

Küresel finansal piyasalarda risk iřtahu dalgalı bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda riskli varlıklar haftanın son gününde zayıf bir performans kaydettiler.

Makroekonomik veri akışının finansal varlık fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, küresel bankacılık sistemine yönelik kaygılar riskli varlıkların önemli bir kısmını baskıladı. Avrupa tarafında Deutsche Bank kaynaklı endişeler nedeniyle bankacılık hisselerinde düşüşler yaşanırken, Almanya Başbakanı Olaf Scholz Deutsche Bank'ın çok kârlı bir banka olduğunu ve endişelenmeye gerek olmadığını söyledi. Avrupa Birliği (AB) liderleri ECB Başkanı Christine Lagarde'ın da katılımıyla bankacılık sistemindeki gelişmeleri ele alan bir toplantı gerçekleştirirken, ABD'de düzenleyici kurumlar bankacılık sektöründeki koşulları görüştü. Bu toplantılardan çıkan ortak kanı bazı kurumların stres altında olmasına rağmen, bankacılık sisteminin genelini sağlam ve dirençli olduğu yönündeydi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari bankacılık sektöründe son dönemde yaşanan gelişmelerin ABD'nin resesyona girmesi ihtimalini artırdığını, ancak ekonomi ve para politikasının görünümüne etkileri konusunda yorum yapmak için erken olduğunu söyledi. Jeopolitik tarafta ise Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in ülkesinin Beyaz Rusya'ya taktik nükleer silahlar konuşlandırmaya hazırlandığını açıklaması gerginliği artırdı. ABD'de dayanıklı mal siparişlerindeki zayıf sonuçlara rağmen Mart ayı öncü satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) verileri beklentilerin üzerinde geldi. Hizmet sektöründen gelen sonuçlar ise büyüme sinyalleri vererek resesyon endişelerini hafifletti. Bu gelişmelerle küresel riskten kaçış eğilimi günün sonunda bir miktar hız kesti. Haftanın son günü ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan gerileyerek %3,38'e inerken, altının ons fiyatı %0,8 düştü. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 6 baz puan düşüşle %2,13'e geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 düşüşle günü tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde azalış %0,2 oldu. Dolar endeksi %0,6 değer kazanırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %4,2 gerileme yaşandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19.05 ▲ 0.2%	BİST 100	5,032 ▼ -0.6%
TR 2Y	13.04 ▼ -156 bp	TR 10Y	12.16 ■ 0 bp
DXY	103.1 ▲ 0.6%	MSCI Dünya	2,693 ▼ -0.2%
Altın (ons, \$)	1,977 ▼ -0.8%	ABD 10Y	3.38 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	75.0 ▼ -1.2%	Karbon (ton, €)	87.7 ▼ -5.3%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Rus Rublesi	1.7%
Dolar Endeksi	0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.5%
Euro/Dolar	-0.7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.8%
Dolar/Brezilya Reali	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.0%
MSCI Kuzey Amerika	0.5%
MSCI Latin Amerika	0.5%
MSCI Dünya	-0.2%
MSCI GOÜ	-0.6%
MSCI Asya Pasifik	-0.7%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.1%
MSCI Avrupa	-2.4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Ifo İş İklimi Endeksi	Mart	90,9	91,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yurtiçi finansal varlıklar haftanın son gününde karışık bir seyir izledi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre BDDK 2 bankanın kurulmasına, 1 bankanın ise faaliyetine izin verdi. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank deprem bölgesindeki 11 ilde bulunan 34 Organize Sanayi Bölgesinde (OSB) toplamda 170 milyar TL'ye varan hasar öngördüklerini açıkladı. Haftanın son gününde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,6 ve %0,7 düşüş yaşandı. Öte yandan, kısa vadeli tahvil faizleri 150 baz puana yakın gerilerken, ülke risk primi hafif yükseldi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında % 0,2 değer kazandı.

Yeni günde küresel risk iştahı sakin bir başlangıç yaptı. IMF Başkanı Kristalina Georgieva Çin ekonomisinin güçlü toparlanma belirtileri gösterdiğini söylerken, Çin'de sanayi şirketlerinin karları yılın ilk iki ayında geçen yıla göre geriledi. IMF Başkanı Georgieva gelişmiş ekonomilerde son zamanlarda bankacılık sektöründe yaşanan çalkantının ardından finansal istikrara yönelik artan riskler nedeniyle ihtiyatlı olunması gerektiği konusunda uyarıda bulundu. Gün içinde küresel tarafta Almanya Mart ayı iş iklimi endeksi (Ifo) izlenecek. Yurtiçinde ise TCMB Mart ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verilerini açıklayacak.

