışları aylık bazda %5,0 olan tahminleri aşarak %14,5 ile Ocak 2022 sonrası ilk kez artış kaydetti.

Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Mart'ta zayıf bir performans kaydetti. Şubat ayında 28,1 olan Zew beklentiler endeksi Mart'ta 15,0 olan beklentilerin altında kalarak 13,0'a indi. Aynı dönemde Zew mevcut durum endeksi -45,1'den -44,3'e hafif toparlanacağı tahminlerinin aksine -46,5'e indi.

Ukrayna, yaklaşık 15,6 milyar dolarlık finansman paketi için Uluslararası Para Fonu (IMF) ile anlaşma sağladı. IMF'den yapılan açıklamada, tarafların finansal istikrarı ve ekonomik toparlanmayı destekleyecek 48 aylık bir fon sağlanması konusunda teknik düzeyde uzlaştığı bildirildi.

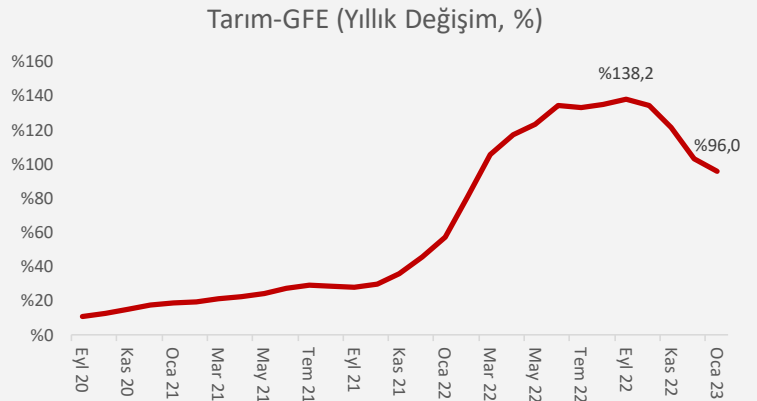
Hazine dün düzenlediği iki tahvil ihracı ile toplamda 39,1 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilde rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil toplamda 35,2 milyar TL satış yapılırken, tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %11,53 olarak gerçekleşti. 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilde ROT dahil toplam satış 3,9 milyar TL olurken, tahvilin ihalesinde ortalama reel bileşik faiz -%4,54 oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Kamu bankaları sermaye artırımına gidiyor. Halkbank ve Vakıfbank yaptıkları KAP duyuruları ile sırasıyla 30 ve 32 milyar TL tutarlarında tahsisli sermaye artırım kararı aldıklarını açıkladılar. Bloomberg dün yayımladığı haberde Ziraat Bankası'nın 40 milyar TL, Ziraat Katılım Bankası'nın ise 4,5 milyar TL sermaye artışına gideceği belirtildi ancak kurumlardan konuya ilişkin resmi bir açıklama henüz gelmedi.

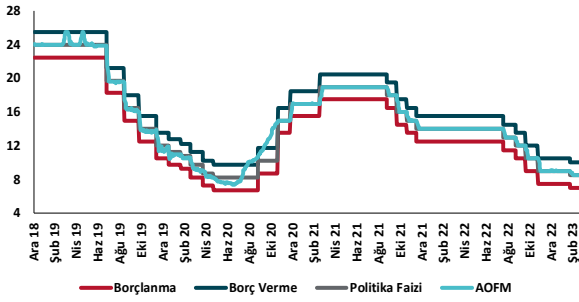
Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), AB ülkelerinin şubat ayına ilişkin yeni otomobil tescil verilerini açıkladı. Buna göre, AB otomobil pazarında toplam satışlar, geçen ay yıllık %11,5 arttı. AB ülkeleri arasında otomobil satışları Şubat ayında geçen yılın aynı dönemine göre İspanya'da %19,2, İtalya'da %17,4, Fransa'da %9,4 ve Almanya'da %2,8 arttı. Yılın ilk iki ayı baz alındığında AB'de otomobil satışlarının yıllık %11,4 yükseldiği görüldü.

Ocak 2023'te tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) bir önceki aya göre %6,2, yıllık ise %96,0 artış gösterdi. Tarım-GFE yıllık değişimi artış göstermeye devam etmekle beraber, Eylül 2023'ten beri gözlemlenen artış hızındaki yavaşlama Ocak ayında da devam etti. Alt gruplarda yıllık bazda en fazla artış gösteren kategoriler %117,3 ile "Hayvan yemi" ve %115,4 ile "Tohum ve dikim materyali" oldu.

