

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün ayrışan bir tablo çizdi. Makroekonomik veri akışının piyasalara etkisi sınırlı kalırken, teknoloji şirketlerinin beklenti altında gelen bilanço verileriyle risk iştahı bir miktar geriledi. Almanya'da Nisan ayında iş alemleri güven endeksi genele yayılan bir artış gösterdi. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan yükselişle %4,65, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 8 baz puan artışla %2,59 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,5 yükselse de, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi yataya yakın seyretti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 gerilerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatı %1,1 artış gösterdi. Altının ons fiyatı %0,3 geriledi ve Bitcoin %3,5 düşüşle 64 bin 36 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara yönelik risk iştahı dün pozitif bir seyir izledi. Nisan ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlandıkça, sonuçlar karışık bir tablo çizdi. TCMB de Şubat ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türkiye konulu çevrimiçi panelinde temel politika zorluğunun enflasyon olduğu ifade edilirken, para politikasının sıkılaştırılmasını desteklemek için maliye politikası ayarlamasının gerekli olduğu belirtildi. Borsa İstanbul gösterege 100 ve 30 endeksleri dün günü sırasıyla %0,8 ve %0,9 yükselişle kapattı. Ülke risk primi gerilese de uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde sınırlı bir artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında yataya yakın seyretti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	32,54 ▲ 0,1%	BİST 100	9.722 ▲ 0,8%
TR 2Y	45,35 ▢ 0 bp	TR 10Y	28,86 ▲ 3 bp
DX	105,9 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.323 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	2.316 ▼ -0,3%	ABD 10Y	4,65 ▲ 6 bp
Brent (varil, \$)	88,0 ▼ -0,5%	TTF (MWh, €)	28,9 ▲ 1,1%
Bitcoin (\$)	64.036 ▼ -3,5%	Karbon (ton, €)	66,5 ▲ 1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,5%
Dolar/Brezilya Reali	0,4%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Euro/Dolar	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,9%
MSCI Asya Pasifik	1,7%
MSCI GOÜ	1,5%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,0%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,4%
MSCI Avrupa	-0,5%
MSCI Latin Amerika	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

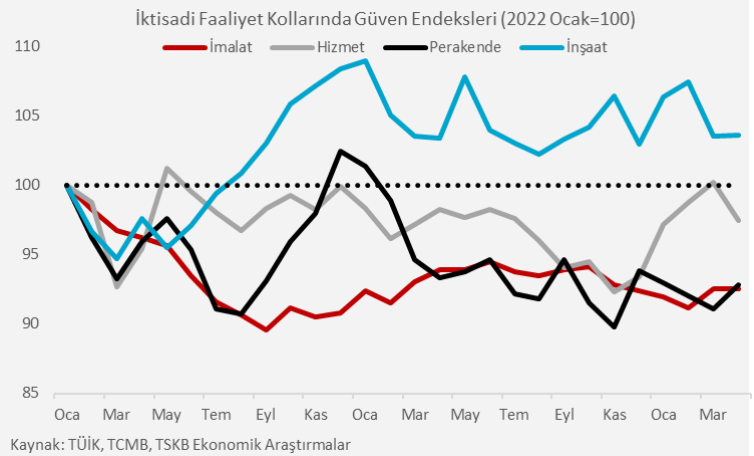
Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Nisan	%50,0	%50,0
ABD	GSYH Büyümesi (yıllıklandırılmış değişim)	2024-I	%2,4	%3,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı dünden kalan eğilimlerle karışık bir seyir izliyor. Japonya'da ülkenin para birimi yen, dolar karşısında son yıllarda görülen en düşük seviyelere geriledi ve piyasaların kura müdahale edileceği yönündeki beklentisi arttı. Bugün küresel tarafta ABD ilk çeyrek öncü büyüme rakamları yayımlanacak. Yurtiçinde ise TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararını açıklayacak.

Almanya'da iş aleml güven endeksi (Ifo) genele yayılan bir artış gösterdi. Mart ayında 87,9 değerini alan endeks Nisan'da beklentileri aşarak 89,4 seviyesine yükseldi. Endeksin alt kırılımlarına bakıldığında da genele yayılan bir artış görüldü. Mevcut durum alt endeksi 88,1'den 88,9'a, beklenti alt endeksi de 87,7'den 89,9'a yükseldi.

