

Küresel finansal piyasalarda risk iştahı dalgalı bir seyir izliyor

Tahvil faizlerinde yükselişin hız kesmesiyle küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde sınırlı da olsa tekrar değer kazandı. Dün gelişmiş ekonomilerde makroekonomik veri akışı karışık bir tablo çizerken, tahvil faizlerindeki yükselişin durmasıyla küresel risk iştahı tekrar pozitif döndü. ABD'de toplam dayanıklı mal siparişleri Ocak'ta tahminlerden fazla düşerken, çekirdek siparişler ve bekleyen konut satışları güçlü geldi. Euro bölgesi ekonomik güven endeksi ise Şubat ayında beklentilerin altında kalarak geriledi. ABD Merkez Bankası (Fed) yetkilisi Philip Jefferson %2 faiz hedefinin yükseltilmesi fikrine karşı çıkarken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Hırvatistan Merkez Bankası Başkanı Boris Vujic enflasyonla mücadele için ECB'nin sıkı duruşunu koruması gerektiğini söyledi. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %3,92'ye indi. Ancak Almanya 10 yıllık faizi 6 baz puan artarak %2,58'e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde artış %0,5 olarak kaydedildi. Dolar endeksi günü %0,5 düşüşle kapatırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,4 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 gerilerken, doğal gaz fiyatlarında %5,6'lık düşüş kaydedildi.

Yurtiçi finansal varlıklar haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. Dünya Bankası Şubat ayındaki depremlerin Türkiye'de yarattığı fiziksel hasar ve bu hasarın ekonomi üzerindeki etkisini özetleyen bir rapor hazırladı. Doğal Afet Sigortaları Kurumu'nun (DASK) yaptığı açıklamaya göre dün itibarıyla 1 milyar 120 milyon lira hasar ödemesi gerçekleştirildi. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, deprem bölgesindeki vergi dairelerine olan borçların 24 aya kadar faizsiz şekilde taksitlere bölünebileceğini söyledi. TÜİK verilerine Ocak ayında dış ticaret açığında genişleme sürerken, Şubat ayında genel ekonomik güven endeksi geriledi. Bu ortamda, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,7 ve %3,2 yükseldi. Kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri ve ülke risk primi geriledi. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	18.88 ▲ 0.1%	BİST 100	5,197 ▲ 2.7%
TR 2Y	10.66 ▼ -3 bp	TR 10Y	10.49 ▼ 0 bp
DXD	104.7 ▼ -0.5%	MSCI Dünya	2,722 ▲ 0.5%
Altın (ons, \$)	1,817 ▲ 0.4%	ABD 10Y	3.92 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	82.5 ▼ -0.9%	Karbon (ton, €)	100.2 ▲ 2.9%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	1.0%
Euro/Dolar	0.6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.0%
Dolar/Japon Yeni	-0.2%
Dolar/Brezilya Reali	-0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.2%
Dolar Endeksi	-0.5%
Dolar/Rus Rublesi	-1.4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3.7%
MSCI Avrupa	1.6%
MSCI Dünya	0.5%
MSCI Kuzey Amerika	0.3%
MSCI Latin Amerika	0.3%
MSCI GOÜ Avrupa	0.1%
MSCI GOÜ	-0.5%
MSCI Asya Pasifik	-0.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	GSYH Büyümesi (çeyreklik değişim)	2022-IV	%3,0	%3,9
ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi (yıllık değişim)	Aralık		%6,8
ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Şubat	109,5	107,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni güne küresel finansal piyasalar karışık bir başlangıç yaptı. Japonya'da aktiviteye dair Ocak ayı verilerinde ayrışan performanslar kaydedilirken, Asya piyasaları dünden gelen pozitif havanın aksine ilave faiz artışlarının fiyatlamasıyla karışık bir seyir izliyor. Günün ilerleyen saatlerinde ABD'den Aralık ayı konut fiyat endeksi ile tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise 2022 son çeyrek büyüme rakamları açıklanacak.