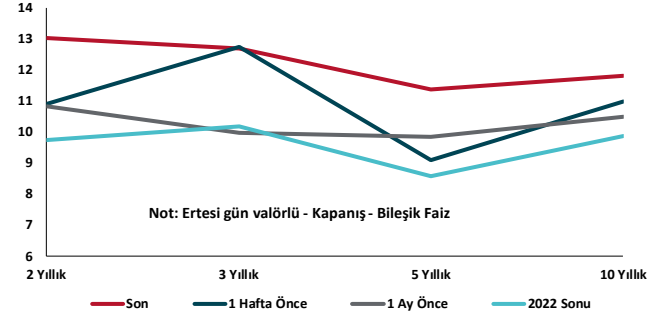


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

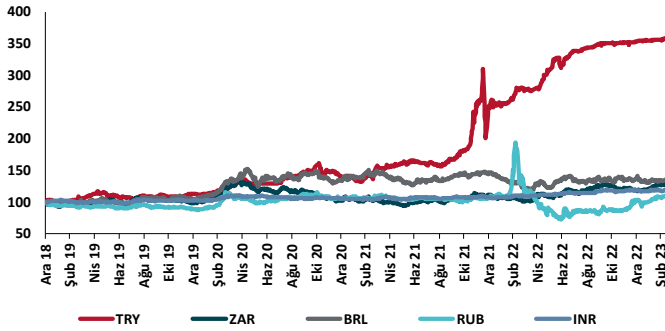
TCMB Faiz Koridoru



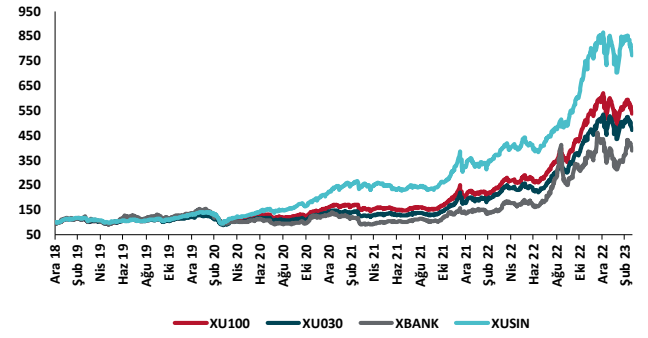
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



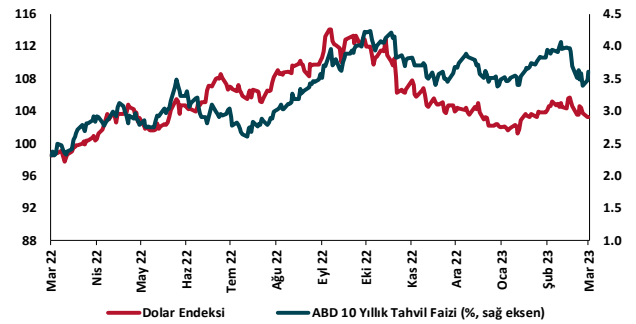
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



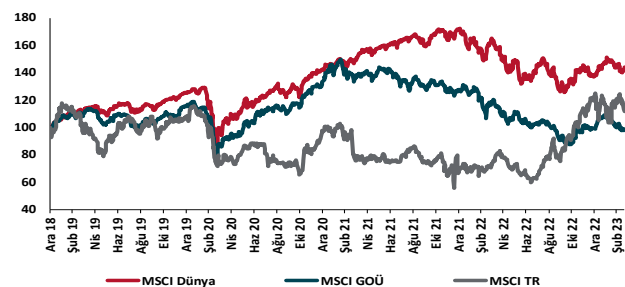
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



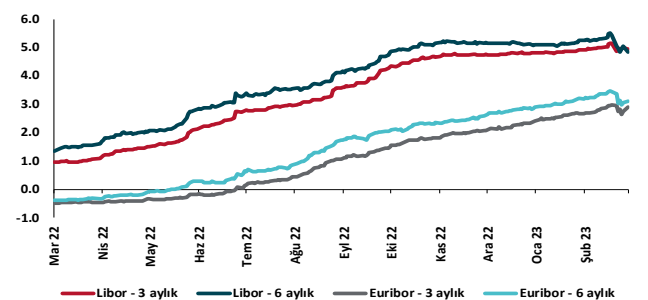
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.