Nisan ayı sektörel güven endeksleri ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı ekonomik aktiviteye dair karışık sinyaller verdiler. Mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre, Nisan ayında reel sektör güven endeksi 103,5'te sabit kaldı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Mart ayındaki %77,2'den Nisan'da %77,0'a geriledi. Aynı dönemde perakende sektörü güven endeksi 113,3'ten 115,5'e toparlanırken, hizmet sektörü güven endeksi 120,4'ten 117,1'e geriledi. İnşaat sektörü güven endeksi ise 88,6'da yatay seyretti.

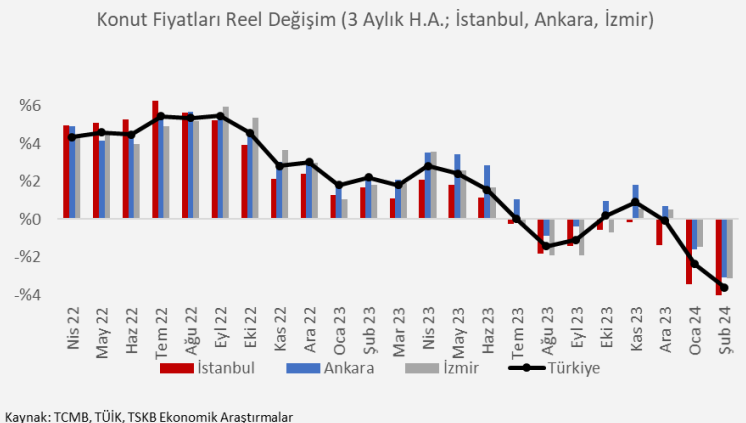


TCMB Şubat ayı kısa vadeli dış borç istatistiklerini açıkladı. Buna göre, kısa vadeli dış borç stoku Şubat sonu itibarıyla bir önceki aya göre yaklaşık 1,2 milyar dolar gerileyerek 173,6 milyar dolara indi. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış dış borç stoku ise Şubat ayı itibarıyla 227,5 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Enka İnşaat, Tüpraş ile bir sözleşme imzaladı. İzmit ve İzmir Rafinerileri için Propilen Splitter Projesi kapsamındaki sözleşmelerin toplam bedeli 175 milyon dolar oldu. Projelerin 32 ayda tamamlanması bekleniyor.

Konut fiyatları Şubat 2024'te aylık %2,2 arttı. Yıllık artış ise bir ay önceki %68,0 seviyesinden %58,3 seviyesine geriledi. Konut fiyatlarındaki yıllık değişim Eylül 2022'de ulaştığı %189,1 zirvesinden bu yana gerilemekte. Mevsimsel etkilerden arındırılmış aylık değişimin üç aylık eğilimi ise konut fiyatlarındaki reel değişimin son üç aydır negatif bölgede olduğunu gösteriyor. Reel değişim -%3,6 ile Ekim 2018'den bu yana en düşük seviyesinde kaydedildi. Bu değişim Ankara ve İzmir'de -%3,1 seviyesinde gerçekleşirken, İstanbul'da -%4,3 seviyesine ulaştı.



