

Büyüme kaygılarının hafiflemeyle küresel piyasalarda risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü pozitif bir seyrle tamamladı. ABD’de Nisan ayı enflasyon göstergeleri ılımlı bir yavaşlamaya işaret ederken, bir süredir kırılğan seyreden riskli varlıklarda Cuma günü güçlü kapanışlar gözlemlendi. Jeopolitik belirsizlikler sürerken, Çin’de yavaşlayan COVID-19 vaka sayısı ve hafifletilen kısıtlamalar ile birlikte büyümeyi hızlandırabilecek tedbir paketi finansal piyasalarda iyimserliği destekledi. Basında yer alan habere göre, Çin hükümeti bazı şirketlere ve imalat sanayi firmalarına vergi iadesi ile gerçek kişilerin taşıt alımlarında vergi indirimlerini içeren destek paketi açıkladı. Bu haberlerle MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %2,0, MSCI dünya hisse senedi endeksi %2,1 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,7 yükselirken, altın fiyatında artış %0,1’de kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,74’te yataya yakın kalırken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi.

Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. TCMB 2022 yılının ilk Finansal İstikrar Raporu’nu yayınlarken, finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizleri gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,9 değer kazandı. Öte yandan, Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,8 geriledi.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma gününden kalan iyimserlikle başladı. Çin’deki gelişmeler küresel büyüme kaygılarını hafifletirken, riskli varlıkları ve ham petrol fiyatlarını destekliyor. Cuma günkü yükselişin ardından bu sabah Brent tipi ham petrol fiyatlarında söz konusu eğilim devam etti ve varil başına fiyatta 120 doların üzeri görüldü. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmelere dair haberlere ek olarak Euro Bölgesi Mayıs ayı ekonomik güven endeksi ile Almanya Mayıs ayı enflasyonu öncü sonuçları izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	16.18 ▼ -1.0%	BİST 100	2,439 ▼ -0.5%
TR 2Y	27.36 ▬ 0 bp	TR 10Y	23.34 ▼ -104 bp
DXY	101.7 ▼ -0.2%	MSCI Dünya	2,803 ▲ 2.1%
Altın (ons, \$)	1,853 ▲ 0.1%	ABD 10Y	2.74 ▲ 0 bp
Brent (varil, \$)	119.4 ▲ 1.7%	Karbon (ton, €)	84.2 ▼ -0.7%

Not: Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-1.0%
Dolar/Rus Rublesi	2.9%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0.1%
Euro/Dolar	0.0%
Dolar/Japon Yeni	0.0%
Dolar Endeksi	-0.2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.7%
Dolar/Brezilya Reali	-0.8%
Dolar/Meksika Pesosu	-1.0%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0.5%
MSCI Kuzey Amerika	2.5%
MSCI Asya Pasifik	2.2%
MSCI Dünya	2.1%
MSCI GOÜ	2.0%
MSCI Latin Amerika	1.4%
MSCI Avrupa	1.3%
MSCI GOÜ Avrupa	0.8%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ABD’de Nisan ayı bireysel gelir ve harcamalara ait veriler ayrıışan bir tablo çizerken, enflasyon göstergelerinde ılımlı yavaşlama gözlemlendi. Bireysel gelirler Nisan ayında aylık bazda %0,5 olan beklentilerin hafif altında %0,4 artarken, bireysel harcamalarda aylık artış %0,9 ile tahminleri aştı. Mart ayı verisi de yukarı yönde güncellendi. Ülkede bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) aylık bazda %0,2 artarken, genel PCE yıllık enflasyonu Mart ayındaki %6,6’dan %6,3’e indi. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu %0,3 ile beklentilerle uyumlu gelirken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %5,2’den %4,9’a indi.

