

## Finansal piyasalarda risk iştahu kırılğan bir seyir izliyor

**Küresel riskli varlıklara yönelik risk iştahu kırılğan seyrini sürdürdü.** Makroekonomik haber ve veri akışının sakin olduğu dün, bölgesel bankalara yönelik kaygıların teknoloji şirketlerinin beklenti üstü bilanço verilerinin önüne geçmesiyle riskli varlıklara olan talep zayıfladı. ABD’de dayanıklı mal siparişleri Mart ayında karışık bir tablo çizdi. Avrupa Birliği üyesi ülkelerin ekonomi bakanları ve merkez bankası başkanları birliğin mali politikalarını ve bankacılık sistemine yönelik düzenlemeleri konuşmak üzere İsvetç’te bir araya geliyor. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %3,43’e gelirken, altının ons fiyatı %0,4 geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizinde kayda değer bir değişim olmadı ve %2,38’de sabit kaldı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 artışla günü tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 gerileme yaşandı. Dolar endeksi %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,8 düşerken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %2,9 düşüş yaşandı.

**Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün kırılğan bir seyir izledi.** Makroekonomik veri ve haber akışı dün sakinken, kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişle Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü %2,2 düşüşle tamamladı. Ülke risk primi gerilese de, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti.

**Yeni günde küresel risk iştahu dalgalı bir tablo çiziyor.** ABD Temsilciler Meclisi’nde borçlanma tavanının artırılmasına onay verildi ve tasarının yürürlüğe girebilmesi için Senato’nun onayına gönderildi. Japonya Merkez Bankası (BoJ) yarınki faiz kararı öncesinde yeni başkanı Kazuo Ueda liderliğinde ilk kez toplandı. Günün ilerleyen saatlerinde ABD 2023 ilk çeyrek büyüme rakamları izlenecek. Yurtiçinde ise TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararını açıklayacak

**ABD’de Mart ayı dayanıklı mal siparişleri karışık bir tablo çizdi.** Toplam siparişler aylık bazda %0,7 olan tahminlerin oldukça üzerinde %3,2 artış kaydetti. Ancak savunma ve havacılık sanayi hariç

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	19,40 ▼ -0,1%	BİST 100	4.784 ▼ -2,2%
TR 2Y	16,68 ▲ 83 bp	TR 10Y	12,29 ▲ 17 bp
DXY	101,5 ▼ -0,4%	MSCI Dünya	2.780 ▼ -0,4%
Altın (ons, \$)	1.989 ▼ -0,4%	ABD 10Y	3,43 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	77,7 ▼ -3,8%	Karbon (ton, €)	85,6 ▼ -1,6%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
Dolar/Rus Rublesi	1,8%
Dolar Endeksi	1,0%
Euro/Dolar	0,6%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	0,4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	-0,1%

## MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-2,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI GOÜ	0,2%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-0,6%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Nisan	8,50%	8,50%
ABD	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2023-I	2,0%	2,6%

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

çekirdek dayanıklı mal siparişleri %0,1 olan beklentilerin ötesinde %0,4 geriledi. Bununla birlikte, hem manşet hem de çekirdek dayanıklı mal siparişleri Şubat ayı sonuçları aşağı yönde revize edildi.

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Akbank, Aselsan ve Türk Traktör, 2023 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.**

1. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç22
Akbank	10.711	10.759	8.047
Aselsan	2.267	1.461	1.696
Türk Traktör	1.398	1.064	477

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

\* Medyan piyasa beklentisi

**Türk Hava Yolları (THY), Emlak Konut GYO ile konut projesi başlatıyor.** THY'nin dün yaptığı KAP duyurusuna göre, iki şirketin %50'şer hissesine sahip olduğu, İstanbul'un Arnavutköy ilçesinde bulunan 3,6 milyon m<sup>2</sup> arazi üzerine etaplar halinde 14 bin adet konut yapılması kararlaştırıldı. Yapılacak konutların en az 3 bin adedinin THY ve iştiraklerinin çalışanlarına satılması planlanıyor.

