

Küresel risk iştahu yeni günde bir miktar toparlandı**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde ayrışan bir tablo çizdi.**

Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu günde küresel risk iştahu dalgalı bir seyir izledi. ABD Merkez Bankası (Fed), Finansal İstikrar Raporu, Nisan sayısında inatçı enflasyonun ve parasal sıkılaşmanın finansal istikrara yönelik en büyük risk olarak görüldüğünü bildirdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde artan jeopolitik gerilimlerin enflasyon üzerinde yukarı yönlü, büyüme üzerinde ise aşağı yönlü risk oluşturduğunu ancak küresel görünüme yönelik risklerin hem ekonomik faaliyet hem de enflasyon açısından genel olarak dengelendiğini belirtti. Lagarde ayrıca Euro Bölgesi'nde dezenflasyon sürecinin devam etmesinin beklendiğini ekledi. Öte yandan, ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau, Haziran ayındaki faiz kararında petrol fiyatlarındaki belirsizliğin etkili olmayacağını söyledi. Bir diğer ECB üyesi Madis Muller ise bankanın Haziran ayında atılması muhtemel ilk faiz indirimi adımının ardından daha fazla gevşeme konusunda aceleci davranmaması gerektiğini söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,62'ye gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,51 seviyesine geldi. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,4 gerilerken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,7 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %4,5 düşüş gösterdi. Altın ons fiyatı %0,5 yükselirken, Bitcoin %0,8 artışla 64 bin 46 dolardan kapandı.

Günlük Deđişimler

Dolar/TL	32,49 ▼ -0,1%	BİST 100	9.693 ▲ 1,8%
TR 2Y	45,44 ▼ -5 bp	TR 10Y	28,40 ▲ 9 bp
DXY	106,2 □ 0,0%	MSCI Dünya	3.256 ▼ -0,7%
Altın (ons, \$)	2.390 ▲ 0,5%	ABD 10Y	4,62 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	87,3 ▲ 0,2%	TTF (MWh, €)	30,9 ▼ -4,5%
Bitcoin (\$)	64.046 ▲ 0,8%	Karbon (ton, €)	68,8 ▼ -3,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,2%
MSCI Latin Amerika	0,6%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,1%
MSCI Dünya	-0,7%
MSCI Kuzey Amerika	-0,8%
MSCI GOÜ	-1,4%
MSCI Asya Pasifik	-1,7%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Nisan		79,4
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Nisan	-14,3	-14,9
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Mart		7238,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü pozitif bir seyir izledi. TCMB Nisan ayı piyasa katılımcıları anketi ve Şubat ayı özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verilerini yayımladı. Basında çıkan haberlere göre Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, Washington'da Dünya Bankası yetkilileriyle bir araya geldi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri Cuma gününü sırasıyla %1,8 ve %2,3 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kaybetti.

