

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor**Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın son gününde kırılğan bir seyir izledi.**

Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, risk iştahı geriledi. Almanya'da Mart ayında iş alemi güven endeksi (Ifo) beklentilerin üzerinde ve genele yayılan bir artış gösterdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, etkin para politikası nedeniyle Euro Bölgesi'nde enflasyonun düşmeye devam edeceğini söyledi. ECB üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel, enflasyonun %2 hedefine yaklaşması nedeniyle ECB'nin ilk faiz indirimine yaz tatilinden önce gitme olasılığının arttığını söyledi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,22, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 8 baz puan gerilemeyle %2,32 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,6 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,9, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi de %0,2 düşüş kaydetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %4,3 artış gösterdi. Altının ons fiyatı %0,8 gerilerken, Bitcoin %3,0 düşüşle 63 bin 501 dolardan kapandı.

Yurtçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı Cuma günü ayrışan performanslar sergilediler.

Mart ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve sektörel güven endeksi verileri, ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdiler. TÜİK ayrıca Ocak ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri haftanın son gününü sırasıyla %0,3 ve %0,4 düşüşle kapattı. Ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,01 ▼ -0,1%	BİST 100	9.112 ▼ -0,3%
TR 2Y	47,79 ▼ -87 bp	TR 10Y	26,33 ▲ 7 bp
DX	104,0 ▲ 0,6%	MSCI Dünya	3.428 ▼ -0,2%
Altın (ons, \$)	2.164 ▼ -0,8%	ABD 10Y	4,22 ▼ -5 bp
Brent (varil, \$)	85,4 ▼ -0,4%	Karbon (ton, €)	61,5 ▲ 4,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,9%
Dolar Endeksi	0,6%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,1%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%
Euro/Dolar	-0,5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,2%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%
MSCI Dünya	-0,2%
MSCI Avrupa	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-0,7%
MSCI GOÜ	-0,9%
MSCI Asya Pasifik	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Şubat	673	661

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

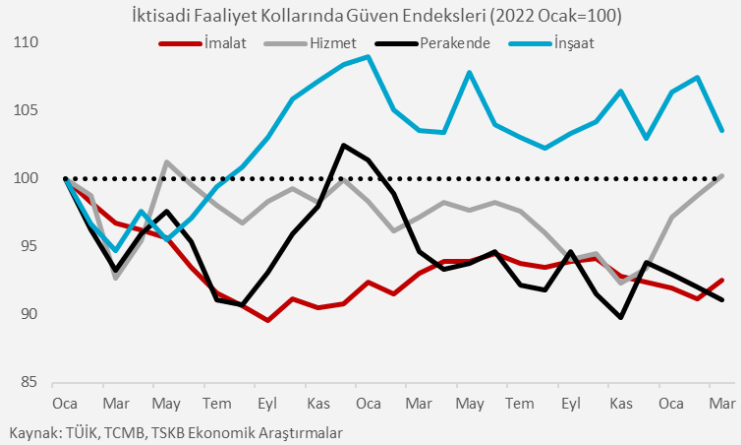
Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Japonya Maliye Bakanı Yardımcısı Masato Kanda Japon yeninde son dönemde görülen zayıflamanın temelleri olmadığını ve spekülasyon hareketlere müsaade etmeyeceklerini belirtti. Çin Merkez Bankası da dolar/yuan günlük referans kurunu beklentilerden güçlü bir oranda belirleyerek yuanda değer kaybına fazla izin vermeyeceğini işaret etti. Bugün küresel tarafta ABD Şubat ayı yeni konut satış rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise makroekonomik veri akışı sakin.

Almanya'da iş alemi güven endeksi (Ifo) Mart'ta beklentilerden hızlı yükseldi. Şubat ayında 85,7 olan genel endeks Mart'ta 86,0 olan beklentileri aşarak 87,8'e çıktı. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi 86,9'dan 88,1'e, beklentiler alt endeksi de 84,4'ten 87,5'e yükselerek genele yayılan ve tahminlerden güçlü bir tablo çizdiler.