**Microsoft'un dev satın alma işlemi İngiltere'de veto edildi.** Microsoft'un oyun şirketi Activision Blizzard'ı 69 milyar dolara satın almasına yönelik anlaşma, İngiltere'nin düzenleyici kuruluşu Rekabet ve Pazarlar Kurumu (CMA) tarafından rekabete zarar vereceği gerekçesi ile veto edildi. Microsoft 2022 yılı Ocak ayında satın alma planını açıklarken, CMA aynı yılın Eylül ayında anlaşmaya yönelik inceleme başlatmıştı.

**Türkiye'de yerleşik girişimlerin yurt dışında kontrol ettiği girişimlerden elde ettiği ciro 2021 yılında 74 milyar 797 milyon dolar oldu.** TÜİK Yurtdışında Kontrol Edilen Girişim İstatistikleri'ne ilişkin bülteninde yer alan verilere göre 2020'den 2021'e girişim sayısı 2.336'dan 2.373'e çıkarken bu girişimlerin elde ettiği ciro 55 milyar dolardan 74,8 milyar dolara yükseldi. Bu rakamın %46,3'ü ticaret, %28,8'i ise sanayi faaliyetlerinde gerçekleşirken, 9,6 milyar dolar İngiltere'den, 7,3 milyar doları ise Birleşik Arap Emirlikleri'nden elde edildi.

**Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı'na göre 2023'te çiftçilerin tarımsal amaçlı su kullanımı bedelleri %50 oranında desteklenecek.** Bu sayede çiftçilerin üretim maliyetleri azaltılıp rekabet güçleri artırılarak gıda arz güvenliğinin ve tarımsal üretimde sürdürülebilirliğin desteklenmesi amaçlanıyor.

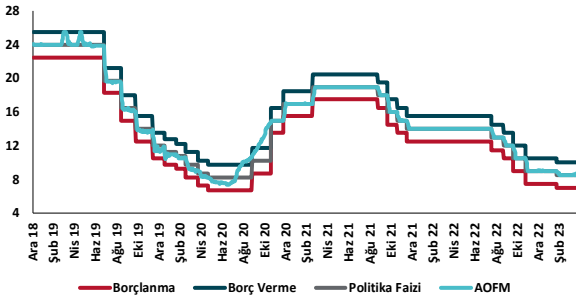
**Kuzey Denizi'nin, Avrupa'nın Yeşil Enerji Santrali olması hedefleniyor.** 9 Avrupa Birliği ülkesi Kuzey Denizi'nde 2030 yılına kadar 120 bin megavat (MW) ve 2050 yılına kadar 300 bin MW kurulu gücünde deniz üstü rüzgâr enerji santrali kurmayı planlıyor. Belçika, Danimarka, Fransa, Almanya, İrlanda, Lüksemburg, Hollanda, Norveç ve İngiltere tarafından imzalanan Ostend Deklarasyonu, Kuzey Denizi'nin yanı sıra Atlantik Okyanusu, Kelt ve İrlanda Denizleri'ni kapsıyor.

**Türkiye İş Kurumu'nun (İŞKUR) 2022 İşgücü Piyasası Araştırması sonuçları açıklandı.** İŞKUR'un 2019'da yaptığı araştırma sonuçlarına ek olarak 2022 raporunda, elektrikli araçlar ile ilgili mesleklerin gelecek 10 yılda ön plana çıkması beklendiği belirtildi. Araştırmada her 10 işverenden yaklaşık 1'i çalışan bulmakta zorlandığını belirtirken bu meslekler servis elemanı, konfeksiyon makineci, satış danışmanı, inşaat işçisi, kaynakçı soğuk demirci, temizlik görevlisi, konfeksiyon işçisi, düz dikiş makineci olarak sıralandı. Çalışanların %30'u kadinken eğitim ve insan sağlığı ile sosyal hizmetler sektörlerinde kadın çalışan sayısının erkek çalışan sayısından fazla olduğu görüldü.

