

**Çin'de salgın kaygıları ve jeopolitik belirsizlikler risk iştahını sınırlıyor**

**Küresel piyasalarda risk iştahi dünü karışık bir seyirle tamamladı.** Makroekonomik veri takviminin boş olduğu dün riskli varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Jeopolitik belirsizliklere ek olarak Çin'de artan COVID-19 vaka sayılarını sınırlamak üzere uygulanan kısıtlama tedbirleri ve Japon Merkez Bankası'nın (BoJ) tahvil piyasalarına müdahale edeceği açıklaması gündem maddeleri olarak öne çıktı. Rusya ve Ukrayna arasındaki sıcak çatışma sürerken, Avrupa'nın rubleyle ödemeyi reddetmesi halinde Rus doğal gazını ücretsiz temin etmeyeceklerini bildirdi. Çin'deki kısıtlamalar enerji fiyatlarında gerilemeye yol açarken, tahvil faizlerinde yükseliş BoJ açıklaması sonrası yerini gerilemeye bıraktı. Bu dinamiklerle dün Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %6,8 düşüşle 112,5 dolardan kapanırken, Avrupa için referans olan doğal gazın (TTF) fiyatı %3,2 yükseldi. ABD 2 yıllık tahvilinin faizi 5 baz puan artışla %2,34'e yükselirken, 10 yıllık tahvilin faizi 2 baz puan gerileyerek %2,47'ye indi. Altın fiyatları %1,7 gerilerken, dolar karışık bir seyir izledi. Dolar endeksindeki yükselişe karşın gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,4 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi dünü yataya yakın tamamlarken, gelişmiş ülke borsalarındaki kazançlarla MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,4 yükseliş kaydedildi.

**Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi.** Makroekonomik gündem sakinken, Türk finansal varlıkların bazılarında toparlanma sürdü. Tahvil faizleri ve ülke risk primi gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,1 ve %0,5 geriledi. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi toplantısı ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Katma Değer Vergisi (KDV) oranlarında değerlikler içeren düzenlemeleri açıkladı.

**Yeni güne küresel piyasalar dününden kalan eğilimlerle başlangıç yaptı.** Bu sabah Asya'da makroekonomik veri ve haber akışı sakinken, riskli varlıklarda Çin'deki yüksek vaka sayılarının ve kısıtlamaların yol açtığı zayıf risk iştahi sürüyor. Gün içinde jeopolitik gündem açısından Rusya-Ukrayna arasında Türkiye'de yapılacak diplomatik görüşmeler takip edilecek. Küresel makroekonomik veri takviminde ise ABD Mart ayı Conference Board tüketici güven endeksi ve Ocak

**Günlük Değerisimler**

Dolar/TL	14.80 ▼ -0.2%	BİST 100	2,172 ▼ -0.1%
TR 2Y	25.63 ▼ -85 bp	TR 10Y	26.59 ▼ -101 bp
DXY	99.1 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	3,062 ▲ 0.4%
Altın (ons, \$)	1,923 ▼ -1.7%	ABD 10Y	2.47 ▼ -2 bp
Brent (varil, \$)	112.5 ▼ -6.8%	Karbon (ton, €)	80.8 ▲ 2.8%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

**Döviz Kurlarında Günlük Hareket**

Dolar/Türk Lirası	-0.2%
Dolar/Japon Yeni	1.5%
Dolar/Güney Afrika Randı	1.2%
Dolar/Brezilya Reali	0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.4%
Dolar Endeksi	0.3%
Euro/Dolar	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.8%
Dolar/Rus Rublesi	-9.3%

**MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değerisim)**

MSCI Türkiye	-0.9%
MSCI Kuzey Amerika	0.7%
MSCI Dünya	0.4%
MSCI GOÜ Avrupa	0.3%
MSCI Asya Pasifik	0.0%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI GOÜ	0.0%
MSCI Latin Amerika	-1.1%

**Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri**

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Tüketici Güven Endeksi	Mart	108,0	110,5

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ayı CaseShiller konut fiyat endeksi bulunuyor. Yurtiçinde gündem sakinken Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

**Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan başta bazı temel mallarda olmak üzere bir dizi KDV değişikliğini açıkladı.** Buna göre, bazı temel ihtiyaç maddelerinde KDV oranı %18'den %8'e düşürülürken, yeme-içme sektöründe KDV oranı %18'den %8'e indirildi. Konutların net alanının 150 metrekareye kadar olan kısmı için KDV oranı %8, 150 metrekarenin üzerindeki konutlarda, bu sınırı aşan kısım için %18 olarak belirlendi. Ancak, 6306 sayılı Afet Riski Altındaki Alanların Dönüştürülmesi Hakkında Kanun kapsamında dönüşüm projeleri çerçevesinde yapılan konutların net alanı 150 metrekareye kadar olan kısmı için KDV oranı %1, 150 metrekarenin üzerindeki konutlarda, bu sınırı aşan kısım için %18 olarak uygulanacak. Böylece 6306 sayılı Kanun kapsamında dönüşüme tabi tutulan konutlardan 150 metrekareye kadar olan kısmı için %1 KDV uygulaması devam edecek. Arsa ve arazi teslimlerindeki KDV oranı da %18'den yüzde 8'e indirilirken, sertifikalı tohum ve fidanların tamamı %1 KDV'ye tabi tutulacak. Öte yandan, oto galericilerin yaptığı ikinci el satışlar ile yat, tekne, gezinti gemileri satışında %1 olan KDV %18'e yükseltildi.

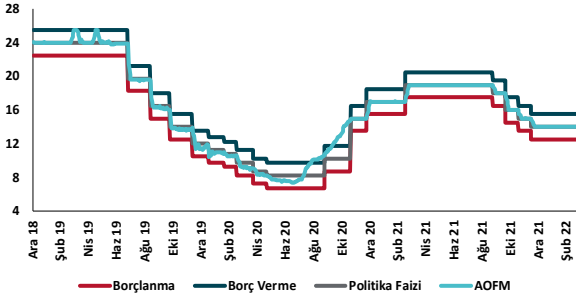
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, yüksek hızlı şarj istasyonlarının yaygınlaştırılması konusunda yeni adımlar atıldığını duyurdu.** Cumhurbaşkanı Erdoğan, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı vasıtasıyla 81 ilin tamamında 1.500'den fazla yüksek hızlı şarj istasyonu kurulmasına yönelik çalışmalara 300 milyon TL destek sağlandığını ve amaçlarının bir yıl içinde ülkede yaygın bir yüksek hızlı şarj alt yapısı sağlamak olduğunu belirtti.

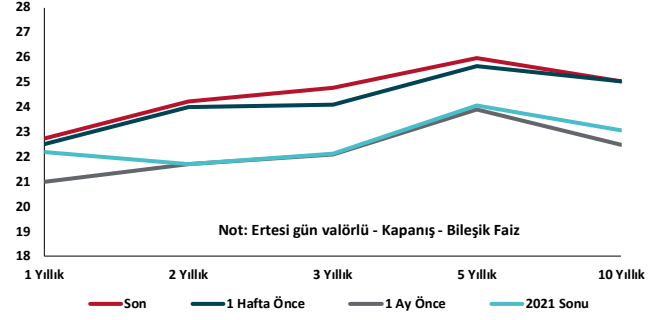
**Toprak Mahsulleri Ofisi (TMO), buğday satış fiyatını %22 oranında artırdı.** 25 Mart 2022 tarihinden itibaren geçerli olan satış fiyatı listesini güncelleyen TMO, anlaşmalı olduğu un sanayicilerine 2.650 TL'den sattığı ekmeçlik buğdayın ton fiyatına %21-22 zam yaparak 3.210 TL ile 3.250 TL aralığına yükseltti.

**Türk-İş gıda enflasyonu Mart ayında yıllık %76,4'e hızlandı.** Çalışmaya göre Mart ayı itibariyle yoksulluk sınırı 16.052 TL, açlık sınırı ise 4.928 TL seviyesinde hesaplandı. Ürün grupları bazında bakıldığında, son 1 ayda ayçiçeği yağı fiyatında %40, dana eti fiyatında %25, makarna fiyatında ise %10 oranında artış tespit edildi. Şeker fiyatlarında son 1 ayda %70 oranında gerçekleşen fiyat artışı dikkat çekti.