TCMB 2022 yılı ilk Finansal İstikrar Raporu’nu yayınladı. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu’nun önsözünü kaleme aldığı raporda ihracattaki canlı seyir ve turizmdeki toparlanmaya rağmen cari açığı iyileşmenin geciktiği belirtildi. Bu gecikmenin küresel emtia fiyatlarının hareketleriyle ilişkili olduğu değerlendirildi. Kredilerin sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefiyle uyumlu bir oranda ve cari dengeyi destekleyecek, verimliliği ve potansiyel üretimi artıracak şekilde uzun vadeli ve TL cinsinden tahsis edilmesi şeklinde tanımlanan Liralaşma Stratejisi çerçevesinde araçların kullanılmaya devam edileceği belirtildi. Firma kredilerindeki artışın girdi maliyetlerindeki yükselişten dolayı artan işletme sermayesi ihtiyacından beslendiği ifade edildi. Raporla TCMB, Liralaşma ile döviz kurunda istikrar, enflasyon beklentilerinde iyileşme ve konut arzının toparlanmasına bağlı olarak konut fiyatlarında normalleşme beklentisine yer verdi. Finans dışı şirketler tarafında yabancı para (YP) borcun bakiyesi ve YP borç alan firma sayısında gerilemenin sürdürüldüğünün altını çizerken, finans sektöründe dış borç bakiyesinin gerilediği hatırlatıldı. Finans sektöründe dış borç yenileme oranlarının özellikle kısa vadede yükseldiğine, orta ve uzun vadede ise %70’lere doğru gerilediğine değinilen raporda toplam dış borçların vadesinin 2020 başındaki 40 ay seviyesinden 35 aya kadar gerilemiş olduğuna dikkat çekti. Sendikasyon kredilerine ilişkin maliyet marjlarının gelişimine de yer veren TCMB, önceki 6 aya göre 2022 yılında maliyetlerin 90 baz puan kadar arttığını, bunun 30 baz puanının küresel referans faizlerin gelişiminden, 60 baz puanının ise marjlardaki artışlardan kaynakladığını belirtti. Son olarak TCMB, maliyetlerdeki artışa karşın yenileme performansının %100’ün üzerinde olmasını, finans sektörünün dış finansmana erişim kabiliyetinin seyrile ilgili olumlu bir sinyal olarak değerlendirdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Cumhurbaşkanlığı Finans Ofisi “Yeşil Sukuk Çalışma Raporu”nu yayınladı. Raporla, sürdürülebilir ve yeşil finans kavramları ile bu alana yönelik küresel ve Türkiye özelindeki gelişmelerin yanı sıra İslami finans kapsamında, yeşil sukuka ilişkin genel çerçeve, temel kavramlar ve eğilimlere de yer verildi. Yeşil sukuka ilişkin kurumsal yönetim çerçevesinin detaylı olarak analiz edildiği raporda, dünyadaki çeşitli yeşil sukuk uygulamaları da incelendi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay Karadeniz’den çıkarılan doğal gazın 2023 yılının ilk çeyreğinde kullanılabilceğini söyledi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Oktay yaptığı açıklamada, 7 adet sondaj kuyusunun tamamlandığını ve 4 adet kuyunun da açılma aşamasında olduğunu belirtirken bu doğal gazın 2023 yılının ilk çeyreğinde kullanıma hazır olacağını ifade etti. Aynı etkinlikte bir konuşma yapan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez ise, projede 4.200 kişinin çalıştığını ve Haziran ayının ilk yarısında boru hattının döşenmesine başlanacağını sözlerine ekledi.

TÜİK bu yılın ilk bitkisel üretim tahminini açıkladı. Yapılan tahmine göre, tahıllar ve diğer bitkisel ürünler ile meyvelerin bir önceki yıla göre artacağı tahmin edildi. Üretim miktarlarının, 2022 yılının ilk tahmininde bir önceki yıla göre tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde (yem bitkileri hariç) %10,4 artacağı, sebzelerde %1 azalacağı, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde ise %4,6 oranında artacağı tahmin edildi. Böylece üretim miktarlarının 2022 yılında yaklaşık olarak tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde 68,2 milyon ton, sebzelerde 31,4 milyon ton, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde ise 26,1 milyon ton seviyesinde gerçekleşeceği öngörülmüyor.

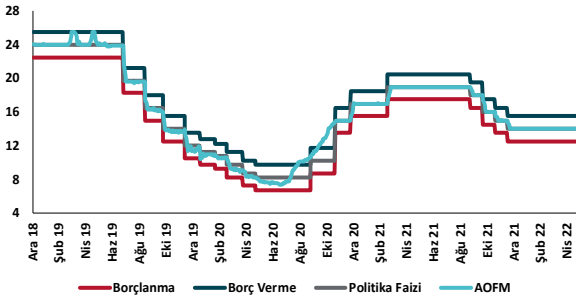
Dünya Bankası Türkiye’ye acil COVID-19 sağlık faaliyetlerini desteklemek amacıyla 500 milyon dolarlık ek finansmanı onayladığını açıkladı. Finansman 100 milyon dolar büyüklüğünde olan ve Nisan 2020’de onaylanan krediye ek olarak sağlandı. Asya Altyapı ve Yatırım Bankası da ortak finansman olarak ek 250 milyon dolar sağlayacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

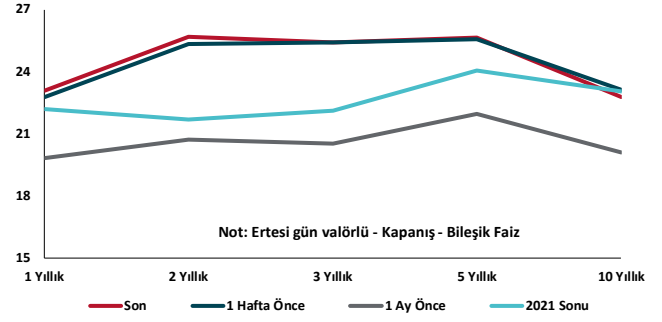
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) gün öncesi ve dengeleme güç piyasasında kullanılan azami fiyatı yükseltti. Resmi Gazete’de yayımlanan karara göre, daha önce megavatsaat (MWh) başına 2.750 TL olarak uygulanan gün öncesi ve dengeleme güç piyasasında azami fiyat limiti 3.200 TL/MWh’ye yükseltildi.

