

4 Nisan 2022

Haftanın Özeti:

Geçen hafta, küresel hisse senedi piyasası, Ukrayna işgalini ilişkin belirsizliğin azalmasıyla yükselir iken EUR/USD paritesi %0,4 yükselişle 1,11'de kapanmıştır. Şangay şehrinin kapanması geçen hafta gündeminin ana konusuydu. Çin'in finans başkenti Şanghay'ın 28 Mart'ta sekiz günlük bir koronavirüs karantinası altına alınmasının bir sonucu olarak petrol fiyatlarının düşmesine neden olmasının ardından, Rusya'da devam eden ve gelecekteki petrol kesintilerine ilişkin arz endişeleri, talep endişelerinin gölgesinde kalmıştır. Geçen hafta, petrol fiyatları Şanghay'ın karantinaya alınması ve ABD'nin stratejik rezervinden petrol çıkaracağını duyurması nedeniyle keskin bir düşüş yaşamış olup ABD, altı ay boyunca her gün 1 milyon varil serbest bırakacaktır.

ABD'de konut fiyatlarının öncü göstergesi olarak kabul edilen Standard&Poor's (S&P)/Case-Shiller Konut Fiyatları Endeksi Ocak ayı verileri yayınlanmış olup ABD genelinde konut fiyatlarının artmaya devam ettiğini gösteriyor. Buna göre 10 ve 20 büyük şehrin konut fiyatlarının ikisi de aylık bazda (mevsimsel etkilerden arındırılmış) %1,8'lik artış sergilemiştir. ABD'de kişisel gelirler Şubat'ta Ocak ayına göre %0,5 artarken, kişisel tüketim harcamaları Ocak'taki %2,7'lik artışın ardından Şubat ayında %0,2 artış göstermiştir. Fiyat gelişmelerine bakacak olursak, Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Şubat'ta aylık %0,6 artarken, yıllık PCE enflasyonu Ocak'taki %6'lık seviyesinden Şubat'ta %6,4'e artış göstermiştir. Son olarak, yıllık çekirdek PCE enflasyonu ise aynı dönemde %5,2'den %5,9'a artış göstermiştir. ABD'de tarım dışı istihdam Mart ayında beklentilerden (490 bin kişi civarı) az olarak 431 bin kişilik artış kaydetmiştir.

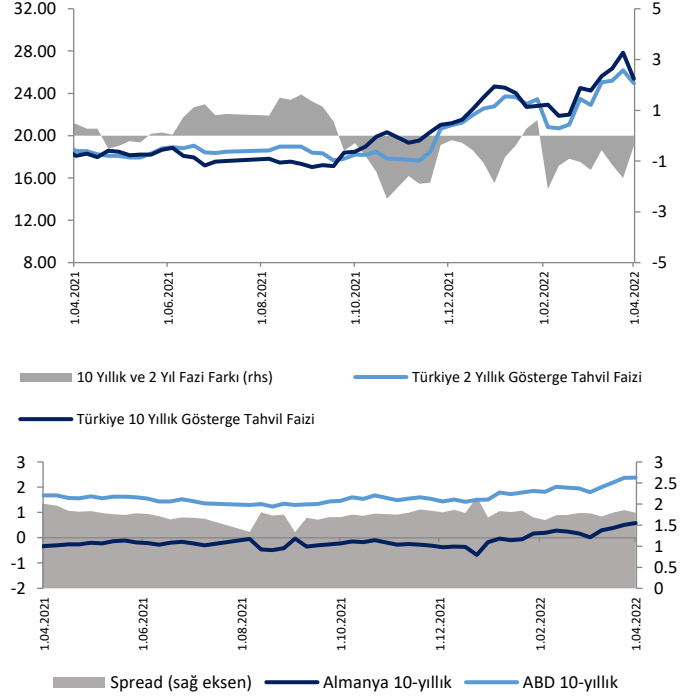
Geçen hafta, OPEC ve Rusya dâhil müttefikleri (OPEC+) yirmi yedinci Bakanlar Toplantısı'nda piyasa koşullarını değerlendirmiş olup mayıs ayı itibarıyla uygulanacak üretim miktarını görüşmüştür. Yapılan açıklamada, Mayıs 2022'de günlük 432 bin varil üretim artışına gideceği ifade edilmiştir.

