

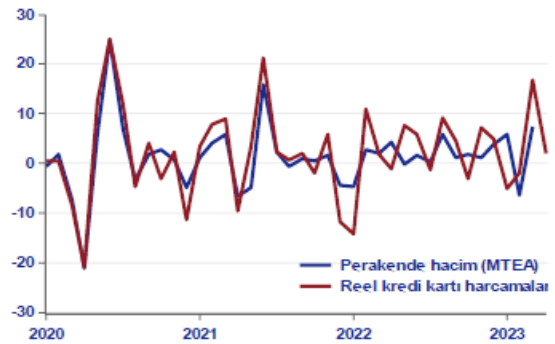
HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 15.05.2023

- USD/TL kurunun dün gece sığ piyasada oynaklığı artarken, kur bu sabah 19.60 seviyelerinde başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 50 baz puan artarak 551 baz puan oldu. Oynaklığın yüksek olduğu 2 yıllık gösterge tahvil faizi ise 24 baz puan azalarak %18.64 oldu.

- Pazar günü gerçekleşen cumhurbaşkanlığı ve milletvekili seçimlerinin ardından kesin olmayan ilk sonuçlar, cumhurbaşkanlığı için ilk turda yeterli oy oranına ulaşamadığını ve Cumhur İttifakı'nın mecliste çoğunluğu elde ettiğini gösterdi. Anadolu Ajansı'nın aktardığı verilere göre, bu sabah itibarıyla %98.7'si açılan sandıklarda Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan %49.3, Kemal Kılıçdaroğlu %45.0, Sinan Oğan %5.2 ve Muharrem İnce %0.4 oranında oy aldı. Hiçbir aday %50 olan sınırı aşamadığından, kesin sonuçlar da bu yönde olursa, seçim en çok oy alan iki aday olan Erdoğan ve Kılıçdaroğlu arasında ikinci tura taşınacak. İkinci tur seçim 28 Mayıs tarihinde yapılacaktır.

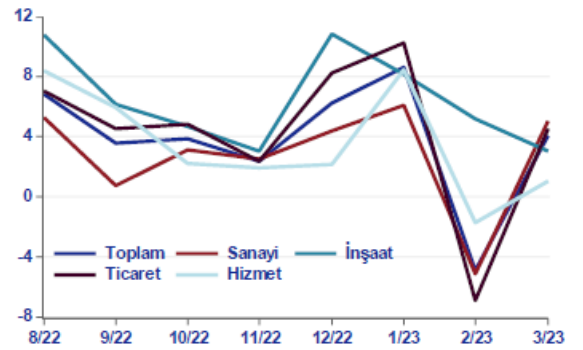
Milletvekili seçimlerinde ise sandıkların %98.6'sı açılmışken, Cumhur İttifakı %49.3 (AK Parti %35.4, MHP %10.1, Yeniden Refah Partisi %2.8 ve BBP %1), Millet İttifakı %35.2 (CHP %25.4 ve İyi Parti %9.8), Emek ve Özgürlük İttifakı %10.5 (Yeşil Sol Parti %8.8 ve TİP %1.7) oranında oy alarak milletvekili çıkarmaya hak kazandı. Kesin sonuçlarda bu şekilde olursa, Cumhur İttifakı 322 milletvekili ile 600 sandalyeli mecliste çoğunluğu elde edecek; Millet İttifakı 212 ve Emek ve Özgürlük İttifakı 66 milletvekili kazanacak.

Grafik 1: Perakende hacim endeksi ve reel kredi kartı harcamaları (aylık %)



Kaynak: TÜİK, TCMB, QNB Finansbank

Grafik 2: Ciro endeksleri (MTEA, aylık %)



Kaynak: TÜİK

- Reel tüketim harcamalarının başlıca öncü göstergesi olan perakende satış hacmi endeksi, Mart'ta aylık bazda %7.3 oranında yükseldi. (Grafik 1) Endeksin yıllık bazdaki artış oranı ise %21.7'den %28.6'ya çıktı. Şubat ayına kadar güçlü bir artış eğilimi gösteren endeks, bu ayda deprem etkisiyle aylık %6.5 oranında düşmüştü. Mart'taki artış bunu telafi etti. Hatırlanacağı gibi, sanayi üretim endeksi de Şubat'taki aylık %5.9 düşüşün ardından, Mart ayında %5.5 oranında artarak güçlü bir toparlanma göstermişti.