Gelişmiş ekonomilerde Mart ayı ön PMI verilerinde imalat ve hizmet sektörlerinde ayrışma gözlenirken genel olarak beklentilerin üzerinde geldi. ABD'de imalat sanayi PMI Şubat ayındaki 47,3'ten 49,3'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 50,6'dan 53,8'e ve böylece bileşik PMI 50,1'den 53,3'e çıktı. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI 48,5'den 47,1'e gerilerken, hizmet sektörü PMI 52,7'den 55,6'ya yükseldi. Böylece bileşik endeks 52,0'dan 54,1'e toparlanarak büyüme bölgesinde kalmaya devam etti. Bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da imalat sanayinde PMI 46,3'ten 44,4'e düşse de, hizmetler 53,9 ile büyüme bölgesinde kaldı. Fransa'da ise imalat hafif toparlanırken, hizmetler beklentiler üzerinde yükseldi. İngiltere'de imalat sanayi PMI 49,3'ten 48,0'a gerilerken, hizmet sektörü PMI 53,5'ten 52,8'e düşse de büyüme bölgesinde kaldı. Bu sonuçlarla İngiltere'de bileşik PMI 53,1'den 52,2'ye geriledi.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri zayıf bir tablo çizdi. Şubat ayında toplam dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %0,2 artış beklentilerinin aksine %1,0 geriledi. Aynı dönemde savunma sanayi ve havacılık hariç çekirdek dayanıklı mal siparişleri de %0,2 gerilediği tahminlerine karşın %0,2 arttı. Ancak hem manşet hem de çekirdek dayanıklı mal siparişleri Ocak ayı sonuçları aşağı yönde revize edildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), iki bankanın kurulmasına izin verdi. BDDK'nın Resmi Gazete'de yayımlanan kurul kararına göre, 2,5 milyar TL sermayeli Ziraat Bankası'nın kurucu ortağı olduğu 'Ziraat Dinamik Banka A.Ş.' isimli dijital banka ile 600 milyon TL sermayeli 'Asır Yatırım Bankası A.Ş.' isimli bankanın kurulmasına izin verildi. BDDK ayrıca Hayat Finans Katılım Bankası'na faaliyet izni verdi.

Almanya, Avrupa Birliği (AB) içinde devam eden müzakereler sonucunda otomobillere yeni karbon standartları getirecek düzenleme konusunda uzlaştı. Almanya Ulaştırma Bakanı Volker Wissing Twitter hesabından yaptığı paylaşımda yapılan anlaşma ile 2035'ten sonra içten yanmalı motorlara sahip araçların yalnızca karbon nötr sentetik yakıtlarla doldurulabilmeleri durumunda tescil edilebileceklerini belirtti. Avrupa Parlamentosu Genel Kurulu'nda geçen ay kabul edilen ve yürürlüğe girmesi için AB üyesi ülkeler tarafından resmen onaylanması gereken düzenlemenin Salı günü oylanarak kabul edilmesi bekleniyor.

LG Energy Solution, ABD'de toplam 5,5 milyar dolarlık yatırım yapacağını açıkladı. Arizona eyaletinde kurulacak kompleks, 27 gigavatsaat kapasiteli lityum-iyon batarya hücresi tesisi ile 16 gigavatsaat kapasiteli lityum-demir-fosfat üretim tesisini içeriyor. Başta Tesla şirketine olmak üzere elektrikli araçlar için batarya sağlayacak komplekste 2025'ten itibaren seri üretime geçilmesi planlanıyor.

Şubat ayında 326 enerji yatırımı teşvik belgesi almaya hak kazandı. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın açıkladığı Şubat ayına ilişkin listeye göre, toplam 1.183 proje teşvik belgesi almaya hak kazandı. Şubat ayında yatırım teşvik belgesi alan projelerin toplam yatırım

Şirket ve Sektör Haberleri

tutarı 44,4 milyar TL olurken, enerji sektöründe teşvik belgesi verilen projelerden yatırım tutarı en yüksek olan proje 627,1 milyon TL ile Sanko Enerji'ye ait 39,99 megavat kapasiteli güneş enerjisine dayalı hibrit elektrik enerjisi üretim tesisi projesi oldu.

