

Finansal piyasalarda risk iştahu karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklarda dün ayrışan performanslar gözlendi. Makroekonomik veriler karışık bir tablo çizerken, riskli varlıklarda kısa bir süredir gözlenen toparlanma finansal sisteme ilişkin düzenlemelerin sıkılaşacağına yönelik haberlerle hız kesti. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) denetimden sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) Başkanı Martin Gruenberg ile ABD Hazine Bakanlığı Müsteşarı Nellie Liang dün ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'ne bankalarda yaşanan sorunlara ilişkin yaptıkları sunumlarda sektör kurallarında önemli revizyonlar yapılması gerektiğini vurguladılar. Fed Başkan Yardımcısı Barr, 100 milyar dolardan fazla varlığa sahip bankalar için sermaye ve likidite standartlarını güçlendirme ihtiyacı olduğunu söyledi. Ayrıca Fed'in stres testlerinin kapsamının çok sayıda yayılma riski senaryosunu kapsayacak şekilde genişletilmesi, büyük bankalar için "uzun vadeli tahvil yükümlülüğü" teklif edilmesi, bankaların direncini artıracak şekilde likidite kurallarında değişikliklerin değerlendirilmesi ve 100 milyar dolar üzeri varlığa sahip bankaların sermaye yeterliliğine dikkat edilmesi gibi adımlar gündeme getirildi. St. Louis Fed Başkanı James Bullard finansal stresi doğru makro ihtiyati tedbirlerle, enflasyonist baskıyı ise yerinde para politikası adımlarıyla çözmek gerektiğini belirterek bankacılık kaynaklı sorunlara ve enflasyona farklı yaklaşımlar gerektiğinin altını çizdi. Son günlerde bankacılık sistemine güven artsa da, dün Fransa'da aralarında Societe Generale ve BNP Paribas'ın da bulunduğu bankalara yönelik yürütölen vergi soruşturmasına dair haber akışı ön plana çıktı. ABD'de Mart ayında tüketici güveni beklentileri aşarken, Ocak ayında konut fiyat artış hızında yavaşlama sürdü. Basında çıkan haberlere göre, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefikleri üyelerinin Pazartesi günü yapılacak toplantıda mevcut üretim politikasında bir değişiklik yapmayacağı belirtilirken, küresel petrol arzında Irak merkezli gelişmeler ham petrol fiyatlarında oynaklığa yol açtı. Bu ortamda dün ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %3,57'ye gelirken, altının ons fiyatı %0,9 yükseldi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi ise 6 baz puan yükselişle %2,28'e çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 artışla günü tamamlarken MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,1 yükseliş oldu. Dolar endeksi %0,4 değer kaybederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,5 değer kazandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,7 artarken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,6 yükseliş yaşandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	19.11 ▲ 0.1%	BİST 100	4,811 ▼ -3.7%
TR 2Y	12.15 ▼ -72 bp	TR 10Y	11.17 ▼ -89 bp
DXY	102.4 ▼ -0.4%	MSCI Dünya	2,705 ▲ 0.1%
Altın (ons, \$)	1,974 ▲ 0.9%	ABD 10Y	3.57 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	78.7 ▲ 0.7%	Karbon (ton, €)	89.3 ▲ 2.2%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
Euro/Dolar	0.4%
Dolar/Rus Rublesi	0.0%
Dolar Endeksi	-0.4%
Dolar/Japon Yeni	-0.5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0.6%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3.6%
MSCI Latin Amerika	2.0%
MSCI GOÜ Avrupa	0.9%
MSCI Asya Pasifik	0.7%
MSCI GOÜ	0.7%
MSCI Avrupa	0.4%
MSCI Dünya	0.1%
MSCI Kuzey Amerika	-0.1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yurtiçi finansal varlıklara yönelik risk iştahının kırılğan seyri dün de devam etti. TCMB 91. Olağan Genel Kurul toplantısını gerçekleştirirken, 2022 yılı yıllık faaliyet raporunu yayımladı. Genel Kurul'da yaptığı konuşmada TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu fiyatlama davranışlarında ve enflasyon beklentilerinde iyileşmeyle enflasyonda kalıcı düşüşün sağlanacağını söyledi. Makroekonomik gündemin sakin olduğu dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde %3,7 düşüş yaşandı. Gün içinde dalgalı bir seyir izleyen TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,3 değer kaybetti. Öte yandan, kısa vadeli tahvil faizleri düşerken, ülke risk primi hafif yükseldi.