Mitsubishi Electric Türkiye'deki fabrikasının kapasitesini artırıyor. Şirket toplam 113 milyon dolar yatırımla, mevcut üretim tesisini genişletecek ve yıllık üretim kapasitesini havadan suya ısı pompaları için 100 bin adet artışla 300 bin adede; ev tipi klimalar için 310 bin adet artışla 1 milyon 100 bin adede çıkaracak.

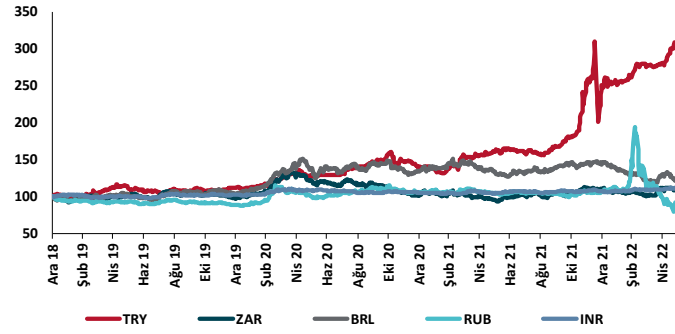
TCMB Faiz Koridoru



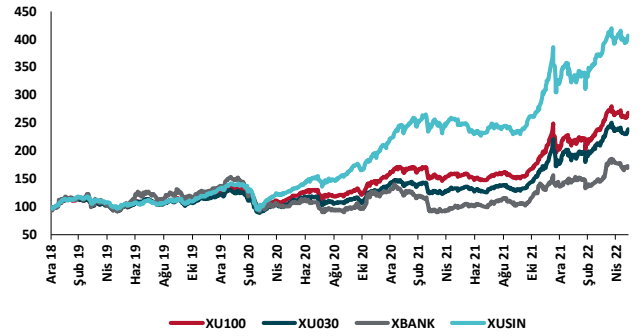
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



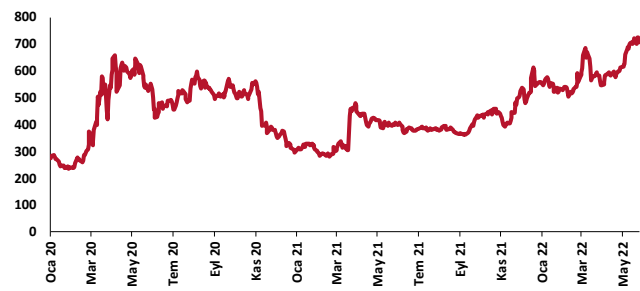
USD/GOÜ Para Birimleri (31/12/2018=100)



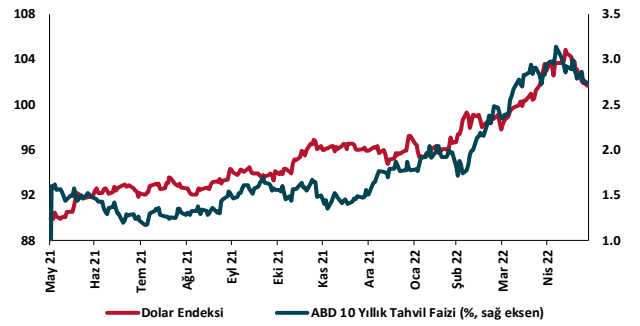
Ulusal Hisse Endeksleri (31/12/2018=100)



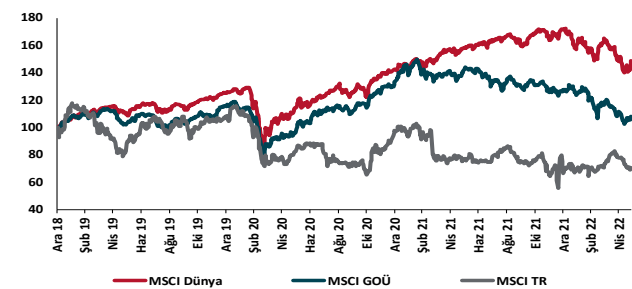
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



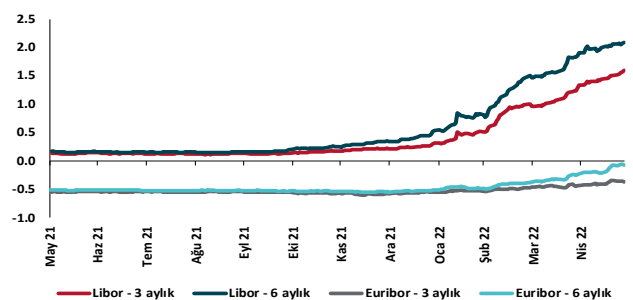
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.