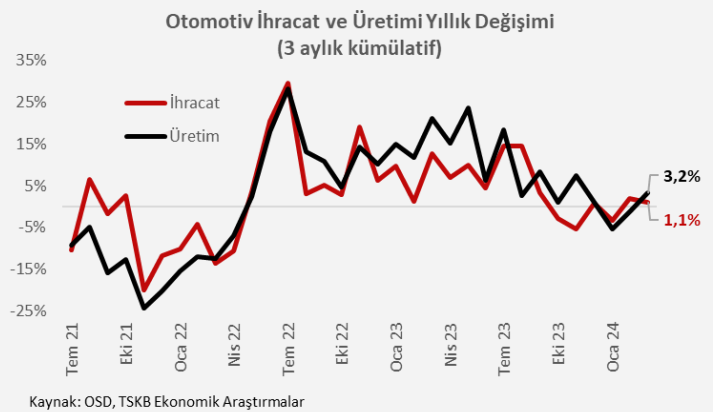
Yeni günde küresel risk iştahı jeopolitik gerilimlerin azalmasıyla bir miktar toparlanmış görünüyor. Çin'de 1 ve 5 yıllık gösterge kredi faiz oranları beklentiler dahilinde sabit kaldı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun yükselmeye devam etmesi halinde BoJ'un kuvvetle muhtemel faiz oranlarını artıracacağını ve gelecekte bir noktada tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağını söyledi. Bugün küresel tarafta Euro Bölgesi Nisan ayı tüketici güven endeksi öncü rakamları açıklanacak. Yurtiçinde ise TÜİK Nisan ayı tüketici güven endeksi, Hazine ve Maliye Bakanlığı da Mart ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayımlayacak.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Nisan ayı sonuçlarını yayımladı. Buna göre, katılımcıların bir önceki anket döneminde %44,2 olan cari yıl sonu enflasyon beklentisi yataya yakın seyretti. Öte yandan, 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri sırasıyla %36,7'den %35,2'ye ve %22,7'den %22,1'e geriledi. Ankette 2024 yılı büyüme tahmini %3,3'te sabit kaldı. Ayrıca, ankete katılanların cari yıl sonu için dolar/TL kuru öngörüsü 40,5'ten 40,0'a gerilerken, 12 ay sonrası için beklentileri de 42,8'den 42,5'e indi.

TCMB özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu Şubat ayı verilerini yayımladı. Buna göre, Şubat sonu itibarıyla özel sektörün yurtdışından temin ettiği uzun vadeli kredi borcu bir önceki aya göre yaklaşık 1,0 milyar dolar artışla 153,9 milyar dolara yükseldi. Kısa vadeli kredi borcu da yaklaşık 0,2 milyar dolar artarak 9,5 milyar dolar olurken, toplam kredi borcu 163,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Veriler, kalan vadeye göre incelendiğinde, Şubat itibarıyla 1 yıla kadar vadesi olan borcun ana para ödemelerinin toplam 49,7 milyar dolar seviyesinde olduğuna işaret etti.

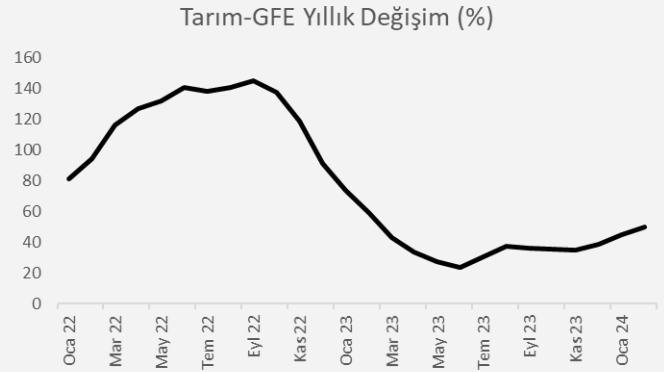
Şirket ve Sektör Haberleri

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Mart ayı verilerini açıkladı. Buna göre, Mart'ta otomotiv ihracat adedi geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %3,9 azalarak 91.985 oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık %2,6 düştü ve 3,27 milyar dolara geriledi. Üretim adedi ise Mart'ta yıllık %4,3 düşerek 136.611 oldu. 3 aylık kümülatif veriler, Mart ayı itibarıyla ihracat adedinde %1,1, üretim adedinde %3,2 artışa işaret ediyor.



Şirket ve Sektör Haberleri

Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Şubat ayında aylık %3,59 arttı. Yıllık artış %45,11 seviyesinden %49,92 seviyesine yükseldi. Tarımda kullanılan mal ve hizmetlerdeki (Girdi 1) bir önceki yılın aynı ayına göre artış %46,51 olurken, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler (Girdi 2) ise %75,27 arttı. Yıllık bazda en fazla artış gösteren alt gruplar sırasıyla: Veteriner harcamaları (%164,78), Diğer mal ve hizmetler (%90,16) ve Malzemeler (%76,79) oldu.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Dünya Bankası Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB)

ile 416 milyon dolarlık kredi anlaşması imzaladı. TIER projesi kapsamında Türkiye'deki sanayi işletmelerinin hava kirletici madde ve sera gazı emisyonlarını azaltmaları için uzun vadeli finansman olanakları sağlayacak olan anlaşmanın sera gazı emisyonlarını yılda 220 bin ton azaltması bekleniyor.