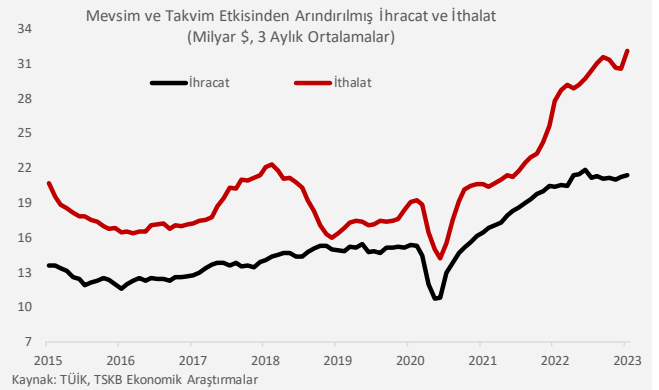
ABD'de Ocak ayı dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları ayrışan performanslar kaydetti. Toplam dayanıklı mal siparişleri aylık bazda Ocak'ta %4,0 olan tahminlerin ötesinde %4,5 azaldı. Ancak, savunma sanayi ve havacılık hariç çekirdek dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %0,2 olan beklentilerin üzerinde %1,1 artış kaydetti. Bekleyen konut satışları ise Ocak'ta %8,1 yükselerek beklentileri aştı.

Euro Bölgesi'nde Şubat ayında genel ekonomik güven endeksi beklentilerin altında kaldı. Ocak ayında 99,8 olan genel ekonomik güven endeksi Şubat'ta 101,0'a yükseleceği beklentilerinin aksine 99,7'ye indi. Tüketici güven endeksi öncü hesaplamalarla uyumlu şekilde toparlansa da sanayi ve hizmetlerdeki sonuçlar tahminlerin aksine zayıf bir tablo çizdi. Bölge genelindeki geniş tanımlı para arzı (M3) yıllık büyüme hızı ise Aralık ayındaki %4,1'den Ocak'ta %3,9 olan beklentilerin altında kalarak %3,5'e geriledi.

Japonya'da sanayi üretimi ve perakende satışlar Ocak'ta ayrışan performanslar kaydetti. Ocak'ta sanayi üretimi aylık bazda %2,9 olan beklentilerin üzerinde %4,6 gerilerken, üretimde yıllık bazda %2,3 düşüş yaşandı. Aynı dönemde perakende satışlar aylık bazda %0,4 olan tahminleri aşarak %1,9 artarken, yıllık bazda %6,3 artış meydana geldi.

TÜİK Şubat ayı ekonomik güven endeksini yayınladı. Buna göre, Ocak ayında 99,3 olan genel ekonomik güven endeksi Şubat'ta 99,1'e indi. Tüketici güven endeksindeki yükselişe karşın iktisadi faaliyet kollarındaki yaygın güven kayıpları genel endeksi aşağı çekti.

Ocak'ta ihracat ve ithalat artışları öncü verilerle uyumlu geldi. İhracat yıllık bazda %10,4 artışla 19,4 milyar dolar olurken, ithalat %20,7 artarak 33,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler ise Ocak'ta ihracat ve ithalatta belirgin bir ayrışmaya işaret etti. Söz konusu dönemde ihracattaki %4,2'lik aylık bazdaki düşüşe karşın ithalatta %10,7 artış kaydedildi. 2022 Ocak'ta %63,0 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı 2023'ün ilk ayında %57,6'ya geriledi. Dış ticaret açığı 10,3 milyar dolardan 14,2 milyar dolara genişlerken, bu dönemde hem enerji açığı hem de enerji dışı dengedeki yüksek tutarlı açık toplam dış ticaret açığındaki artışta rol aldı. Yatırım malı ithalatı Ocak'ta yıllık bazda %32,7 artarken, ara malı ithalatında artış %15,5 ile yeniden hız kazandı. Tüketim malı ithalatında ise karışık bir görünüm ortaya çıksa da hızlanma sürdü ve yıllık bazda %70,6 arttı.



