

Finansal piyasalarda risk iřtahu pozitifte döndü

Küresel riskli varlıklar dün günü yükselişle tamamladılar. Dün gelen makroekonomik veriler karışık bir tablo çizse de beklentilerden güçlü gelen bilanço verileriyle risk iştahu yeniden toparlandı. ABD ekonomisi ilk çeyrekte tahminlerin altında büyürken, bireysel tüketim harcamaları fiyat endeksi ilk çeyrekte beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Arjantin Merkez Bankası yerel para birimindeki düşüşü durdurabilmek için politika faizini 1000 baz puan artırarak %91,0 seviyesine getirdi. Bu gelişmelerle birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizi 10 baz puan artarak %3,53'e gelirken, altının ons fiyatı %0,1 geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 7 baz puan artışla %2,45'e yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4 artışla günü tamamlarken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %1,3 yükseliş yaşandı. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,3 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %1,1 artış yaşandı.

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahu dün bir miktar toparlandı. TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) beklentiler doğrultusunda politika faizinde değişikliğe gitmedi. TÜİK verilerine göre Ekonomik Güven Endeksi Nisan ayında 98,8'den 102,2'ye yükseldi. Dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri günü %0,1 yükselişle tamamladı. Kısa vadeli tahvil faizleri yükselirken, ülke risk primi geriledi. Öte yandan, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahu dünden kalan eğilimlerle pozitif bir başlangıç yaptı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) son toplantısında beklentiler doğrultusunda para politikasında değişikliğe gitmezken, önümüzdeki dönemde politikasını gözden geçirme kararı aldı. Gün içinde yoğun bir makroekonomik takvim var. Almanya ve Euro Bölgesi 2023 ilk çeyrek büyüme rakamları ile Almanya Nisan ayı öncü enflasyon verileri açıklanacak. ABD'de Fed'in yakından takip ettiği çekirdek bireysel tüketim harcamaları enflasyonu Mart ayı sonuçları açıklanacak. Yurtiçinde ise Mart ayı dış ticaret istatistikleri ve Hazine Mayıs-Haziran ve Temmuz dönemi borçlanma stratejisi takip edilecek.

Günlük Deęişimler

Dolar/TL	19,43 ▲ 0,2%	BİST 100	4.790 ▲ 0,1%
TR 2Y	17,47 ▲ 79 bp	TR 10Y	12,37 ▲ 8 bp
DXY	101,5 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	2.816 ▲ 1,3%
Altın (ons, \$)	1.988 ▼ -0,1%	ABD 10Y	3,53 ▲ 10 bp
Brent (varil, \$)	78,4 ▲ 0,9%	Karbon (ton, €)	86,1 ▲ 0,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar Endeksi	1,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Euro/Dolar	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%
Dolar/Rus Rublesi	-0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%
Dolar/Brezilya Reali	-1,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,3%
MSCI Kuzey Amerika	1,9%
MSCI Dünya	1,3%
MSCI Latin Amerika	1,3%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI GOÜ	0,4%
MSCI Asya Pasifik	0,3%
MSCI Avrupa	-0,1%

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mart		-12,1
Almanya	GSYH Büyümesi (çeyreklik deęişim)	2023-I	0,2%	-0,4%
Euro Bölgesi	GSYH Büyümesi (çeyreklik deęişim)	2023-I	0,2%	0,0%
ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Mart	0,3%	0,3%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD 2023 ilk çeyrek büyüme ve enflasyon verilerinde ayırışma gözlenirken, Mart ayı bekleyen konut satışlarında sert düşüş yaşandı. İlk hesaplamalara göre 2023 ilk çeyrekte gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) yıllıklandırılmış olarak %1,9 olan tahminlerin altında %1,1 büyümeye kaydetti. Öte yandan, gıda ve enerji hariç bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) çeyreklik bazda %4,7'lik beklentilerin üzerinde %4,9 arttı. Mart ayında bekleyen konut satışları aylık bazda %0,8 artış öngörülerinin aksine %5,2 azaldı. 22 Nisan haftasında işsizlik başvuruları 230 bin kişi ile önceki haftaya göre gerilerken, beklentilerin de altında kaldı.