TÜPRAŞ karbon emisyonlarının azaltılması için 256 milyon dolarlık yatırım yapacağını açıkladı. Şirketin 2021 yılında açıkladığı Stratejik Dönüşüm Planı kapsamında yapılması planlanan yatırımın katma değeri yüksek kimyasal ürünler üretmek ve Kapsam 3 emisyonlarının azaltılmasını sağlamak amacıyla kullanılması hedefleniyor.

Dünya Bankası'nın geçtiğimiz yıl açıkladığı yeni finansman araçları güçlü bir fon desteği aldı. IMF ve Dünya Bankası'nın (DB) Bahar Toplantıları'nda 11 ülke, DB'nin Portföy Garanti Platformu ve Hibrit Sermaye Mekanizması'na 11 milyar dolar kaynak sağlamayı taahhüt etti. Yaratılan bu kaynak ile DB fonlama kapasitesini önümüzdeki 10 yılda 70 milyar dolara kadar arttırabilecek. Ayrıca Japonya geçtiğimiz yıl kurulan Yaşanabilir Dünya Fonu'na ilk katkıyı sunmayı taahhüt etti.

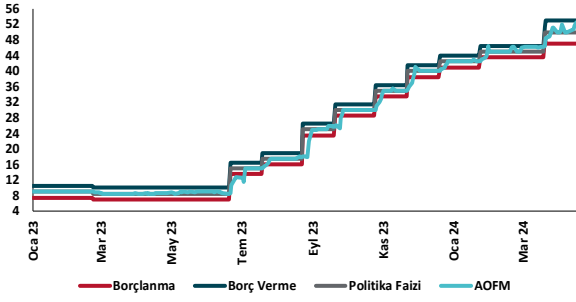
Avrupa'da sıcak hava kaynaklı ölümler 20 yıl öncesine kıyasla %30

arttı. Copernicus İklim Değişikliği Servisi tarafından yıllık yayımlanan Avrupa İklim Durumu raporuna göre 2020'den bu yana Avrupa'da art arda üç yıldır en sıcak yıl rekoru kırılıyor. 2007'den bu yana ise (son 17 yılda) 10 defa en sıcak yıl yaşanmış durumda. 2023'te yağışlar ortalamanın %7 üstünde gerçekleşti. Kayıtlara geçen 13,4 milyar euroluk iklim ve hava koşulları kaynaklı zararın %80'nin sel kaynaklı olduğu tahmin ediliyor. Öte yandan, raporda Avrupa'da yenilenebilir enerji payının rekor kırdığı, 2022'de %36 olan payın 2023'te %43'e yükseldiğine de dikkat çekiliyor.