TCMB'nin haftalık kredi kartı harcama verileri, tüketim harcamalarının Nisan ayında daha normal bir oranla artmaya devam ettiğini gösterdi. Kartlı harcamaların 4 haftalık ortalaması nominal olarak, Mart ayında aylık bazda %18.1 yükseldikten sonra, Nisan ayında da %8.9 oranında arttı. Bu değer, enflasyonun etkisini arındırdığımızda belirgin bir hacim artışına işaret ediyor. (Grafik 1) Ayrıca Ramazan bayramını takip eden hafta yavaşlayan kartlı harcamalar, Mayıs'ın ilk haftasında tekrar hızlandı. Bu da gevşek finansal koşulların desteğiyle tüketim harcamalarındaki güçlü eğilimin korunduğunu gösteriyor.

Sektörler genelindeki durumu görmek için ciro endekslerini inceledik. Mart ayında nominal olarak, ticaret cirosu %4.5, hizmet cirosu %1, sanayi cirosu %5.1, inşaat cirosu %3 oranında arttı. Toplam ciro endeksi de Şubat'taki %5 düşüşün ardından Mart'ta %4.1 oranında artarak, ekonomi genelinde deprem sonrası toparlanma olduğunu gösterdi. (Grafik 2) Bunun yanında, sektörler arasında ayrışma olması dikkat çekiyor. Mart'ta sınırlı oranda artan hizmet cirosu, enflasyondan arındırıldığında iş hacminin reel olarak düşmeyi sürdürdüğünü ima ediyor. İnşaat sektöründe ise nominal ciro artışı önceki aya göre yavaşladı. Ayrıca, konut fiyatlarındaki yüksek artış dikkate alındığında, inşaat sektöründeki iş hacminin de reel olarak azaldığı sonucuna varılıyor. Dolayısıyla, ekonomik aktivitedeki toparlanmanın sanayi ve perakende ticaret sektörlerinden kaynaklandığı görülüyor.

- DHMİ verilerine göre Nisan ayında iç hat yolcu sayısı yıllık %32.8 artışla 7.1 milyon kişi, dış hat yolcu sayısı da %36.5 yükselişle 8.6 milyon kişi oldu. Bununla birlikte ilk 4 aydaki iç hat yolcu sayısındaki artış %21.4, dış hatta da %44.6 oldu. Verileri mevsimsel etkilerden arındırdığımızda, iç hat yolcu sayısının aylık %3.5 yükseliş gösterdiği ve son dönemde bir miktar toparlandığı gözleniyor. Turist sayısı ve turizm geliri açısından öncü gösterge olan dış hat yolcu sayısının da mevsimsel düzeltilmiş olarak Nisan ayında %2.6 arttığı ve tarihi yüksek seviyeye ulaştığı görülmektedir. Bu da turizm sektöründeki güçlenme eğiliminin devam ettiğini göstermektedir.

- ABD'deki borç tavanı ve bankacılık sorunları ile ilgili endişeler risk iştahını baskılamaya devam etti. S&P 500 endeksi Cuma günü %0.2 oranında düştü. ABD 10 yıllık tahvil faizi hafifçe toparlanarak %3.47 seviyesine gelirken, EUR/USD gerileyerek bu sabah 1.0860 seviyesinde başladı. Brent petrol fiyatı 74.5 dolardan 73.5 dolar seviyelerine indi. Ons altın fiyatı 2010 dolar seviyelerinde yatay seyretti. Asya piyasalarında hisse senedi endeksleri bugün karışık seyretti.

- Bugün yurtiçinde Nisan ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri yayımlanacak.

- Haftanın geri kalanında yurtiçinde Nisan ayı konut satışları ve Mart ayı konut fiyat endeksi, küresel piyasalarda ABD Nisan ayı perakende satış endeksi ve Euro Bölgesi GSYH ve TÜFE revizyonları önemli olacak. Euro Bölgesinde öncü veriler ilk çeyreğin GSYH büyümesinin çeyreklik bazda %0.1 ve yıllık bazda %1.3 olduğunu göstermişti. Euro Bölgesinde yıllık TÜFE enflasyonu ise Nisan'da %7 olmuştu.