Japon Merkez Bankası (BoJ) para politikası faizlerini değiştirmese de sözlü yönlendirmesinde değişikliklere gitti. İki gün süren toplantısında BoJ -%0,10 olan politika faizini ve %0,00 olan 10 yıl vadeli tahvil faizi için hedef seviyesini değiştirmede. Bununla birlikte, faizlerin uzun süre düşük kalacağı görüşünü açıklamadan çıkardı. Aynı zamanda, politikalarında uzun vadeli gözden geçirme yapacağını duyurdu. Söz konusu değişiklikler BoJ para politikasında daha esnek bir duruşa geçtiğine işaret ederken, getiri eğrisini kontrol kapsamındaki mevcut menkul kıymet alımlarını sürdüreceğini teyit etti. Ülkede Mart ayında hem sanayi üretimi hem de perakende satışlar beklentilerin üzerinde arttı. Aylık bazda sanayi üretimi %0,4'lük tahminlerin üzerinde %0,8 artarken, perakende satışlarda artış %0,6 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) para politika faizini %8,50'de sabit tutarken, karar metnini çok büyük ölçüde değiştirmede. Dünyada finansal istikrarı tehdit eden koşulların oluşmasında birbirini takip eden banka iflaslarının etkili olduğunu belirtti. Yurtiçi gelişmelere yönelik değerlendirmesinde ise öncü göstergelerin, deprem bölgesinde ekonomik faaliyetin beklenenden hızlı toparlandığını gösterdiğini öne sürdü. Yurtiçi makroekonomik dinamiklere ilişkin diğer değerlendirmelerini aynen korurken, depremin enflasyona etkisi konusunda temkinliliğini sürdürdü. Mevcut para politikası duruşunun deprem sonrası koşullarda toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğunu ve depremin etkilerini en düşük seviyelere indirmek için uygun finansal koşulların oluşmasını önceliklendireceğini yineledi. Faiz kararlarında veriye bağlı yaklaşımın süreceğini teyit etti.

20 Nisan haftasında TCMB rezervlerinde düşüş gerçekleşti. 20 Nisan'da biten haftada TCMB altın rezervleri haftalık bazda 2,9 milyar dolar azalırken, döviz rezervleri de yaklaşık 2,5 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 5,4 milyar dolar azalışla 116,1 milyar dolara inerken, net rezervler de 3,7 milyar dolar düşüşle 8,3 milyar dolar oldu.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi karışık seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 20 Nisan'da biten haftada 37,1 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alırken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 24,0 milyon dolar azalttılar. Hafta genelinde ise yabancılar özel sektör tahvil ve bonosunda 3,9 milyon dolar satış yapsa da toplamda 9,2 milyon dolarlık Türk finansal varlık alımı yapmış oldular. Son bir yıla bakıldığında yurtdışı yerleşikler hisse senedi ve DİBS portföylerini sırasıyla yaklaşık 3,7 ve 1,1 milyar dolar azaltırken, toplamda 4,9 milyar dolarlık Türk finansal varlık satışı yaptılar.

20 Nisan'da biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,9 milyar dolar arttı. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda hanehalkı YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,8 milyar dolar artarken, tüzel kişiler YP mevduat parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 1,1 milyar dolar yükseldi. 20 Nisan 2023 itibarıyla YP mevduat miktarı, geçen yılın aynı dönemine göre %8,3 azalarak 223,8 milyar dolar oldu.

Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası, bir kısım tahsili gecikmiş alacağını devretti. Banka yaklaşık 905,9 milyon TL tutarındaki alacağını 233,1 milyon TL karşılığında çeşitli varlık yönetim şirketlerine sattı.