Yeni güne küresel risk iştahı pozitif bir başlangıç yaptı. Asya'da teknoloji şirketlerine yönelik pozitif haber akışı ve Avustralya'da beklentilerin altında kalan enflasyon verileri ile riskli varlıklarda toparlanma gözleniyor. Gün içinde dünyada ve yurtdışında makroekonomik veri akışı sakinken, küresel finansal sisteme yönelik haber akışının takip edileceği düşünülüyor.

ABD'de Mart ayı tüketici güven endeksi beklentilerin üzerinde gelirken, diğer veriler karışık bir tablo çizdi. Şubat ayında 103,4 olan Conference Board tüketici güven endeksi Mart'ta 101,0 olacağı tahminlerini aşarak 104,2'ye yükseldi. Aynı dönemde Richmond Fed imalat sanayi aktivite endeksi -16,0'dan -5'e toparlanırken, Dallas Fed hizmet sektörü aktivite endeksi -9,3'ten -18,0'a geriledi. Ülkede Ocak ayı S&P Case-Shiller konut fiyat endeksi aylık bazda %0,5 olan beklentilerin hafif altında %0,4 gerilerken, konut fiyatlarında yıllık artış hızı %4,6'dan %2,6'ya indi.

Avrupa'da Parlamento, Konsey ve Komisyon korumacı ticaret politikalarına karşı misilleme aracı konusunda uzlaştı. AB dışındaki bir ülkenin bir AB üyesine ticareti sınırlayıcı bir düzenleme yapması ya da bu konuda bir tehditte bulunması durumunda, Birlik'in tepki vermesine imkan tanıyor.

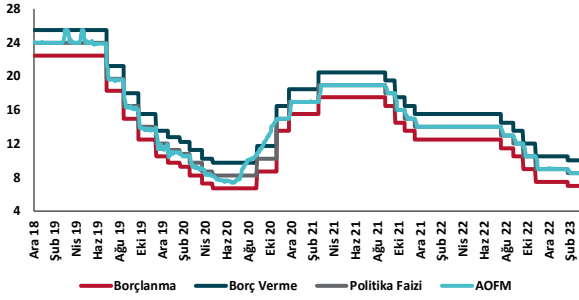
Şirket ve Sektör Haberleri

Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğ ile ithal cep telefonlarının birim gümrük kıymetini 200 dolardan 350 dolara çıkaran düzenleme yürürlükten kaldırıldı. 28 Şubat'ta yayımlanan ilk tebliğ 30 Mart'ta yürürlüğe girecekti.

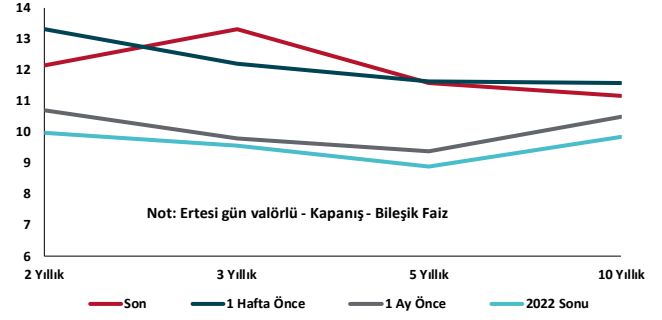
Avrupa Birliği kurumları, elektrikli otomobillere daha fazla şarj istasyonu kurulması konusunda uzlaştı. Buna göre, araba ve kamyonlar için alternatif yakıtlara yönelik altyapının konuşlandırılması konusunda ülkelere zorunlu hedefler getirilecek. Ana yollarda 2026'ya kadar elektrikli arabalar için 400 kilovatsaat (kWh) çıkışa sahip şarj istasyonlarının her 60 kilometrede bir konuşlandırılması gerekecek. Bu şarj istasyonlarındaki güç çıkışının 2028 yılına kadar 600 kilovatsaate çıkması gerekecek. Ana yolların yarısında 2028'e kadar her 120 kilometrede bir kamyon ve otobüslere yönelik elektrikli şarj istasyonu yer alacak. Bu istasyonların çıkış gücü 1.400 kWh ila 2.800 kWh arasında olacak. Ayrıca, 2031'e kadar en az her 200 kilometrede bir hidrojen yakıt ikmal istasyonu kurulacak.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, Irak Merkezi Hükümeti'ne karşı olan tahkim davası hakkında açıklama yaptı. Tahkim davasında hakem heyetinin, Irak'ın beş talebinden dördünü reddettiğini ifade eden açıklama, Türkiye'nin taleplerinin büyük bir çoğunluğunu kabul ederek Irak Merkezi Hükümeti'nin Türkiye'ye tazminat ödemesine hükmettiğini belirtti.