TÜİK Ocak ayı dış ticaret endekslerini yayımladı. Ocak'ta yıllık bazda ihracat birim değer endeksi %3,3 gerilerken, ithalat birim değer endeksinde düşüş %9,3 olarak gerçekleşti. Bu sonuçla dış ticaret haddi yıllık bazda 5,4 puan artarak 86,1 seviyesine çıktı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Ocak'ta aylık bazda ihracat miktar endeksi %5,6, ithalat miktar endeksi %4,1 geriledi.

Mart ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller

verdiler. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Mart ayında reel sektör güven endeksi Şubat ayındaki 102,0'dan 103,5'e yükseldi. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı da Şubat ayındaki %77,0'dan Mart'ta %77,2'ye çıktı. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 118,6'dan 120,4'e toparlanırken, inşaat sektörü ve perakende sektörü güven endeksleri sırasıyla 91,8'den 88,6'ya ve 114,5'ten 113,3'e geriledi.



Şirket ve Sektör Haberleri

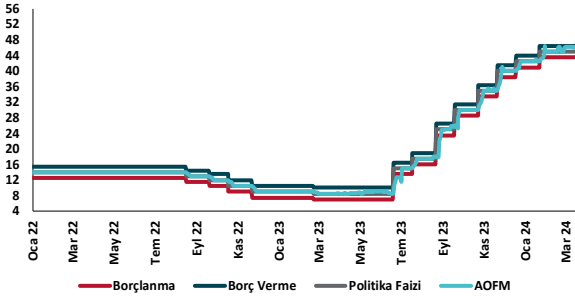
Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye Şubat'ta 2,29 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı. Söz konusu sayı, yıllık bazda %22,7 büyüme ifade ederken, COVID-19 öncesi dönem olan Şubat 2019'a göre %37,4 artış anlamına geliyor. Şubat ayı verisiyle birlikte yıllık bazda büyüme üst üste 3'üncü ayda gerçekleşmiş oldu. Son 12 aylık dönemde yabancı ziyaretçi sayısı 49,67 milyona ulaştı.



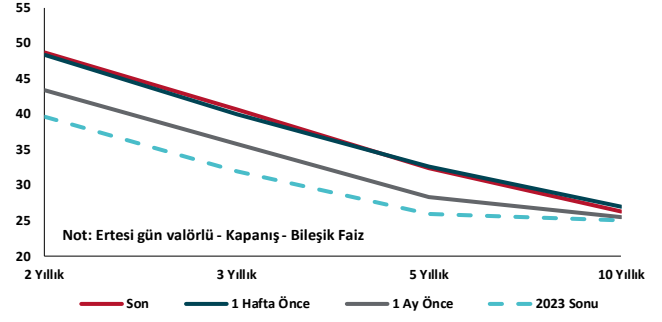
Şirket ve Sektör Haberleri

Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği (GYODER) 2023 4. çeyrek gösterge raporunu yayımladı. Konut satışlarının son sekiz yılın en düşük seviyesine gerilediğine dikkat çekilen raporda, tasarruf amaçlı konut satışlarının kredi mekanizmasında yaşanan yavaşlama ve tasarrufların azalması ile gerilediği değerlendirildi. İstanbul'da konut fiyatları ortalama hane halkı harcanabilir gelirin 4,85 katı olurken, 100 m²'lik bir konut için kullanılacak kredinin aylık ödemesi ise hane halkı harcanabilir gelirin %101'i oranında gerçekleşti.