Hektaş, veteriner ilaçları üretimi alanında faaliyet gösteren ikinci bir tesis kurmaya karar verdi. Şirketin KAP'ta yaptığı duyuruya göre, Ankara'da kurulacak tesis için 48 milyon dolar tutarında yatırım planlandı.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ford Otosan, Garanti Bankası, Otokar, Tat Gıda, Tekfen Holding, Tofaş ve Tüpraş, 2023 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.

1. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç22
Ford Otosan	5.353	5.682	2.802
Garanti Bankası	15.735	13.084	8.210
Otokar	-515	41	201
Tat Gıda	98	67	95
Tekfen Holding	-359	244	105
Tofaş	2.433	2.535	1.129
Tüpraş	6.748	6.005	1.103

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

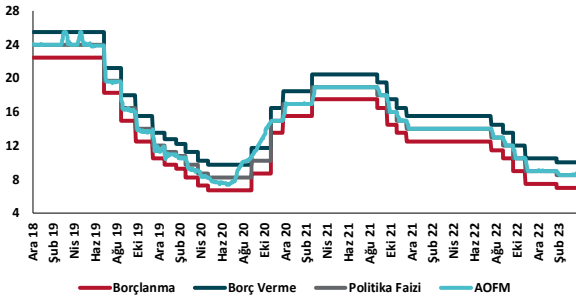
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), BigChefs halka arzını onayladı. Şirket halka arz ile sermayesini 100 milyon TL'den 107 milyon TL'ye çıkarırken, mevcut ortaklara ait 27 milyon TL nominal değerli payları da satışa sunacak. Fazla talep gelmesi halinde 3 milyon TL nominal değerli payların ek satışı da gerçekleşecek. Halka arzda pay başına bedel 22,50 TL olarak belirlendi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), yerel üreticiler tarafından üretilen elektrik motorlu araçlar için özel kredi düzenlemesine gitti. Buna göre, nihai fatura değeri 900 bin TL ve altında olan elektrikli araç bedellerinin %70'ine kadar 48 ay vadede kredi kullanılabilir. 900 bin TL ile 1 milyon 800 bin TL arasında olan elektrikli araçların %50'si için 36 ay vadeli kredi imkanı sunulacak. 1 milyon 800 bin TL ile 2 milyon 200 bin TL arasındaki elektrikli araçların %30'una kadar 24 ay vadeli kredi alınabilecek. 2 milyon 200 bin TL ve 2 milyon 800 bin TL arasındaki elektrikli araçların %20'sine kadar 12 ay vadeli kredi verilecek.

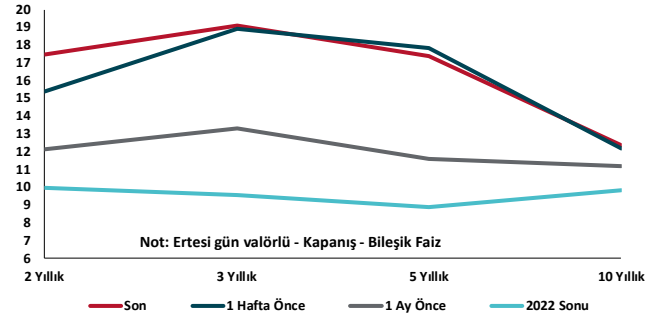
Akkuyu Nükleer Güç Santrali (Akkuyu NGS), nükleer tesis statüsü kazandı. Nükleer yakıtın tesise gelmesiyle "nükleer tesis" statüsünü kazanan Akkuyu NGS'nin tüm ünitelerinin peyderpey 2028 yılına kadar hizmete alınması bekleniyor. Törende bir konuşma gerçekleştiren Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Türkiye'nin elektrik tüketiminin %10'unun Akkuyu NGS tarafından sağlanacağını belirtirken, santralin tam kapasiteye ulaştığında yılda yaklaşık 35 milyar kilovatsaat elektrik üreteceğini ifade etti. Doğal gaz ithalatını yılda 1,5 milyar dolar azaltması beklenen Akkuyu NGS'nin işletmede kalacağı 60 yılda toplam 2,1 milyar ton karbon emisyonunu engelleyeceği hesaplanıyor.