"İhracı kayda bağlı mallar listesi"ne altı ürün dahil edildi. Resmi Gazetede yayınlanan Ticaret Bakanlığı tebliğine göre altı tarım ürününün ihracı kayda bağlı olacak: "Süt ve krema, Tereyağı, Patates, Kuru soğan, Adi fasulye (beyaz fasulye dahil) ve Kırmızı mercimek".

Deloitte'un 24 ülkede 2 binden fazla üst yönetici ile yaptığı araştırma sonuçlarına dayanan 2023 CxO Sürdürülebilirlik Raporu yayımlandı. Katılımcıların %61'i önümüzdeki 3 yıl içinde iklim değişikliğinin kurumlarının strateji ve operasyonlarında yüksek veya çok yüksek etkiye sahip olacağını söyledi. Liderlerin %84'ü iklim değişikliği hedefine ulaşırken ekonomik büyümenin sağlanabileceği görüşünderken %46'sı şirketleri etkileyen en büyük sorun olarak 'kaynak kıtlığı/kaynak maliyeti'ni gösterdi. Üst yöneticilerin %65'i değişen düzenleyici ortamın şirketlerin daha fazla aksiyon almasını sağladığını söylüyor ve şirketlerin %43'ü iklim değişikliğine dayanıklı hale gelmek için gerekli değişiklikleri yapıyor. Katılımcıların sadece %29'u özel sektörün iklim değişikliğini çok ciddi bir şekilde ele aldığına inanıyor ve dörtte biri çevresel etkiyi ölçmenin zorluğunun ve sürdürülebilirlik maliyetinin iklim eyleminin önündeki en büyük engel olduğunu dile getiriyor.

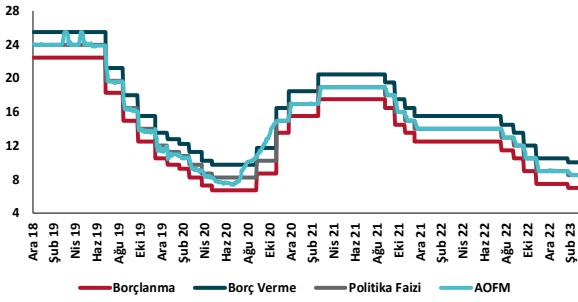
Türkiye'deki şehirlerde hava kirliliği, Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) standartlarının üzerinde. Temiz Hava Hakkı Platformu tarafından hazırlanan "Kara Rapor 2022: Hava Kirliliği ve Sağlık Etkileri"ne göre, Türkiye'nin tüm şehirlerinin ortalama PM₁₀ konsantrasyonu ölçümleri DSÖ'nün kılavuz değerlerinin üzerinde. Rapor, havası en kirli beş kent arasında Batman, Iğdır, Ağrı, Şırnak ve Malatya'yı kaydederken, depremden etkilenen hava kirliliğinin enkaz tozu ve ısınma için ateş yakılması gibi nedenlerle ulusal limitlerin 2,5 katına çıktığına işaret ediyor. Raporda ayrıca, hava kirliliği için yasal limitlerin DSÖ kılavuzlarıyla uyumlu hale getirilmesinin ve hava kalitesinin düzenli ve sistematik olarak izlenmesinin önemi vurgulanıyor.

İklim değişikliğinin Marmara ormanları üzerine etkileri araştırıldı. Marmara Ormanlık Araştırma Enstitüsü tarafından yürütülen ve Fransız Kalkınma Ajansı (AFD) ile Fransa Orman Genel Müdürlüğü (ONF) işbirliğinde tamamlanan projeye göre, Marmara Bölgesi'nin gelecekte daha kurak olacağı varsayımı ile kuraklığa dayanabilen bazı bitkilerin daha kuzeye gidebileceği öngörülüyor. Marmara Ormanlık Araştırma Enstitüsü Müdürü Dr. Mehmet Özdemir yaptığı açıklamada, 2100 yılına kadar yapılan projeksiyonlarda toplu bitki göçleri yerine güneyden kuzeye doğru küçük küçük göçler olacağını söyledi. Dr. Özdemir bununla birlikte, orman varlığını korumak için iklim değişikliğiyle mücadelede Marmara Bölgesi'nde bulunmayan yeni bitki ve ağaç türlerinin denenmesi gerektiğinin altını çizdi.