Şirket ve Sektör Haberleri

TÜİK, 4. çeyreğe ait hanehalkı yurt içi turizm istatistiklerini açıkladı. İlgili dönemde 9,62 milyon kişi seyahate çıkarken, toplam seyahat sayısı bir önceki yıla göre %32,0 artarak 11,51 milyon olarak gerçekleşti. Geceleme sayısı yıllık %30,1 yükselerek 77,47 milyon oldu. Seyahat harcamaları 4. çeyrekte yıllık %140,0 büyüdü ve 45,73 milyar TL oldu. 2023 yılı genelinde toplam seyahat sayısı %17,5 artarak 61,46 milyon olurken, geceleme sayısı %10,9 büyüyerek 473,1 milyona ulaştı. Seyahat harcamaları %101,0 yükselerek 229,80 milyar TL oldu.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2024 yılı ikinci çeyreğine ilişkin Doğal Gaz Raporu'nu yayımladı. Rapor 2022 yılında yaşanan doğal gaz arz şokunun ardından, 2023 yılında kademeli bir dengeleme sürecine giren piyasaların 2024 yılının ikinci çeyreğinde mevsim normallerinin dışında ılıman geçen kış hava koşulları, iyileşen arz temelleriyle birlikte istikrarlı kaldığını belirtiyor. Rapora göre ılımlı geçen ilk çeyreğin ardından IEA'nın daha önce %2,5 olarak açıkladığı 2024 yılı küresel doğal gaz talebi büyüme tahmini %2,3 olarak revize edilirken, 2023-2024 kışında doğal gaz tüketiminin yıllık bazda %2 arttığı belirtiliyor.

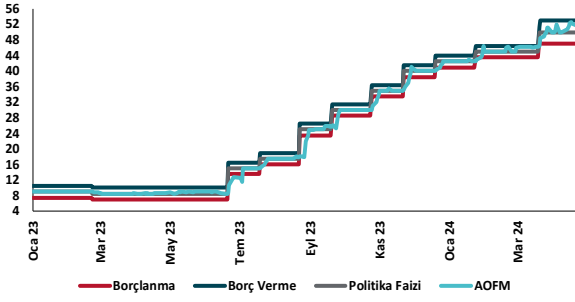
Avrupa Parlamentosu (AP) Avrupa Birliği'nin (AB) Enerji Şartı Anlaşması'ndan çekilmesine onay verdi. AP'de kabul edilen çıkış kararı ile özellikle fosil yakıt üreten enerji şirketlerinin yatırımlarına zarar veren politikalar sebebiyle hükümetlere dava açmasının ve iklim değişikliği ile mücadelenin baltalanmasının önüne geçilmesi hedefleniyor. AP'nin anlaşmadan çıkış çalışmalarına öncülük eden AB Milletvekili Anna Cavazzini oylamanın AB için doğru yönde atılmış büyük bir adım olduğunu söyleyerek artık fosil yakıt şirketlerinin tutarlı bir iklim korumasının önünde duramayacağını vurguladı.

Elektrik depolama sistemleri 2023 yılında küresel çapta en hızlı büyüyen enerji teknolojisi oldu. IEA tarafından yayımlanan "Piller ve Güvenli Enerji Dönüşümü" raporu, 2023 yılında küresel çapta 42 gigavat (GW) pil depolama kapasitesinin devreye girdiğine işaret ederken, 14 milyon yeni elektrikli aracın etkisiyle elektrikli araçlarda pil kullanımının yıllık bazda %40 arttığını belirtiyor. Raporda, 2010'dan bu yana maliyetleri %90 oranında azalan lityum-iyon pillerin daha yüksek enerji yoğunlukları ve daha uzun ömürleri sayesinde son on yılda alternatiflerini geride bıraktığı ifade ediliyor. Pil depolama teknolojilerinin elektrik güvenliğinin güçlenmesine yardımcı olduğunu ifade eden rapor, artan pil talebinin karşılanması için kritik mineral tedarikinin zamanında artırılması gerektiğine işaret ediyor.