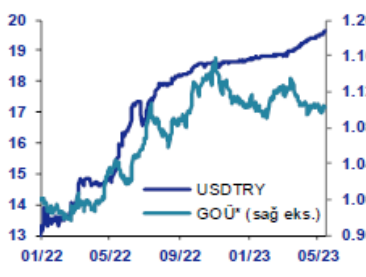
Haftalık Veri Gündemi

Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	Piyasa Beklentisi	Önceki
15 May	Türkiye	MY bütçe dengesi (milyar TL)	Nis		-47.2
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - aylık (%)	Mar	-2.0	1.5
	Euro Bölgesi	Sanayi üretimi - yıllık (%)	Mar	0.9	2.0
	Euro Bölgesi	ECB rezerv varlıklar (milyar EUR)	Nis		1.1
	ABD	NY Fed imalat endeksi	May		10.8
16 May	Türkiye	Konut satışları	Nis		
	Euro Bölgesi	GSYH - çeyreklik (%)	1Ç	0.1	0.1
	Euro Bölgesi	GSYH - yıllık (%)	1Ç	1.3	1.3
	ABD	Perakende satışlar - aylık (%)	Nis	0.7	-0.6
	ABD	Perakende satışlar (oto hariç) - aylık (%)	Nis	0.5	-0.4
	ABD	Sanayi üretimi - aylık (%)	Nis	0.0	0.4
	ABD	Kapasite kullanım oranı (%)	Nis	79.7	79.8
	ABD	Stok değişimleri (%)	Mar	0.1	0.2
	ABD	Konut fiyat endeksi	May		45.0
17 May	Türkiye	Konut fiyat endeksi	Mar		
	Euro Bölgesi	TÜFE - aylık (%)	Nis	0.7	0.9
	Euro Bölgesi	TÜFE - yıllık (%)	Nis	7.0	7.0
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - aylık (%)	Nis	1.0	1.0
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Nis	5.6	5.6
	ABD	Bina ruhsatları (milyon)	Nis	1.4	1.4
	ABD	Konut başlangıçları (milyon)	Nis	1.4	1.4
18 May	ABD	Philadelphia Fed güven endeksi	May	-20.0	-31.3
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık		264.0
	ABD	Mevcut konut satışları (milyon)	Nis	4.4	4.4

Kaynak: Refinitiv Eikon

Piyasalara Bakış
Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	19.6212	0.2%	0.6%
EURTRY	21.3850	-0.7%	-0.4%
SEPET	20.5031	-0.2%	0.1%
EURUSD	1.0862	-0.6%	-1.5%
GBPUSD	1.2463	-0.4%	-1.2%
USDJPY	136.080	1.2%	1.0%
USDZAR	19.1248	-0.2%	4.3%
USDCNH	6.9727	0.2%	0.8%

TL ve gelişmekte olan ülke kurları


(*) 15 Gelişmekte olan ülkenin ortalama doları kuru endeksi

Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	17.0	0.1	-0.2
S&P 500	4,124	-0.2%	-0.3%
DJ Ind.	33,301	0.0%	-1.1%
DAX	15,914	0.5%	-0.3%
FTSE	7,755	0.3%	0.7%
NIKKEI	29,575	0.6%	2.2%
SHCOMP	3,242	-0.9%	-4.5%
BIST 100	4,796	-1.1%	9.0%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent Petrol	73.5	-2.0%	-4.5%
Doğalgaz UK	75.9	-5.7%	-5.7%
LMEX Metal	3,721	0.8%	-4.5%
Altın	2,013.8	-0.1%	-0.4%
Gümüş	24.0	-0.8%	-6.1%
Buğday	639.3	1.9%	-2.3%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	18.64	-0.26	3.08
5 yıllık	15.69	-0.37	0.03
10 yıllık	14.35	1.66	1.57

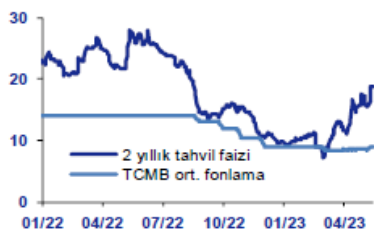
Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	8.11	0.17	-0.57
15/01/28	8.43	0.09	-0.70
17/03/36	8.31	0.07	-0.50
11/05/47	8.32	0.18	-0.36

Para ve swap piyasaları (% basit)	Faiz	Günlük	Haftalık
TCMB ort.	9.05	0.06	0.55
TLREF ON	10.00	0.00	0.01
1 ay swap	139.51	-5.84	22.60
1 yıl swap	54.48	-0.33	-5.74

Şirket tahvilleri (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
Koc25	7.15	-0.07	-0.16
Sisecam26	7.51	-0.43	-0.54
Garanti27	9.41	0.02	-0.10
Isbank30	10.04	1.00	0.95

Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	3.46	0.08	-0.04
Avr. Birliği	2.27	0.05	-0.04
İngiltere	3.63	0.01	0.04
İtalya	4.18	0.07	-0.06
Japonya	0.40	0.01	-0.02

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)

CDX ve Türkiye CDS (baz puan)

Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	417.4	-3.0	-5.5
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	551.1	54.9	-1.7
Brezilya	226.5	0.5	1.1
G. Afrika	314.6	0.9	26.9

Kaynak: Bloomberg

Update: 15/5/2023 8:02