

Dünü toparlanarak tamamlayan küresel risk iştahı yeni günde kırılğan seyrediyor

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü bir miktar toparlanarak tamamlandı. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait tutanaklar enflasyonu dizginlemek üzere kısa vadede daha agresif faiz artırımları olabileceği tartışmalarına ışık tutarken, işgücü piyasasında oluşacak zayıflamaya dikkat çektiler. Bununla birlikte, tutanakların detayları yılın sonlarına doğru sıkılaştırmanın yavaşlayabileceğine işaret etti. Öte yandan, ABD'de Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri beklentilerden daha yavaş bir artış kaydetti. Jeopolitik belirsizliklere dair haber akışı risk iştahını sınırlarken, önceki günkü satışların ardından bazı varlıklarda toparlanma gözlemlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,7 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,4 yükselirken, altın fiyatı %0,7 geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,75'te yatay kalırken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güç kazandı.

Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. Makroekonomik veri ve haber akışı sakinken, yurtiçinde finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Küresel eğilimlerle uyumlu olarak Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,8 ve %2,2 artarken, TL cinsi uzun vadeli tahvil faizleri geriledi. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri hafif yükselirken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,3 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Büyüme kaygıları ve enflasyonist baskıya karşın merkez bankalarının sıkılaştırmaya devam etmesi ile riskli varlıkların önemli bir bölümünde satış baskısı gözleniyor. Güney Kore Merkez Bankası (BoK) beklentiler dahilinde para politikası faizini 25 baz puan artırarak %1,75'e çıkardı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak ABD'de 2022 ilk çeyrek revize büyüme ve Nisan ayı beklenen konut satışları izlenecek. Ayrıca Rusya Merkez Bankası (CBR) dün yapılan açıklama dahilinde bugün olağanüstü toplantı gerçekleştirecek. Yurtiçinde gündemin ön sırasında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) kararı olacakken, genel beklenti TCMB'nin mevcut duruşunu değiştirmeyeceği yönünde. Türk

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.34 ▲ 1.5%	BİST 100	2,418 ▲ 1.8%
TR 2Y	27.36 ▬ 0 bp	TR 10Y	24.38 ▼ -36 bp
DXY	102.1 ▲ 0.2%	MSCI Dünya	2,700 ▲ 0.7%
Altın (ons, \$)	1,853 ▼ -0.7%	ABD 10Y	2.75 ▼ 0 bp
Brent (varil, \$)	114.0 ▲ 0.4%	Karbon (ton, €)	81.4 ▲ 0.1%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1.5%
Dolar/Rus Rublesi	4.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.4%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.3%
Dolar Endeksi	0.2%
Dolar/Brezilya Reali	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.1%
Euro/Dolar	-0.5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.9%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0.4%
MSCI Kuzey Amerika	1.0%
MSCI Dünya	0.7%
MSCI Latin Amerika	0.5%
MSCI GOÜ Avrupa	0.4%
MSCI Asya Pasifik	0.3%
MSCI GOÜ	0.3%
MSCI Avrupa	0.2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Mayıs	%14,00	%14,00
ABD	GSYH Büyümesi (çeyreklik)	1Ç22	-%1,4	-%1,4
ABD	Bekleyen Konut Satışları (aylık değişim)	Nisan	-%1,6	-%1,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının yanında TCMB'nin vereceği mesajların önemli olabileceği düşünülüyor.

Fed para politikası faizini 50 baz puan artırdığı toplantının tutanaklarını yayınladı. Fed tutanaklarında üyelerin büyük çoğunluğu birkaç ay daha 50 baz puanlık faiz artırımına gidilebileceği görüşünde olduğunu ortaya koydu. Çok sayıda üye faiz artırımlarının etkilerini değerlendirmek için yılın sonlarına doğru gözden geçirilmesi gerektiğini ifade ederek faiz artırımlarının durdurulabileceğini belirtti. Çok sayıda üye faiz artırımları sonrası işgücü piyasasının ivme kaybedebileceği görüşünü dile getirdi. Bununla birlikte, üyelerin bir kısmı faiz artırımlarıyla birlikte finansal istikrarın etkilenebileceği ve Rusya-Ukrayna savaşından dolayı emtia piyasalarında oluşan risklere değindi.