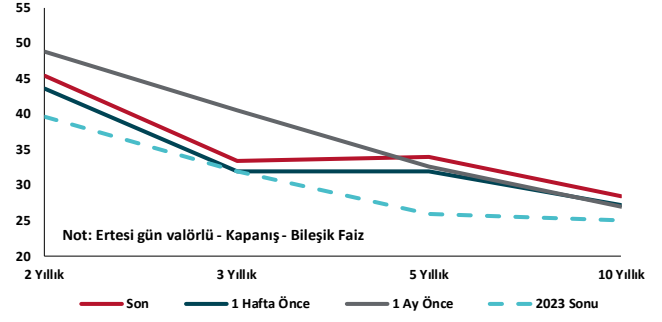
Kalkınma Gündemi



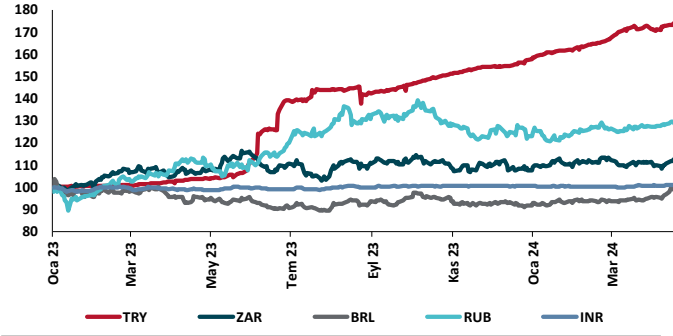
TCMB Faiz Koridoru



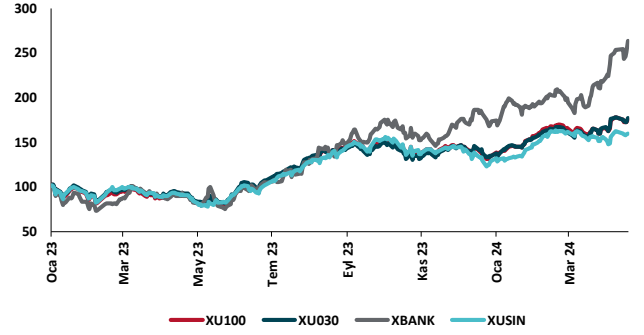
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



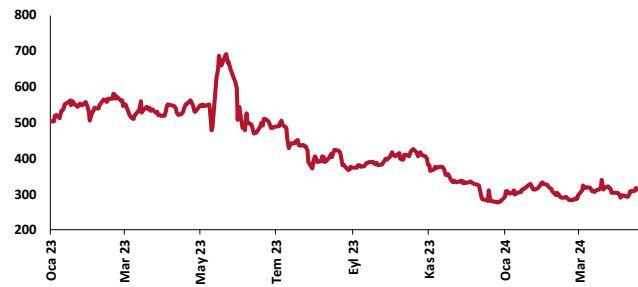
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



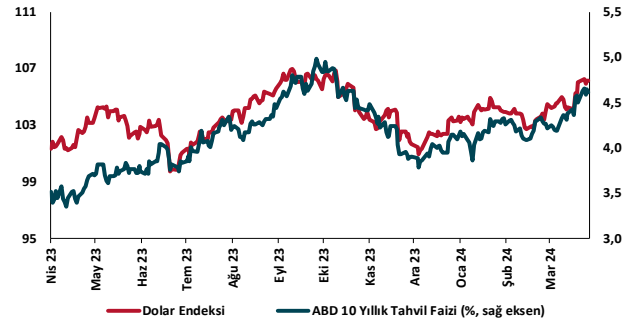
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



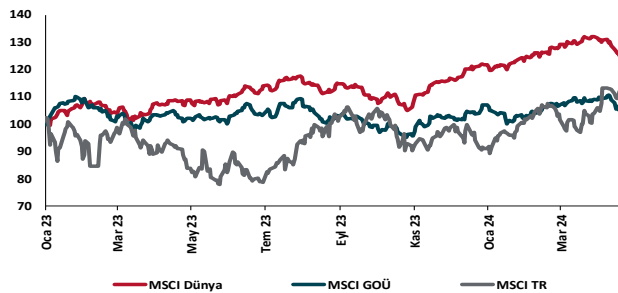
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



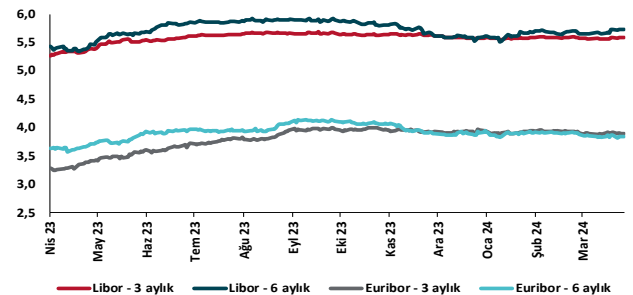
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.