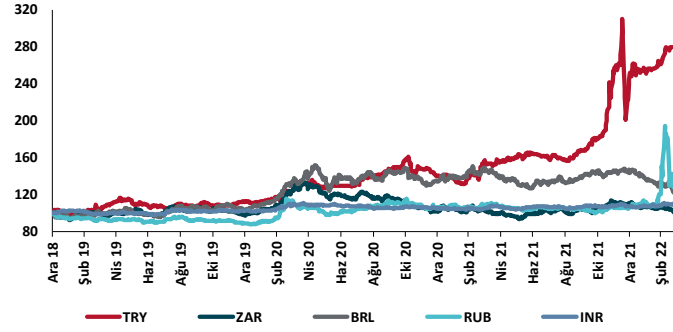
## TCMB Faiz Koridoru



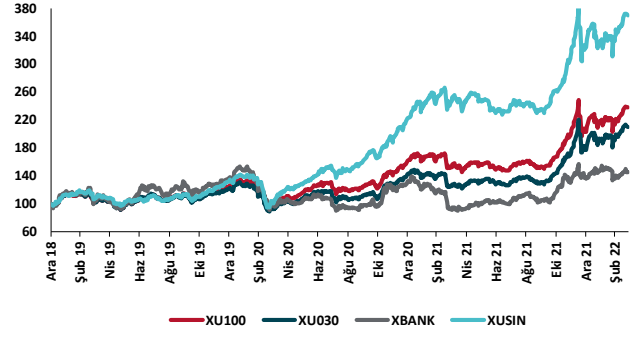
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



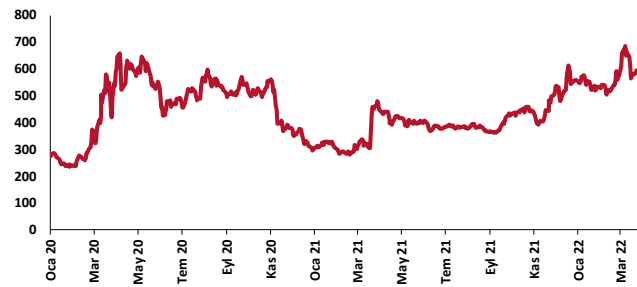
## USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



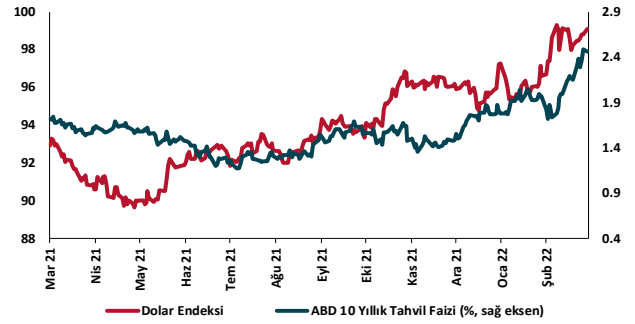
## Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



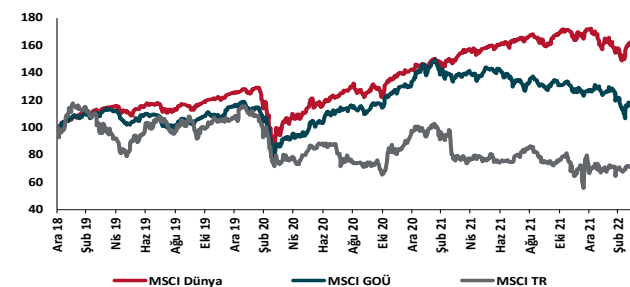
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



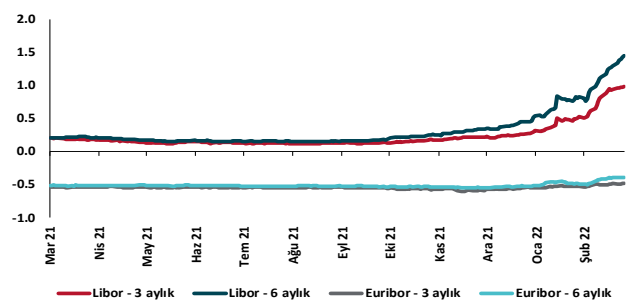
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.