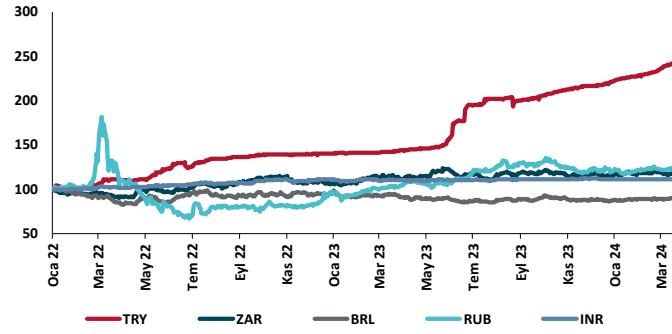
TCMB Faiz Koridoru



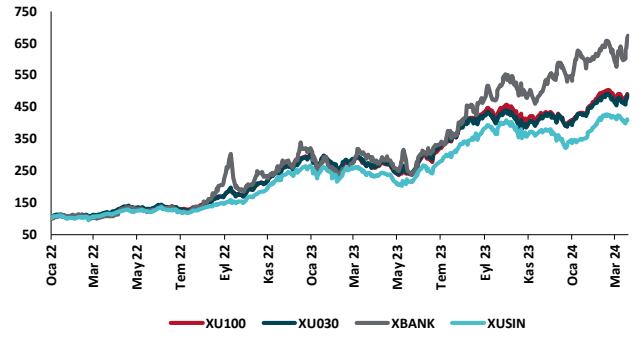
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



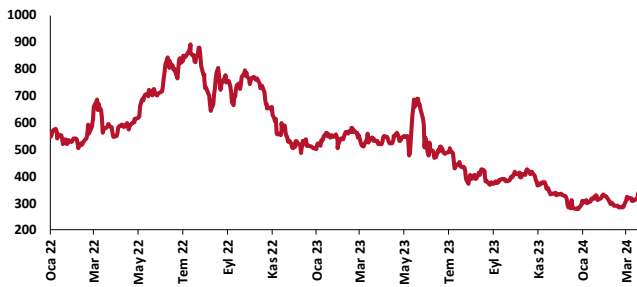
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2021=100)



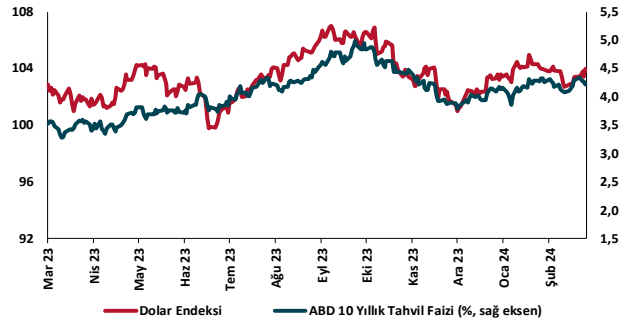
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2021=100)



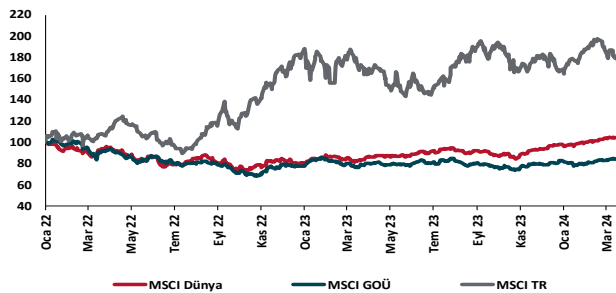
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



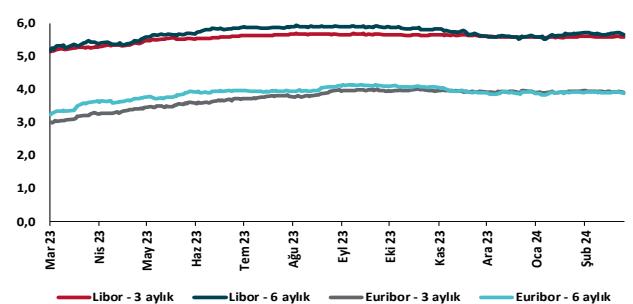
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (31/12/2021=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.