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) yenilenebilir ve hibrit santraller için kalan kapasiteyi açıkladı. TEİAŞ tarafından yapılan duyuruya göre, Nisan ayında Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan (EPDK) TEİAŞ'a iletilen projeler kapsamında yapılan kapasite tahsisleri sonrasında hibrit tesis projeleri ve 5.1.h kapsamındaki lisanssız projeler için 761,49 megavatlık ek kapasite kaldı.

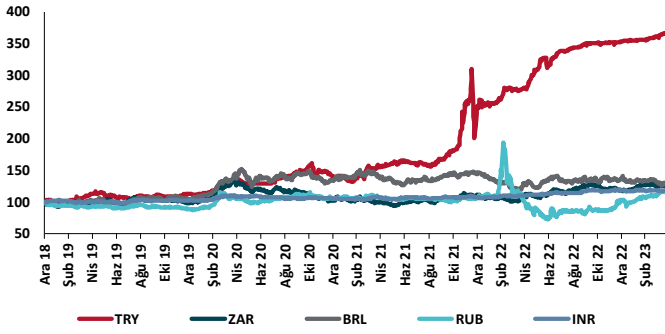
TCMB Faiz Koridoru



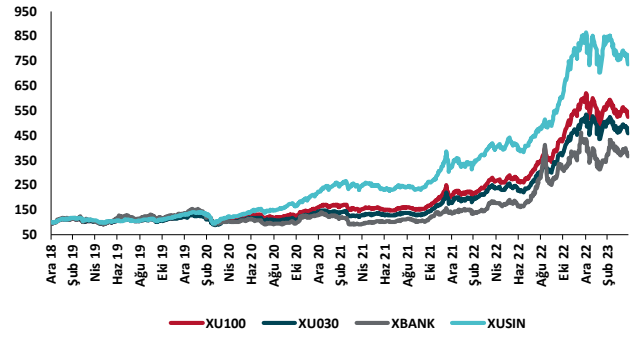
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



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



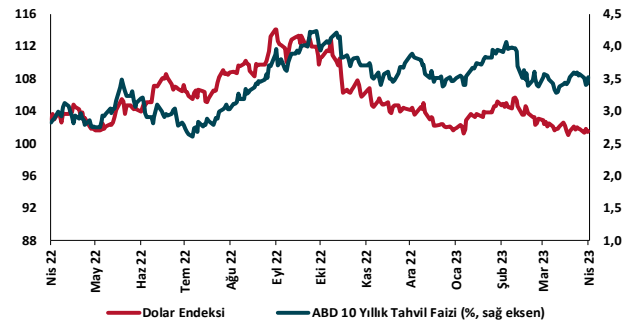
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



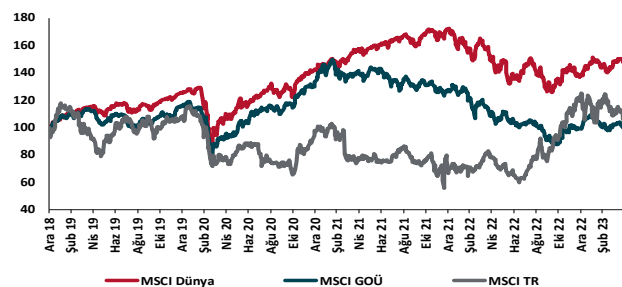
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



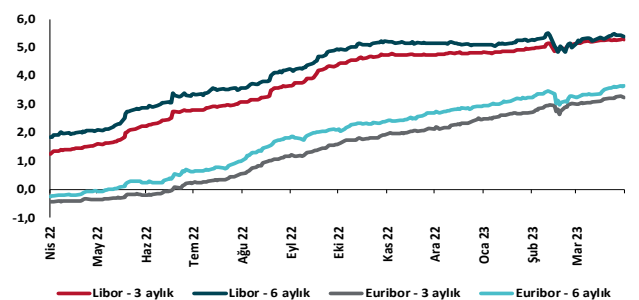
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.