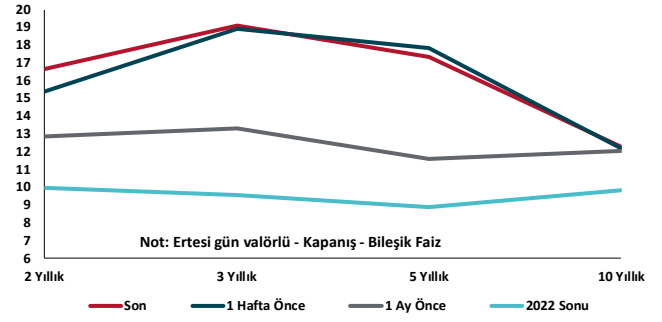
## Kalkınma Gündemi



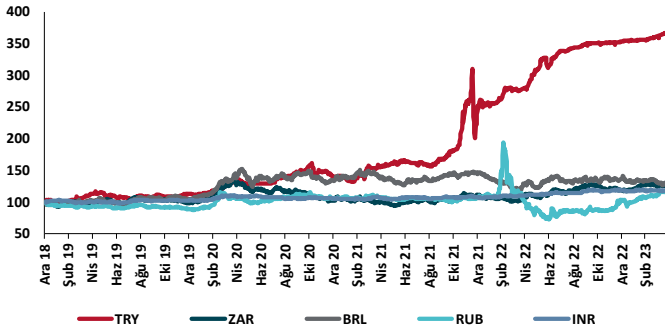
## TCMB Faiz Koridoru



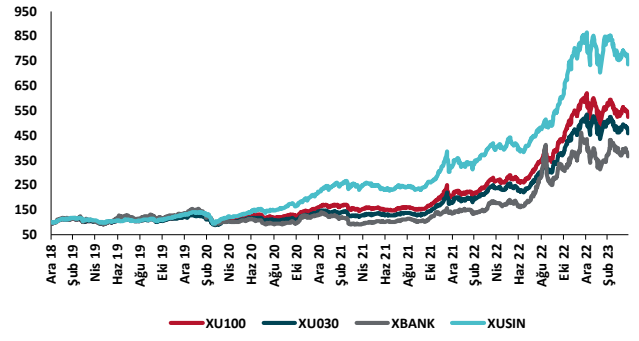
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



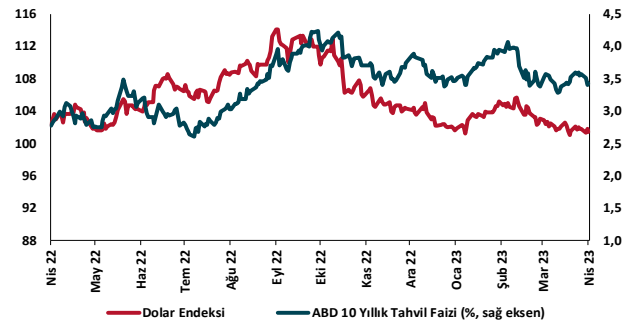
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



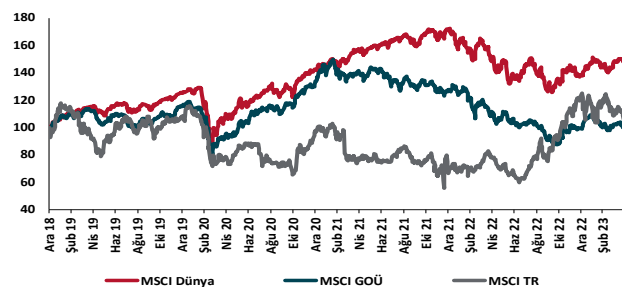
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



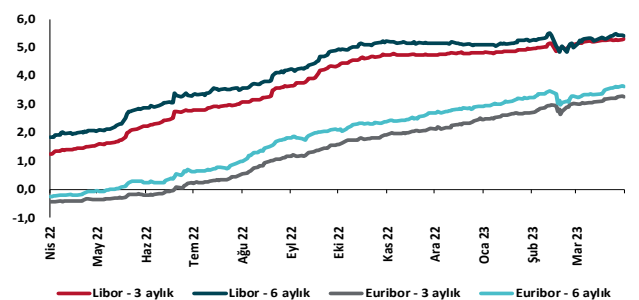
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.