

Finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Dün küresel riskli varlıklara dönük talep dalgalı bir seyir izledi. Haftanın ilk gününde makroekonomik veri takvimi ve şirket bilançoları tarafında haber akışı görece sakindi. Almanya Nisan ayı iş alemi güven endeksi (Ifo) mevcut durum ve beklenti alt endekslerindeki ayrışmaya rağmen tahminlerin biraz üstünde yükseldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel bir sonraki faiz kararının veriye dayalı alınacağını belirtirken, 50 baz puanlık artışın seşenekler dahilinde olduğunu ekledi. Bu gelişmeler işığında ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan düşüşle %3,52'ye gerilerken, altının ons fiyatı %0,3 yükseldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise %2,49'da yatay seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 azalışla günün tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 artış yaşandı. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri de ortalamada %0,1 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,3 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,7 düşüş yaşandı.

Yurtiçi piyasalar bayram tatili sonrasında yeniden açılırken, finansal varlıklara olan talep karışık bir seyir izledi. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre şirketlerin en az 3 ay vadeli kur korumalı mevduatlarından (KKM) elde edilen kazançları, kur farkı kazançları ile faiz ve kâr payı kazançlarının kurumlar vergisinden muaf tutulmasına imkan tanındı. TÜİK Nisan ayı sektörel güven endeksi verilerini yayınlarken, TCMB reel sektör güven endeksi ile imalat sanayi kapasite kullanım oranlarını açıkladı. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi %0,2 yükselirken, gösterge 30 endeksi günün %0,1 düşüşle tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti. Kısa vadeli tahvil faizleri ve ülke risk primi yükseldi.

Yeni güne küresel risk iştahu kırılğan bir başlangıç yaptı. Makroekonomik veri akışı sakinken, piyasalar bu hafta içinde açıklanacak büyük teknoloji şirketi bilançolarını bekliyor. Günün ilerleyen saatlerinde ABD'den şubat ayı konut fiyat endeksi, Nisan ayı tüketici güven endeksi ile Mart ayı yeni ev satışları takip edilecek. Yurtiçinde ise önemli bir makroekonomik veri akışı bulunmuyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19,41 ▲ 0,2%	BİST 100	5.023 ▲ 0,2%
TR 2Y	15,65 ▲ 26 bp	TR 10Y	12,07 ▼ -10 bp
DX	101,3 ▼ -0,5%	MSCI Dünya	2.827 ▲ 0,1%
Altın (ons, \$)	1.989 ▲ 0,3%	ABD 10Y	3,52 ▼ -6 bp
Brent (varil, \$)	82,7 ▲ 1,3%	Karbon (ton, €)	88,4 ▼ -1,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar Endeksi	1,0%
Euro/Dolar	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar/Rus Rublesi	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
Dolar/Brezilya Reali	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,2%
MSCI Avrupa	0,5%
MSCI Dünya	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,1%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,2%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Nisan	104,0	104,2
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Mart	630	640

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

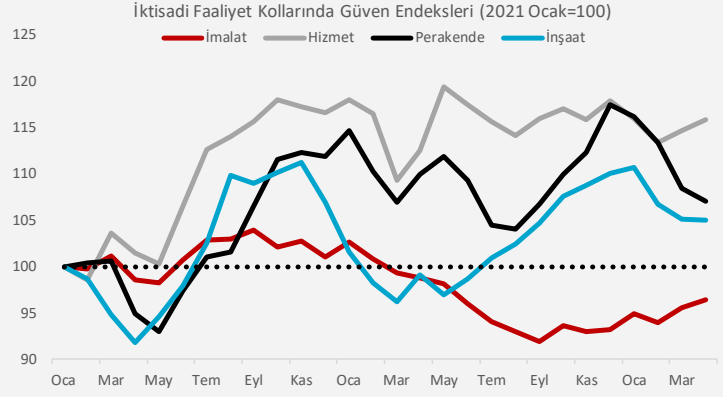
Almanya'da iş aleml güven endeksi (Ifo) Nisan'da tahminlerin hafif üzerinde geldi. Mart ayında 93,2 olan Ifo Nisan'da 93,4 değerini alması yönündeki tahminleri aşarak 93,6'ya yükseldi. Beklentiler alt endeksindeki zayıflamaya karşın, mevcut durum alt endeksindeki güçlü sonuçlar genel Ifo'yu yukarı taşıdı.

Nisan ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite

kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair ayrışan performans kaydettiler. Mevsimsel etkilerden arındırılmış

verilere göre, Mart ayında 104,1 olan reel sektör güven endeksi Nisan'da 105,1'e yükseldi. Mevcut durum ve geçmişe yönelik alt endeksler karışık bir görüntü verseler de geleceğe ilişkin beklentilerde genel olarak pozitif bir tablo ortaya çıktı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise Mart ayındaki %74,2'den Nisan'da %75,6'ya çıktı. Aynı dönemde hizmet sektörü güven endeksi 116,8'den 118,1'e çıkarken, perakende güven endeksi 117,7'den 116,2'ye geriledi. Son üç aydır gerileyen inşaat

sektörü güven endeksi ise Nisan'da 0,1 puan düşüşle 88,4'e çekildi. Alt endeksler bu üç faaliyet kolunda mevcut durum ve geçmişe yönelik ivme kaybına karşın gelecek döneme ilişkin beklentilerdeki toparlanmayı gösterdiler.