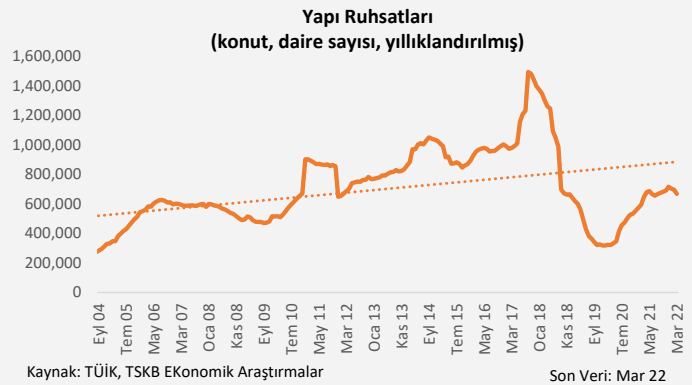
ABD'de Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri beklentilerden daha yavaş bir artış kaydetti. Dayanıklı mal siparişleri Nisan'da aylık bazda %0,6 olan beklentilerin altında %0,4 artarken, Mart ayı verileri aşağı yönde revize edildi. Çekirdek siparişlerde de Nisan'da artış %0,5'lik tahminlerin altında %0,3 olurken, önceki ayın rakamları aşağı çekildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası, uluslararası bankalardan sendikasyon kredisi temin etti. 367 gün vadeli kredi, 349,5 milyon dolar ve 431,5 milyon euroluk iki ayrı dilimden oluşuyor ve toplam 810 milyon dolar büyüklüğünde. Dış ticaretin finansmanı amacıyla kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti doları ve euro dilimleri için sırasıyla SOFR + %2,75 ve Euribor + %2,10 olarak gerçekleşti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yerli jeneratörde seri üretime geçileceğini açıkladı. Bakan Dönmez, Elektrik Üretim A.Ş. tarafından düzenlenen "Hedef 2053: Termik Santrallerin Geleceği Çalıştayı"nda yaptığı konuşmada yerli jeneratörde seri üretime geçilirken yakında yerli türbin üretimini de gerçekleştireceklerini belirtti. Hem jeneratör hem de türbinin Hasan Polatkan Barajı'nda kullanılacağını da ekledi. Mevcut termik santrallerin daha az emisyonla üretim yapması için gereken temiz enerji yatırımlarının devam ettiğini hatırlatan Bakan Dönmez, daha önceden belirlenmiş 13 termik santralin bacalarının mevzuatta belirlenen şartlara uygun hale getirildiğini ifade etti.

Yılın ilk çeyreğinde yapı kullanma izni verilen yapıların yüzölçümü geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,9 azalırken, yapı ruhsatlarında azalış %21,8 olarak gerçekleşti. Bu dönemde yapı ruhsatı alan konut sayısı geçen yıla göre %27,9 azalarak 125 bine geriledi. 12 aylık toplamlara bakıldığında yapı ruhsatları Mart 2020'de 322 bin seviyesi ile dip yapmış, o tarihten beri de ılımlı artış sergileyerek 2021 sonunda 716 bine yükselmişti. 2022 yılı ilk çeyreğinde ise 668 bine gerilediği görülüyor. Yapı ruhsatları, inşaata başlama izni niteliği taşıdığı için önümüzdeki dönem olası yeni konut arzına ilişkin bir gösterge olarak kullanılıyor.



Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), AB ülkelerinin Nisan ayına ilişkin yeni ticari vasıta tescil verilerini açıkladı. Buna göre, AB'de yeni ticari araç tescilleri, Nisan'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %27,1 azalarak 125 bin 34 seviyesine indi. AB ülkeleri arasında Nisan'da ticari araç satışları, geçen yılın aynı dönemine göre Almanya'da %30,5, Fransa'da %28,6, İspanya'da %36 ve İtalya'da %17,5 geriledi.

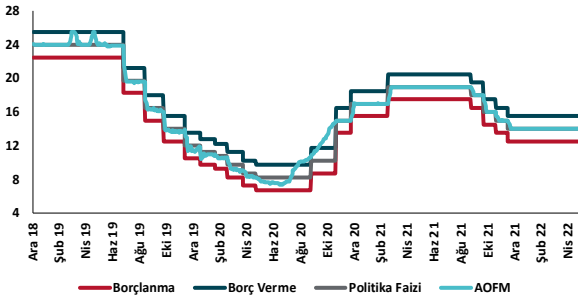
Şirket ve Sektör Haberleri

Her 30 saatte 1 milyon insan yoksullaşıyor. Davos Zirvesi'nde Bloomberg HT'ye açıklamalar yapan Oxfam Genel Direktörü Gabriela Bucher, pandemi sonrasına ilişkin yaptıkları araştırmada eşitsizlikte aşırı bir artış gördüklerini ifade etti. Oxfam'ın son araştırmasına göre, 2022 yılında 265 milyondan fazla insan aşırı yoksulluk sınırına yükseldi. Pandemi öncesi yoksulluk sorunu yaşayan insan sayısı 597 milyonken, bu sayı pandemi ve %2 seviyesinde gerçekleşen eşitsizlik artışı ile yükselen gıda fiyatları nedeniyle 860 milyon kişiye çıktı. Bucher, vergilerin artırılması ve adil bir şekilde kullanılması yönünde politikalar geliştirilmesi gerektiğini dile getirdi.