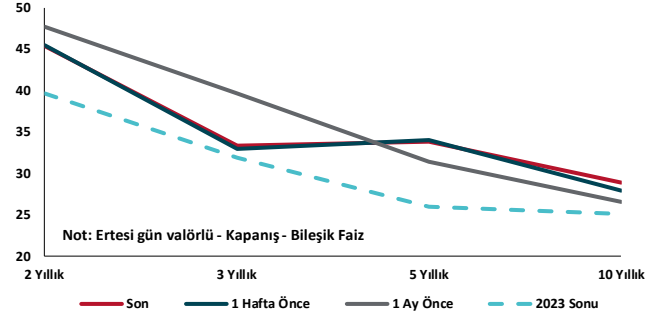
Kalkınma Gündemi



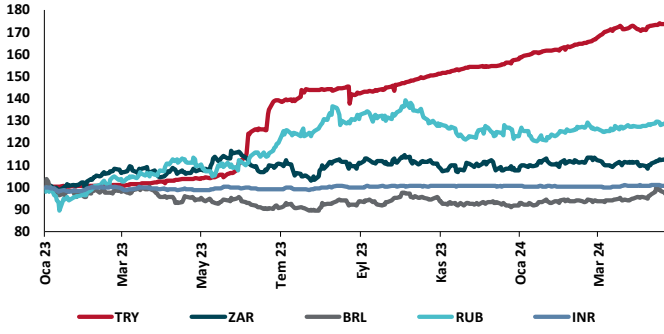
TCMB Faiz Koridoru



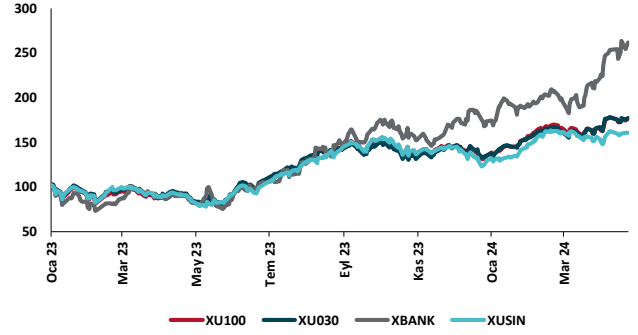
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



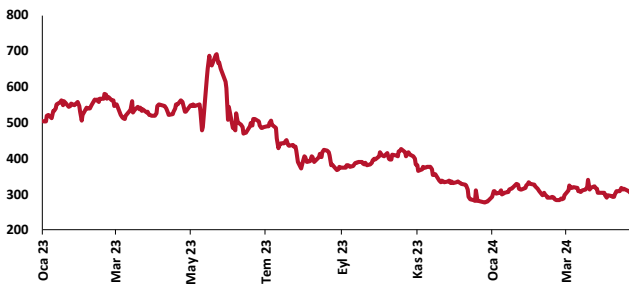
USD/GOÜ Para Birimleri (30/12/2022=100)



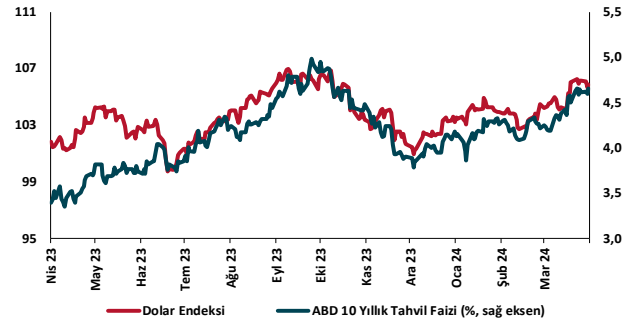
Ulusal Hisse Endeksleri (30/12/2022=100)



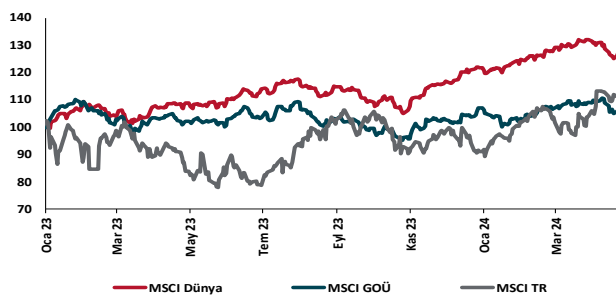
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



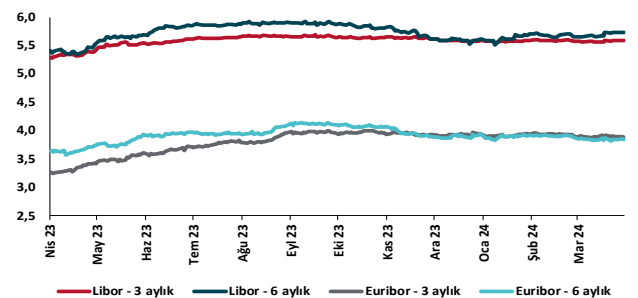
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.