Şirket ve Sektör Haberleri

İskenderun Demir ve Çelik, deprem öncesi üretim seviyelerine ulaştıklarını duyurdu. Şirket yaptığı KAP duyurusunda kademeli ve kontrollü bir şekilde üretime başlanmış olduğunu, sigorta ekspertiz ve hasar tespit çalışmalarının ise sürdüğünü belirtti.

Hububatta gümrük vergisi %130'a çıkarıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre Bosna Hersek ve Singapur hariç ülkelerden yapılan hububat ithalatında gümrük vergisi 1 Mayıs itibarıyla %130 olacak. Singapur'dan yapılan ithalat için vergi oranı %16,2 olurken Bosna Hersek'ten yapılan hububat ithalatından vergi alınmıyor. Karar kapsamındaki ürünler arasında adi ve kızıl buğday ve durum buğdayı, mahlut, çavdar, yulaf, beyaz ve maltlık arpa, mısır ve darı bulunuyor.

Togg ve Farasis Energy'nin ortak girişimiyle kurulan Siro'nun Gemlik'teki batarya üretim fabrikasının temel atma töreni gerçekleşti. Törene katılan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, tesisin 7 bin kişiye istihdam sağlayacağını ve 10 yılda GSYH'ye 30 milyar euro, cari açığın azaltılmasına 10 milyar euro katkıda bulunacağını belirtti. Törende konuşan Togg Genel Müdürü ve Siro Yönetim Kurulu Başkanı M. Gürcan Karakaş ise batarya hücre laboratuvarını 2023 sonu itibarıyla devreye almayı planladıklarını söylerken, batarya üretimi için 2026 yılını hedeflediklerini ifade etti.

Mart ayında Türkiye genelinde kiralık konutların metrekare fiyatı yıllık %157 artış gösterdi. Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi'nin (BETAM) yayınladığı Kiralık Konut Piyasası Görünümü raporuna göre İstanbul'da artış %127 seviyesinde gerçekleşirken Ankara'da %199 ve İzmir'de %186,5 oldu. Rapora göre deprem bölgesindeki bazı illerde ise kiralar geçtiğimiz iki ay içerisinde iki katına yaklaştı. En fazla aylık değişim %93,2'lik bir kira artışı ile Malatya da gözlemlendi. Onu %88,9 ile Kahramanmaraş ve %79,1 ile Hatay takip etti.

Düşük ve orta gelirli ülkelerde enerji geçişi, elektrik sektörü altyapısında benzersiz bir genişleme ve dönüşüm gerektirecek.

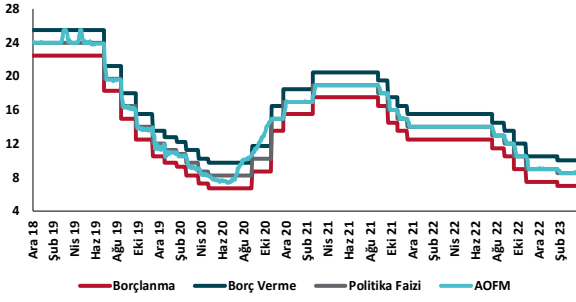
Dünya Bankası tarafından yayımlanan "Scaling Up To Phase Down: Financing Energy Transition in the Power Sector" raporuna göre, elektrik sektöründe beklenen bu değişim yenilenebilir enerji ve enerji verimliliğinin artırılmasını ve kömür yakıtlı elektrik üretiminin kademeli olarak azaltılmasını gerektirecek. Rapor, önümüzdeki on yılda Bangladeş, Gana, Fas ve Vietnam'da güneş enerjisi kapasitesinin iki ila üç katına çıkması gerektiğini belirtiyor. Bununla birlikte, Bangladeş, Mısır, Ürdün, Fas, Türkiye ve Vietnam'daki kara ve deniz rüzgâr enerjisi kapasitesi kurulumunda da benzer bir büyüme ihtiyacına işaret ediyor. Rapor, Türkiye'de talep artış hızını yarıya indirebilecek enerji verimliliği yatırımlarının, yıllık 1,3 milyar dolar tasarruf sağlayacağını ve dekarbonizasyon maliyetini %20 azaltacağını belirtiyor. Hem 2030 yılına kadar uygun fiyatlı, güvenilir, sürdürülebilir ve modern enerjiye evrensel erişimi sağlama hedefleriyle hem de 2015 Paris Anlaşması'yla tutarlı bir adil geçişi finanse etmek için gelişmekte olan ülkelerin bugün yaptıklarından çok daha fazla yatırım yapması gerektiğini işaret eden rapor, Çin hariç düşük ve orta gelirli ülkelerin elektrik sektörü yatırımlarının 2016-2020 dönemindeki ortalama 240 milyar dolardan 2030 yılında 1 trilyon dolara çıkması gerektiğinin altını çiziyor.