TÜİK ekonomik güven endeksi (mevsimsellikten arındırılmış) Mart ayında beklendiği gibi bozulma kaydetti ve 2,5 puan azalarak 95,7'ye, Haziran 2021'den bu yana en düşük seviyesine gerilemiştir. Endeks Şubat'ta da 2,6 puan azalmıştır. Mart ayında ekonomik güvendedeki bu bozulmanın hemen hemen genele yayıldığını, tüketici güvenindeki sınırlı toparlanmaya karşın reel sektör ve diğer sektörel (hizmet, perakende ticaret ve inşaat) güven endekslerinin belirgin azaldığını görüyoruz. Bu şekilde endeks yılın ilk çeyreğinde ortalama 98,3 ile önceki çeyreğe oranla 1,8 puan geriledi. Bu da ekonomik aktivitenin yılın ilk çeyreğinde zayıflamaya başladığını gösteriyor. Bu zayıflamanın Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle hızlanması beklenebilir. Standard&Poor's derecelendirme kuruluşu, Türkiye'nin yerel para cinsinden notunu "B+" seviyesine indirip görünümü ise negatif olarak tutmuştur.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada, deterjan, sabun, tuvalet kâğıdı, peçete, bebek bezi gibi bazı temel ihtiyaç maddeleriyle, yeme ve içmede KDV oranlarının yüzde 18'den yüzde 8'e düşürüldüğünü açıklamış olup, uygulama 1 Nisan'dan itibaren yürürlüğe girecektir.

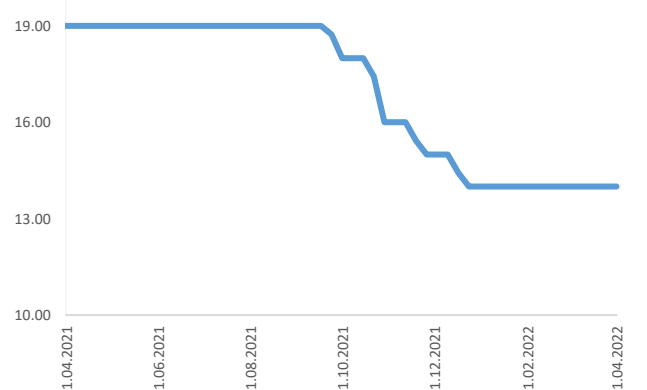
10 yıllık tahvil faizi geçen hafta %27,85 seviyesinden %25,38'e düşmüştür. Türk Lirası geçen hafta dolara karşı %1,1 değer kazanmış olup 14,67 seviyesinden haftayı kapatmıştır. BIST-100 endeksi ise geçen hafta %3,5 artarak haftayı 2.251 puandan kapatmıştır. Türkiye'nin 5 yıllık CDS değeri 538 seviyesindedir.

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna müzakereleri, Mart ayı ABD Merkez Bankası FED toplantı tutanakları ve Euro bölgesi Şubat ayı üretici fiyat endeksi verileri öne çıkıyor. Türkiye'de Mart ayı enflasyon verileri yakından izlenecek.



CDS	CDS	
	Bu Hafta	Geçen Hafta
Türkiye 5 Yıllık CDS	538	604
Brezilya 5 Yıllık CDS	202	215
Yunanistan 5 Yıllık CDS	106	106
Rusya 5 Yıllık CDS	3249	2.674
İtalya 5 Yıllık CDS	93	95

TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti (%)



4 Nisan 2022

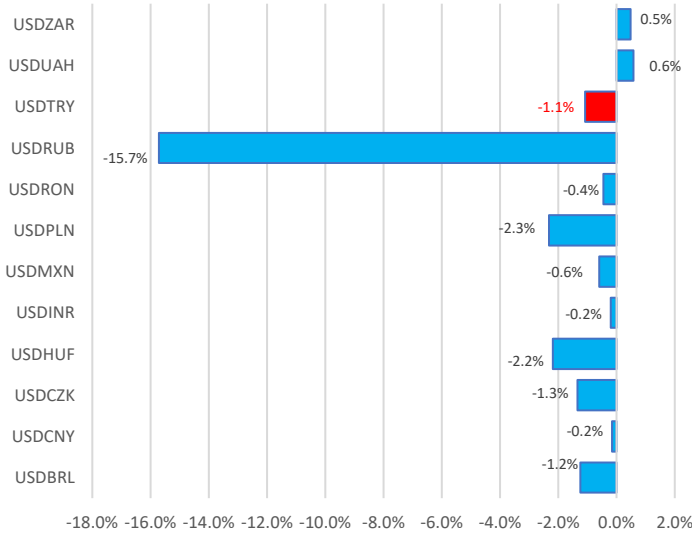
Merkez Bankası Rezervleri & Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri:

Merkez Bankası'nın açıkladığı verilere göre, 18-25 Mart haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedi piyasalarında 17 milyon dolar ile net alıcı, DİBS piyasalarında ise 104 milyon dolar ile net satıcı konumundaydı. Genel yönetim dışındaki sektör tahvil ve bonolarında ise 2 milyar dolarlık giriş yaşanmamıştır.