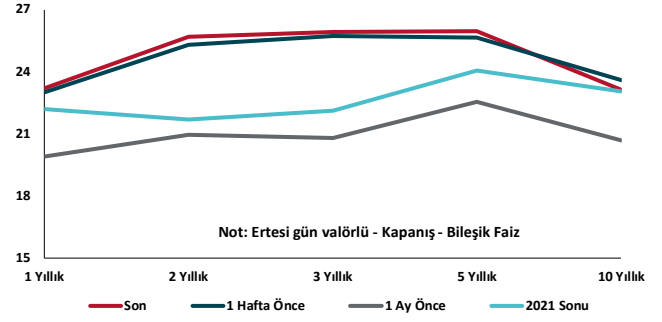
Kalkınma Gündemi



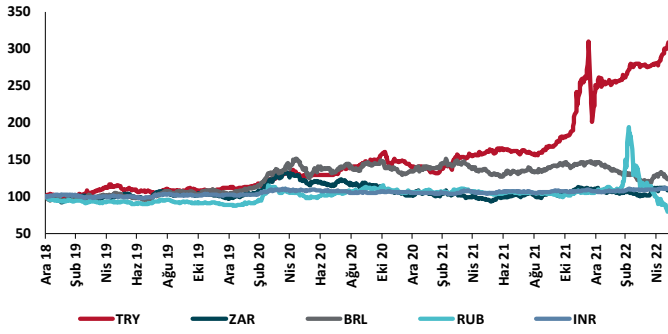
TCMB Faiz Koridoru



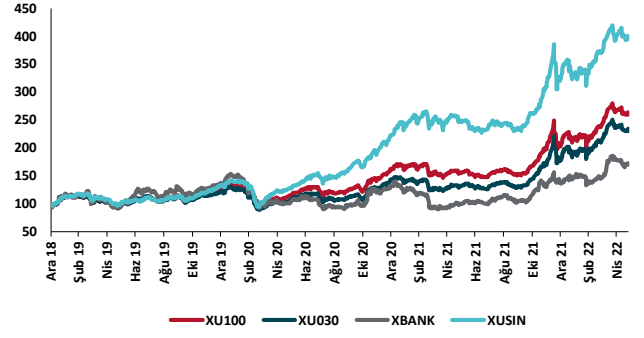
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



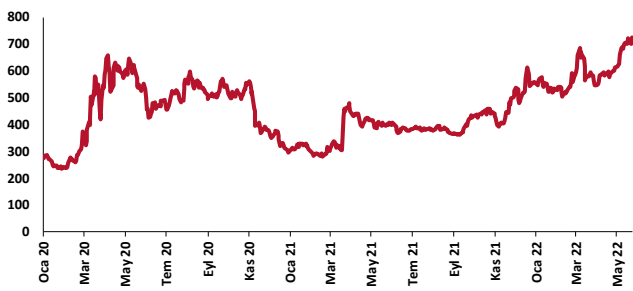
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



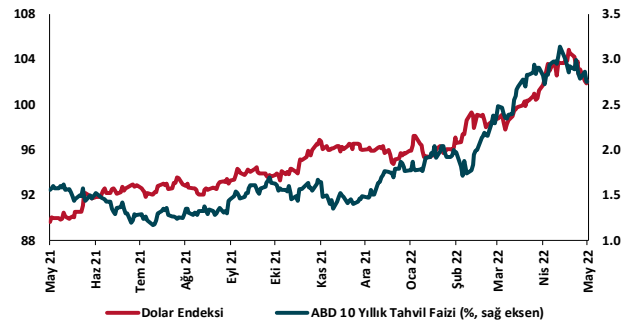
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



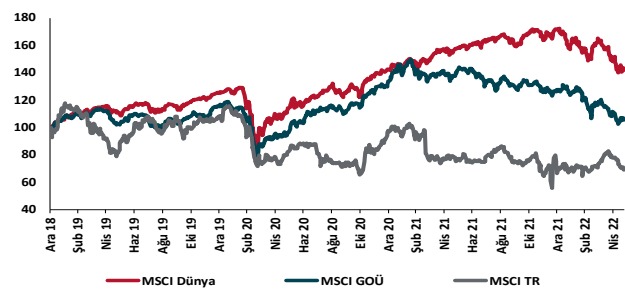
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



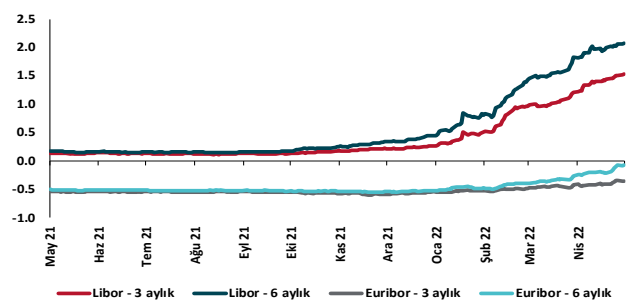
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.