ABD Başkanı Joe Biden, ABD'nin Yeşil İklim Fonu'na (GCF) 1 milyar dolar sağlayacağını duyurdu. 2023 Büyük Ekonomiler Enerji ve İklim Forumu'nda konuşan Biden, Brezilya'nın ormansızlaşmayı 2030'a kadar sonlandırma hedefini desteklemek için Amazon Fonuna ve diğer iklim değişikliği ile ilgili aktivitelere önümüzdeki 5 yıl içinde 500 milyon dolar vermek için Kongre'den istekte bulunacağını açıkladı. Atmosferde mevcut olan karbonu yönetebilmek için doğrudan havadan yakalama teknolojilerine yapılan yatırımların, atmosferdeki karbonu azaltmakla kalmadığı, aynı zamanda dünya çapında iklim teknolojilerinin fiyatını %50'ye kadar azaltabileceğini vurguladı.

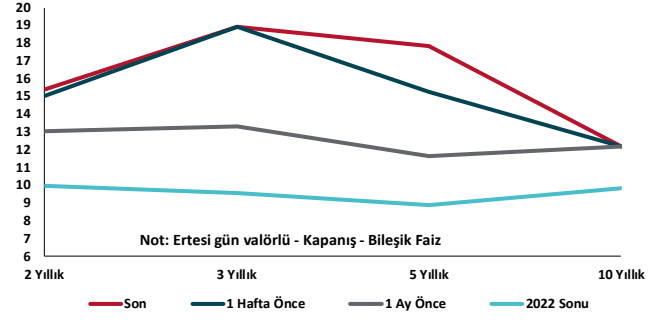
Kalkınma Gündemi



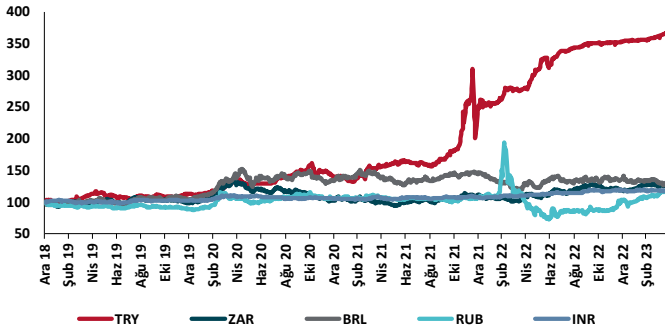
TCMB Faiz Koridoru



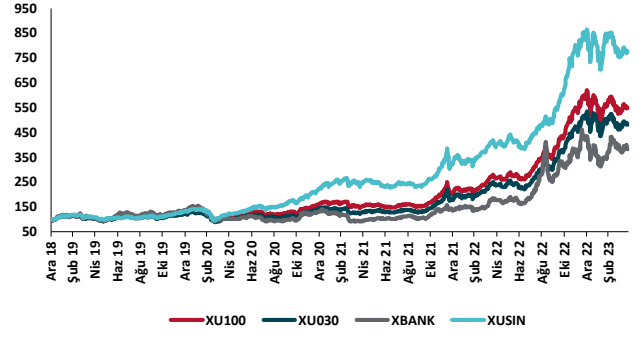
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



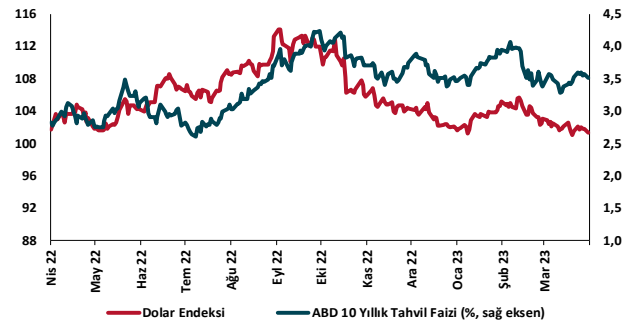
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



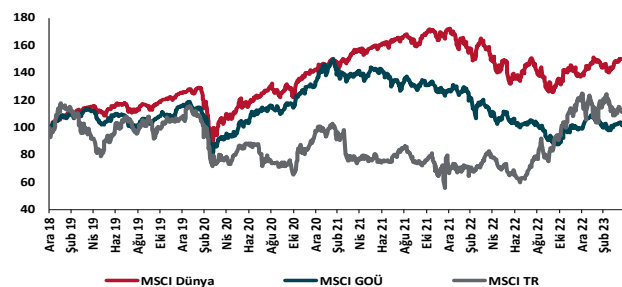
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



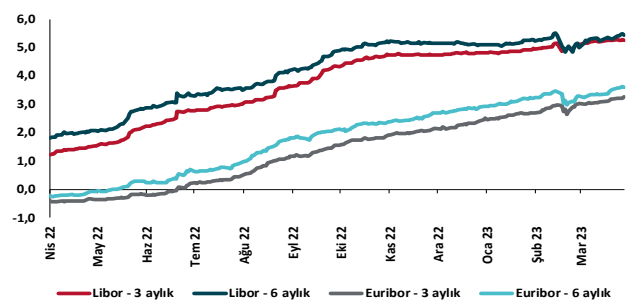
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.