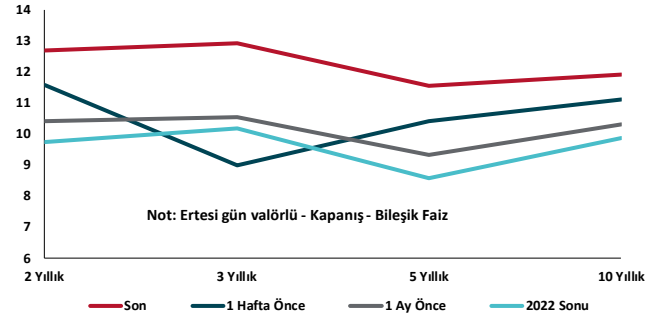
Kalkınma Gündemi



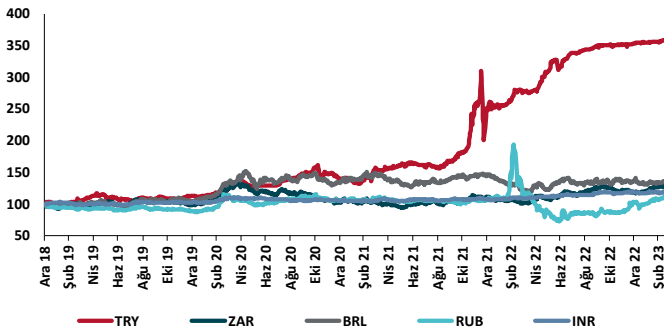
TCMB Faiz Koridoru



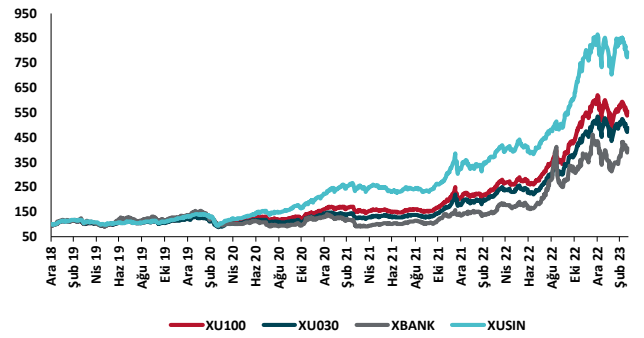
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



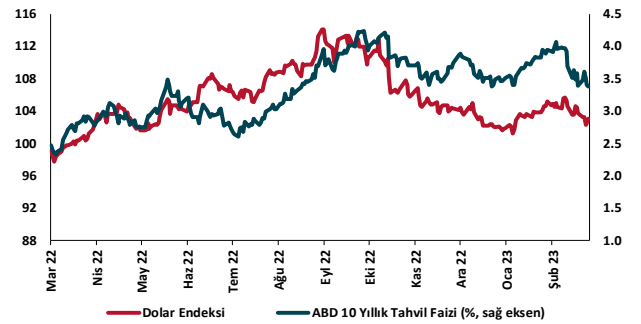
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



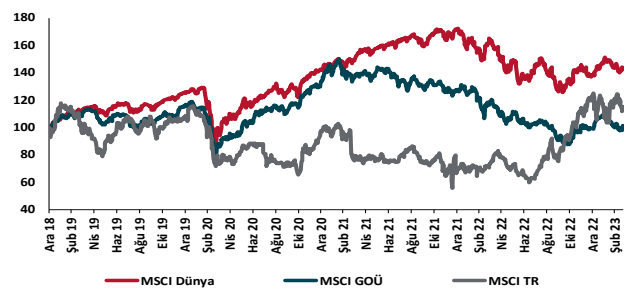
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



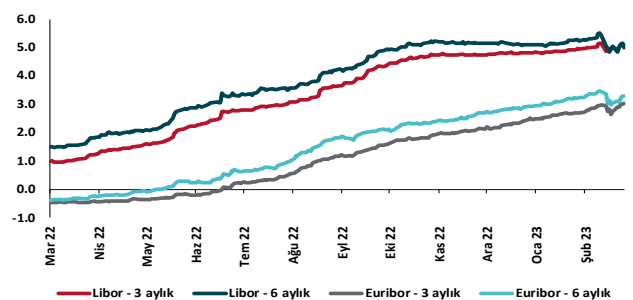
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.