Dünya Bankası depremin ekonomik etkileriyle ilgili afet sonrası hasar tahminine ilişkin hızlı değerlendirme çalışmasını yayınladı. İlk bulgular maliyetin 34,2 milyar dolar seviyesinde olabileceğine işaret ediyor. Dünya Bankası söz konusu rakamın doğrudan etkileri kapsadığını, toparlanma ve yeniden inşa maliyetlerinin iki katı kadar yüksek olabileceğini; ayrıca ekonomik hasarlar nedeniyle oluşacak üretim kaybının da depremin maliyetlerine eklenmesi gerekeceğini belirtiyor. Çalışma 34,2 milyar dolarlık toplam doğrudan fiziki yıkımın 18 milyar dolarının konut, 9,7 milyar dolarının konut dışı bina, 6,4 milyar dolarının ise altyapıda oluştuğunu tahmin ediyor. Dünya Bankası'nın çalışması bina ve altyapı stoklarında Hatay'ın %40'ının, Maraş'ın %27,8'nin, Adıyaman'ın ise %25,3'ünün yok olduğuna, 11 ilde gerçekleşen toplam yıkımın ise Türkiye'nin toplam bina ve altyapı stokunun %1,5'ine karşılık geldiği tahminine yer veriliyor.

Kalkınma Gündemi



Şirket ve Sektör Haberleri

Çimsa ve Coca-Cola İçecek, 2022 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçları açıkladılar.

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	4Ç21
Çimsa	457	279	387
Coca-Cola İçecek	649	370	231

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

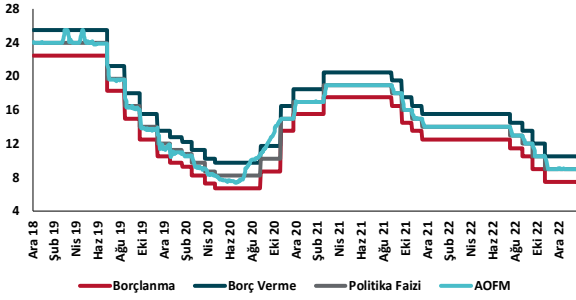
* Medyan piyasa beklentisi

Akbank, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yaptığı açıklamada hisse başına 1,73 TL'lik brüt temettü teklifinin Genel Kurul'a sunulacağını açıkladı. Buna göre, banka toplam 8 milyar 996 milyon TL nakit brüt kar payı dağıtacak.

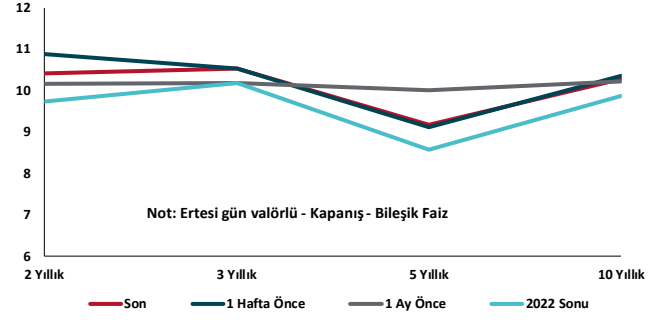
Toplam elektrik tüketimi 2022'de yıllık bazda %1,25 azaldı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yayımlanan Aralık ayına ilişkin Elektrik Piyasası Sektör Raporu'na göre, Aralık ayında yıllık bazda %7,8 azalış ile 27,0 teravatsaate (TWh) gerileyen fiili elektrik tüketimi 2022 yılının tamamında %1,25 daraldı ve 328,7 TWh olarak kaydedildi. Aralık ayında lisanslı elektrik üretimi %9,5 azalırken brüt lisanssız üretim miktarı %6,5 artış kaydetti. Raporla belirtilen 2022 yılı Ocak-Aralık dönemi verilerine göre, toplam elektrik üretimi %2,4 azalarak 324,3 TWh'e geriledi.

