

Küresel riskten kaçış dün günün ikinci yarısında hız kesti

Küresel piyasalarda dün riskten kaçış hız kesti. Az sayıdaki makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizerken, jeopolitik belirsizliklere dair haber akışının sınırlı kalmasıyla bazı riskli varlıklarda satışlar günün ikinci yarısında yerini toparlanmaya bıraktı. ABD’de Mart ve Nisan ayına ait bölgesel aktivite göstergeleri gerilerken, Almanya’da Nisan ayı iş alemleri güven endeksi (Ifo) beklentilerin üzerinde geldi. Çin kaynaklı olarak küresel büyüme kaygıları ham petrol fiyatlarında düşüşe yol açarken, faiz baskısı hafifledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan gerileyerek %2,82’ye inerken, dolar hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Altın fiyatları %1,7, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %4,1 geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,7 düşerken, ABD borsalarındaki toparlanma ile MSCI dünya endeksinde gerileme %0,2’de kaldı.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Nisan’da reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı geriledi. Fakat aynı dönemde hizmet, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri toparlandı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kalırken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,6 yükseldi. TL cinsi tahvil faizleri gerilerken, ülke risk priminde artış sürdü. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar toparlanarak başladı. Çin Merkez Bankası (PBoC) ekonomiyi desteklemek üzere adım atacağına sözünü verse de jeopolitik belirsizlikler riskli varlıklardaki toparlanmayı sınırlıyor. Dün de PBOC yuanda yaşanan kayıpları sınırlamak için döviz cinsi zorunlu karşılık oranlarını 1 yüzde puan düşürme kararı almıştı. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberlere ek olarak ABD Mart ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları ile Nisan ayı Conference Board tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde veri takvimi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	14.77 ▲ 0.2%	BİST 100	2,483 ▲ 0.4%
TR 2Y	22.04 ▼ -20 bp	TR 10Y	21.74 ▼ -3 bp
DXY	101.8 ▲ 0.5%	MSCI Dünya	2,878 ▼ -0.2%
Altın (ons, \$)	1,898 ▼ -1.7%	ABD 10Y	2.82 ▼ -9 bp
Brent (varil, \$)	102.3 ▼ -4.1%	Karbon (ton, €)	83.5 ▼ -6.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Brezilya Reali	1.7%
Dolar Endeksi	0.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.3%
Dolar/Japon Yeni	-0.3%
Euro/Dolar	-0.8%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.8%
Dolar/Rus Rublesi	-3.1%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1.2%
MSCI Kuzey Amerika	0.5%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.4%
MSCI Avrupa	-2.4%
MSCI Asya Pasifik	-2.5%
MSCI GOÜ	-2.7%
MSCI Latin Amerika	-3.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Mart	776	772

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD Merkez Bankası (Fed) Chicago ulusal aktivite endeksi Mart ayı ve Dallas Fed imalat sanayi Nisan ayı sonuçları yavaşlama sinyali verdi. Şubat ayında 0,54 olan Chicago Fed ulusal aktivite endeksi 0,44'e indi. Mart'ta 8,7 olan Dallas Fed imalat sanayi aktivite endeksi 1,1'e düştü.

Almanya Ifo sürpriz şekilde Nisan'da yükseldi. Mart ayında 90,8 olan Ifo Nisan'da 89,1'e düşeceği beklentilerinin aksine 91,8'e çıktı. Mevcut durum alt endeksi 97,1'den 97,2'ye, yükselirken, beklentiler alt endeksi 84,9'dan 86,7'ye toparlandı.

Nisan'da reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, Mart ayında 108,2 olan reel sektör güven endeksi Nisan'da 107,7 seviyesine indi. Anket katılımcılarının son üç aya ilişkin değerlendirmeleri yükselişini sürdürürken, mevcut dönem ve geleceğe dair beklentilerde bozulma dikkat çekti. Bununla birlikte, reel sektörde fiyat baskısı sürdü. İmalat sanayinde kapasite kullanım oranı ise aynı dönemde %78,2'den %78,1'e geriledi.

Nisan'da sektörel güven endeksleri toparlandı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, Nisan'da aylık bazda hizmet ve inşaat sektörleri güven endekslerinin her ikisi de %3,0, perakende sektörü güven endeksi %2,9 artış kaydetti. Hizmet ve perakende sektörlerinde gelecek döneme dair beklentiler güçlü sonuçlar verirken, inşaat sektöründe mevcut durum endeksi görece daha iyi performans kaydetti.

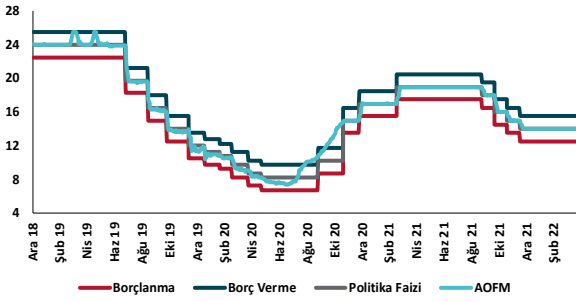
Şirket ve Sektör Haberleri

Kardemir, 2022 yılının ilk çeyreğinde 1,17 milyar TL net kâr elde etti. Net kâr rakamı yıllık bazda %134 artışa işaret ederken, piyasa beklentisi olan 1,04 milyar TL'yi aştı.