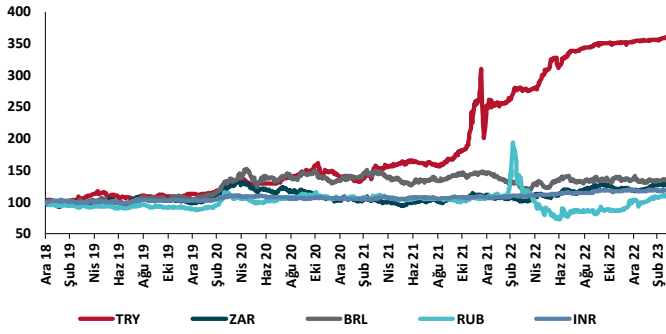
TCMB Faiz Koridoru



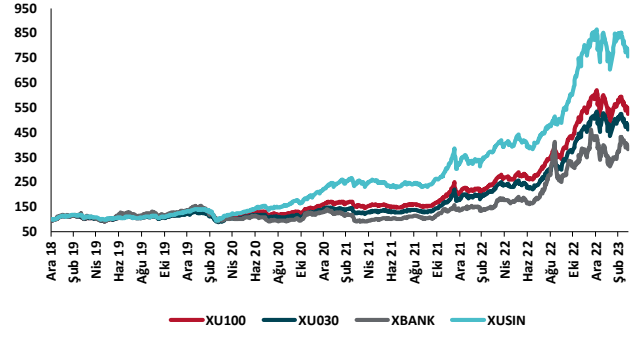
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



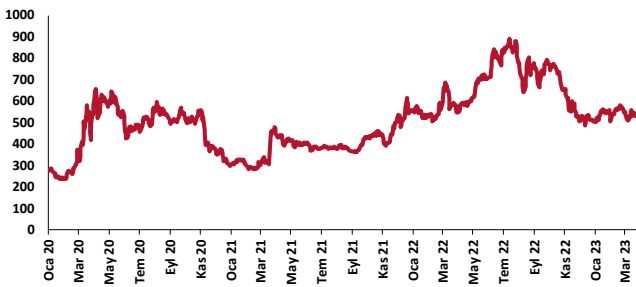
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



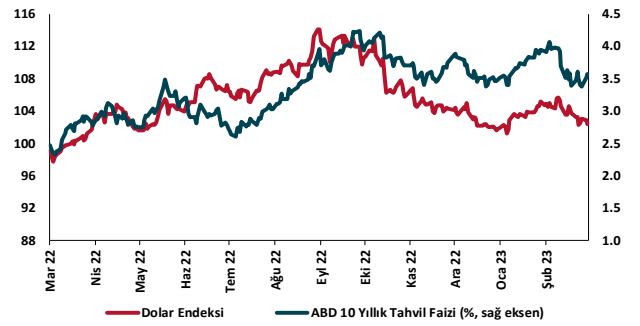
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



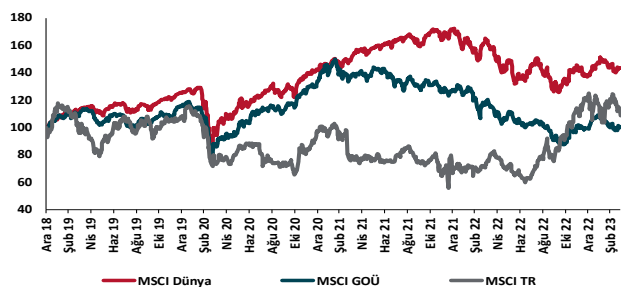
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



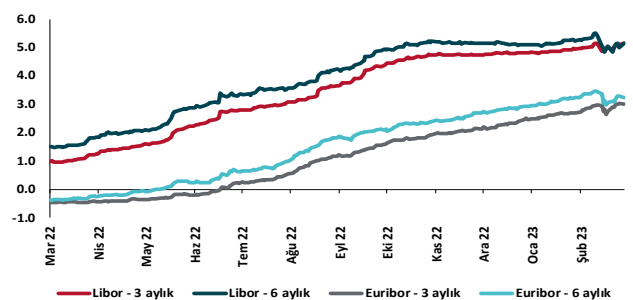
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.