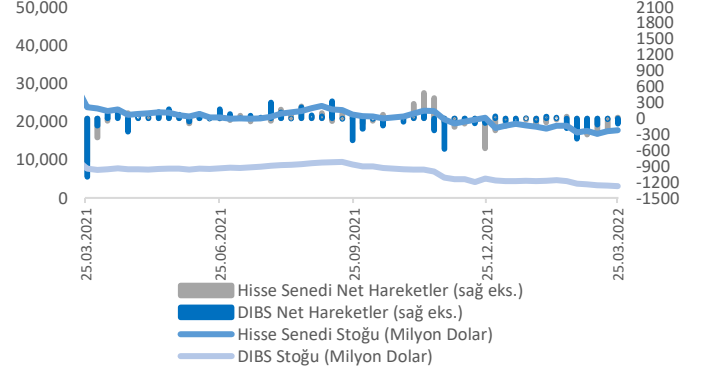
13 haftalık toplam olarak bakıldığında hisse senedi çıkışları önceki haftaki 2,1 milyar dolarlık seviyesinden 1,5 milyar dolara azalış kaydetti, DİBS çıkışları ise geçen haftaki 1,1 milyar dolar seviyesinde seyretti. Genel yönetim dışındaki sektör tahvil ve bonolarından girişleri ise 9 milyon dolardan 13 milyon dolara artmıştır.

25 Mart 2022 ile biten haftada TCMB'nin altın dâhil brüt rezervleri, bir önceki haftaya göre 0,7 milyar dolar düşerek 18 Mart'taki 108,7 milyar dolar seviyesinden 108 milyar dolar seviyesine azalış gösterdi. Bunda, altın cinsi rezervlerinin 0,2 milyar dolar artması ve döviz rezervlerinin de 0,9 milyar dolar azalış göstermesi etkili oldu. Yılbaşından bu yana ise Banka'nın toplam rezervleri, döviz tarafındaki 6,9 milyar dolarlık azalış ve altın tarafındaki 3,9 milyar dolarlık artış ile 3 milyar dolar azalmış durumdadır. Şubat ayında, TCMB'nin yurtiçi ve yurtdışı yerleşik bankalarla yapmış olduğu finansal türev işlemlerinden (swap işlemleri dahil) kaynaklanan net yükümlülüklerinde önceki ayki 63,3 milyar dolar seviyesinden, 60,9 milyar dolara gerileme yaşandı, bunun 19,6 milyar doları 1 ay vadeli olarak bulunmaktadır.

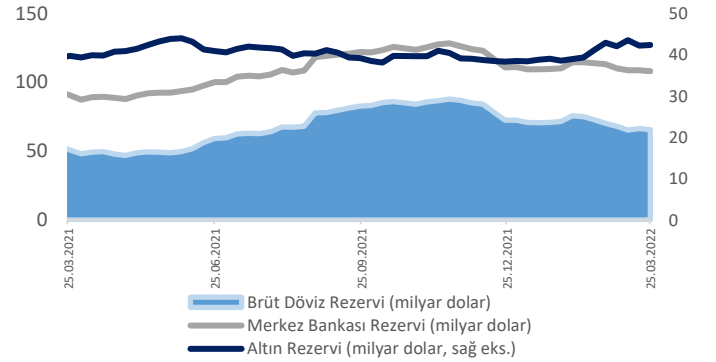
Doların Diğer Para Birimlerin Karşı Haftalık Performansı



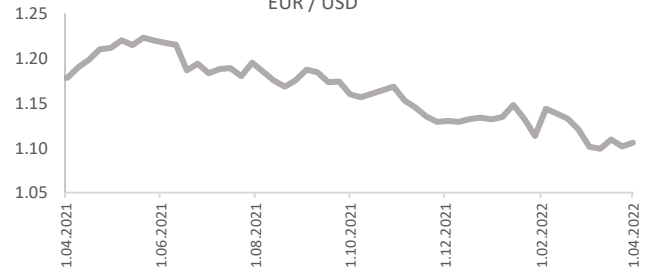
Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senedi ve Dibs Stoğu



Merkez Bankası Rezervleri



EUR / USD



4 Nisan 2022**AÇIKLAMA:**

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor, A&T Bank Ekonomik Araştırmalar tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, A&T Bank bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. A&T Bank ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla A&T Bank'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır.

A&T BANK Ekonomik Araştırmalar Departmanı**Dr. Ömer Ersan****T: +90 212 373 62 00 /1196**otersan@atbank.com.trerd@atbank.com.trwww.atbank.com.tr