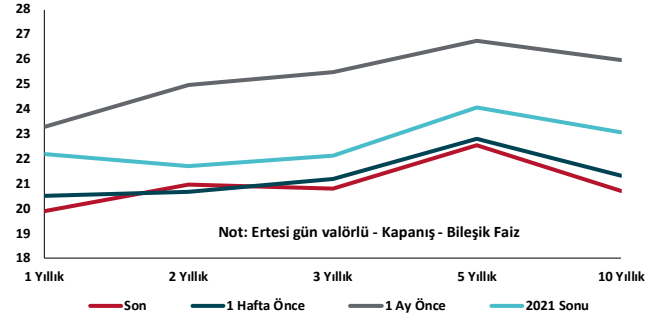
BBVA'nın Garanti BBVA'daki pay sahipliği oranı %50'yi geçti. BBVA, başlattığı gönüllü pay alım teklifi kapsamında yaptığı alımlarla dün pay sahipliğinde %50'yi aştı. BBVA dün sabah gönüllü pay alım teklifi fiyatını 12,20 TL'den 15,00 TL'ye çıkardığını duyurmuştu. Bu artış sonucunda teklifin süresi iki hafta süreyle uzadı ve son gün 18 Mayıs 2022 oldu.

Türkiye oyun pazarı 1,2 milyar dolara yükseldi. Gaming in Turkey tarafından yayımlanan Türkiye Oyun Sektörü 2021 Raporu'na göre, Türkiye'nin oyun sektörü büyüklüğü 1,2 milyar dolara yükselirken, dijital oyuncu sayısı 42 milyona ulaştı. Gaming in Turkey Oyun ve Spor Ajansı Üst Yöneticisi Ozan Aydemir, salgının ve kapanmaların yoğunlaştığı 2020 yılında küresel oyun pazarının büyüklüğünün 177 milyar dolara çıktığını 2021'de ise pazarın 176 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiğini söyledi. Aydemir, Türk oyun şirketlerinin 2020 yılında 2 milyar dolara yakın yatırım aldığını, yatırımların 2021'de de devam ettiğini hatırlattı. Aydemir, metaverse ile ilgili çok sayıda markanın yatırım yaptığına işaret ederek, oyun sektörünün metaverse dünyasının temeli olacağını ifade etti.

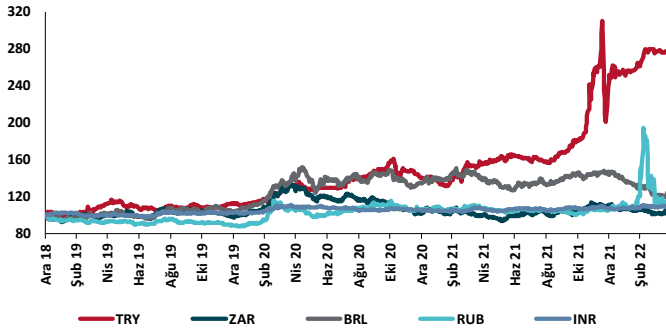
TCMB Faiz Koridoru



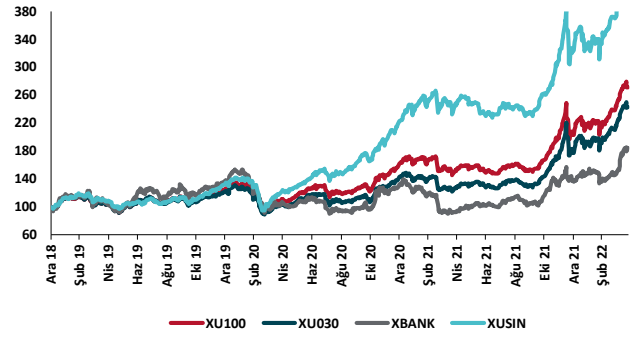
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



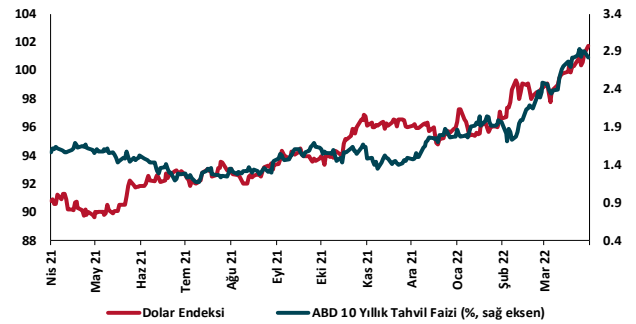
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



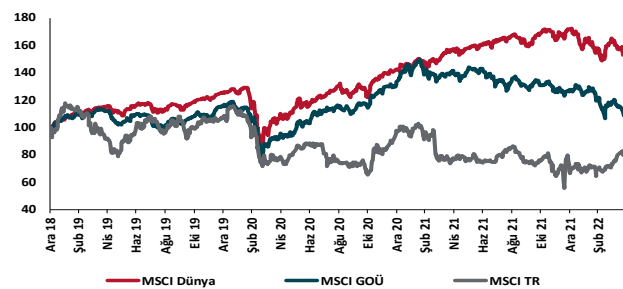
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



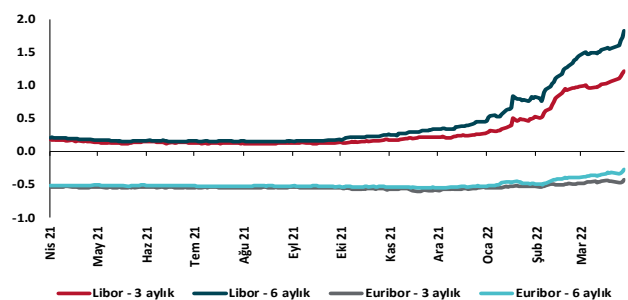
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2022 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.