2022 yılı doğal gaz ithalatı %6,9 azaldı. EPDK tarafından yayımlanan Aralık ayına ilişkin "Doğal Gaz Piyasası Sektöre Raporu"na göre, 2022 yılında Türkiye'nin toplam doğal gaz ithalatı %6,9 azaldı ve 54,7 milyar metreküp (bcm) olarak kaydedildi.

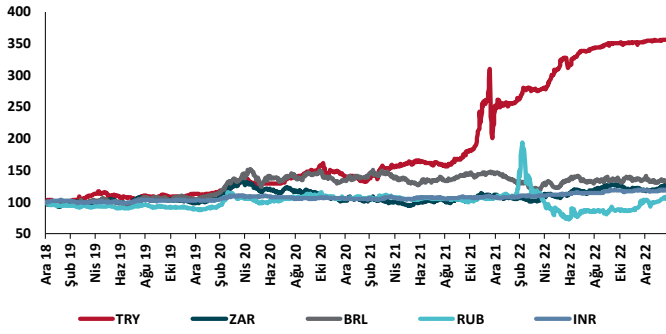
TCMB Faiz Koridoru



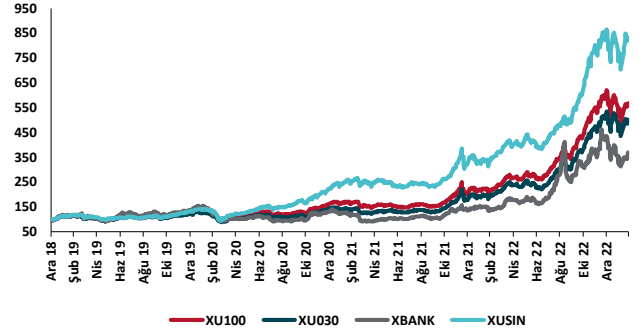
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



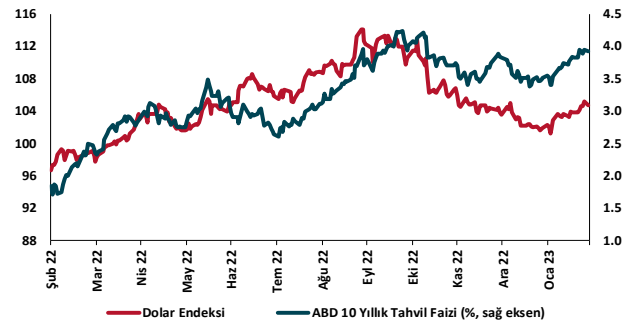
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



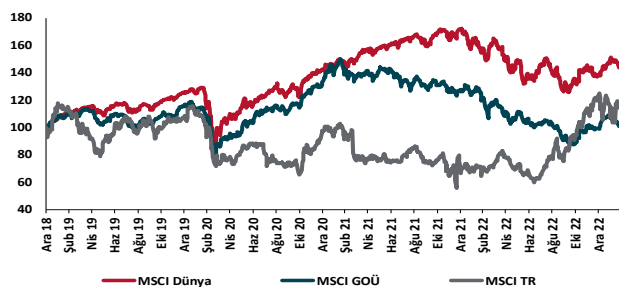
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



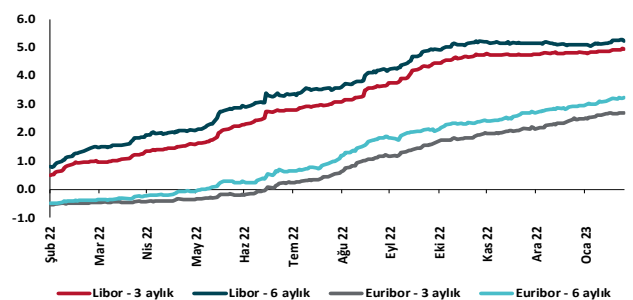
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.