



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
2 Haziran 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü karışık bir seyir ile tamamladı. Açıklanan aktiviteye dair veriler dünya ekonomisindeki toparlanmanın ülkeler arasında ayrışma olsa da genel olarak devam ettiğini gösterirken, bazı riskli varlıklarda yükseliş kaydedildi. Öte yandan, Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyonu ve Markit/JP Morgan küresel imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verilerinin detaylarının dünya genelinde fiyat baskısının sürdüğüne işaret etmesi iyimserliği sınırladı. Ayrıca Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefiki ekonomilerin üretim artışına gitmeme kararı ham petrol fiyatları ve faizler üzerinde yukarı yönlü harekete yol açtı. Brent tipi ham petrol dünü %1,3 yükselişle tamamlarken, ABD 10 yıllık faizi 2 baz puan artışla %1,62'den kapandı. Dolar bu ortamda güç kazanırken, altın fiyatları hafif geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri endeksi %1,1 yükselişle kapanırken, gelişmiş ekonomilerin borsalarındaki düşüşle MSCI dünya endeksinde artış %0,2'ye sınırlı kaldı.

Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. İmalat sanayi PMI Mayıs'ta daralma bölgesine geçerken, Türk finansal varlıklarda karışık bir seyir gözlemlendi. Resmi Gazetenin mükerrer sayısında yayınlanan karar ile mevduatta stopaj indirimi iki ay daha uzatıldı. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kaybetti. Ülke risk primi ve uzun vadeli faizler günü hafif gerileyerek tamamlasa da kısa vadeli TL cinsi faizlerde yükseliş gözlemlendi. Akşam saatlerinde Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan katıldığı bir televizyon programında faiz yükünü maliyetlerin üzerinden kaldırılmasının önemine dikkat çekti.

Yeni güne küresel piyasalar pozitif bir başlangıç yaptı. Avustralya'daki güçlü ilk çeyrek büyüme verileri riskli varlıklar desteklerken, Almanya'daki perakende satış verilerinin tahminlerin altında kalması iyimserliği sınırlıyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Nisan ayı verileri izlenecek. Yurtiçinde veri akışı sakinken, TCMB'nin yatırımcı seminerinden yansımalar izlenecek. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

Markit/JP Morgan küresel imalat sanayi (PMI) Mayıs'ta yükselmeye devam etti. Nisan ayında 55,9 olan küresel imalat sanayi PMI Mayıs ayında 56,0'a yük-

Takvim

- 2-Haz** TCMB, Yatırımcı toplantısı
ABD, Fed Bej Kitap
- 3-Haz** TÜİK, Enflasyon, Mayıs
- 4-Haz** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Mayıs
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Nisan
ABD, Tarım dışı istihdam, Mayıs
- 7-Haz** HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Mayıs
DHMI, Havalimanı istatistikleri, Mayıs
- 8-Haz** Japonya, GSYH büyümesi, 1Ç21
Almanya, ZEW endeksi, Haziran
Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 1Ç21

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1.432	0.8%	2.2%	-3.0%
BİST-30	1.525	1.3%	4.1%	-6.8%
XUSIN	2.609	0.7%	-0.1%	11.5%
XBANK	1.193	1.8%	8.3%	-23.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.5301	0.6%	2.5%	14.8%
Euro/TL	10.4241	0.4%	4.2%	14.8%
Sepet Kur*	9.4771	0.5%	3.4%	14.8%
Euro/Dolar	1.2211	-0.1%	1.6%	0.0%
Dolar/JPY	109.45	-0.1%	0.1%	6.0%
DXY	89.8310	-0.2%	-1.6%	-0.1%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT13119T19)	18.86%	18.78%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.59%	18.60%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.60%	6.62%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.61%	1.59%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.25	4.05%
23 Ocak 2025	6.000%	101.75	5.46%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1900.2	-0.3%	6.8%	0.2%
Reuters/Jefferies CRB*	218.6	1.3%	3.8%	24.2%
Brent (Dolar/varil)	70.3	1.3%	2.3%	35.6%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.1	4.0%	4.7%	22.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

seldi. Üretim alt endeksi son 10 yılın, yeni siparişler alt endeksi ise son 11 yılın zirvesine çıktı. İmalat sanayindeki kapasite kısıtları fiyat baskısına yol açmayı sürdürürken, istihdam alt endeksi bir miktar hız kesti. Ülke bazlı detaylar Avrupa ve ABD tarafındaki hızlanmanın devam ettiğini gösterirken, Japonya, Çin, Rusya ve Hindistan'da yavaşlamaya işaret etti. Filipinler, Tayland, Türkiye, Meksika, Kolombiya ve Myanmar daralma bölgesinde yer alan ekonomiler oldu.

Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta enflasyon beklentilerin hafif üzerinde arttı. Öncü hesaplamalara göre harmonize tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) yıllık enflasyonu Nisan ayındaki %1,6'dan Mayıs'ta %1,9 olan tahminleri aşarak %2,0'a yükseldi. Aynı dönemde çekirdek enflasyon %0,8'den %0,9'a çıktı. Bölge genelinde işsizlik oranı ise Mart ayındaki %8,1'den Nisan'da %8,0'a indi.

Türkiye'de imalat sanayi PMI Mayıs'ta daralma bölgesine indi. Nisan ayında 50,4 olan imalat sanayi PMI Mayıs'ta 49,3'e düşerek sektörde aktivitenin daraldığına işaret etti. İstihdam artışı ve fiyat baskısının sürmesine rağmen üretim ve yeni siparişler alt endekslerinde zayıflama gözlemlendi.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre Mayıs'ta yıllık enflasyon hafif geriledi. Şehirde perakende fiyatlar Mayıs ayında bir önceki aya göre %1,68 artarken, yıllık enflasyon Nisan ayındaki %16,3'ten %15,8'e indi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aselsan, Samsun Büyükşehir Belediyesi ile sözleşme imzaladı. "Elektronik Denetleme Sistemi, Değişken Mesaj İşareti Ve Akıllı Kavşak Yönetim Sistemi Malzeme Alımı Ve Montaj" işi ile ilgili olarak yapılan sözleşmenin toplam bedeli 227,3 milyon TL oldu. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2022 yılında gerçekleştirilecek.

Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre Katma Değer Vergisi (KDV) ve kira stopaj oranlarındaki indirim uygulamasının 2 ay daha uzatılmasına karar verildi. Buna göre kira stopaj kesinti oranının %20 yerine 31 Temmuz 2021 tarihine kadar %10 olarak uygulanmaya devam etmesi kararlaştırıldı. İşyeri kiralama hizmetlerinde KDV %18 yerine %8, konaklama hizmetlerinde KDV %8 yerine %1, yeme ve içme hizmetlerinde KDV %8 yerine %1, kuaförlük hizmetlerinde gibi işlerde KDV %18 yerine %8 olarak devam edecek.

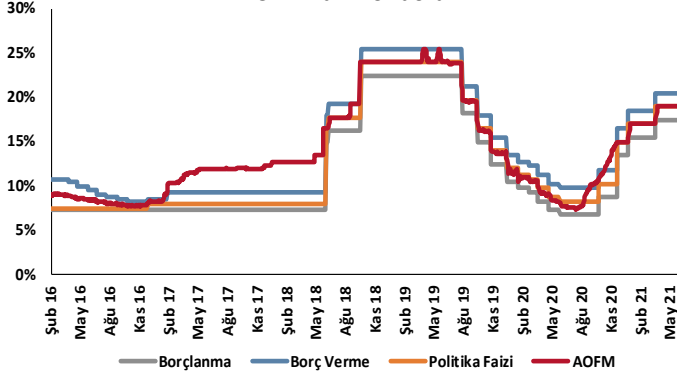
YEKA RES-3 şartnamesi yayınlandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) tarafından yayınlanan Rüzgâr Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA RES-3) yarışma şartnamesine göre 42 ayrı bölgede toplamda 2.000 megavatlık (MW) kapasite hakkı içine açılarak elektrik üretim lisansı verilecek. Projelerde ilk türbinin devreye girmesi ile başlayacak üretimde MW başına 35 gigavatsaat ile sınırlı olmak üzere yarışmada kazanılan fiyata bağlı olarak "birim elektrik enerjisi alım fiyatı" uygulanacak. Bu fiyat, Ocak, Nisan, Temmuz ve Ekim ayında üçer aylık dönemler halinde güncellenecek. İlk güncelleme ise yarışma tarihini takip eden ikinci üç aylık dönemin başlangıcında yapılacaktır. Projelerin ön lisans süresi azami 24, inşaat süresi ise lisansın alındığı tarihten itibaren azami 36 ay olacaktır.

Nisan ayında toplam 307,8 milyon lira kapasite ödemesi yapılacaktır. Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin yayınladığı kapasite mekanizması listesine göre, en yüksek ödemeler 18,78 milyon lirayla Soma Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş. ve Yeniköy Kemerköy Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş.'ye yapılacaktır.

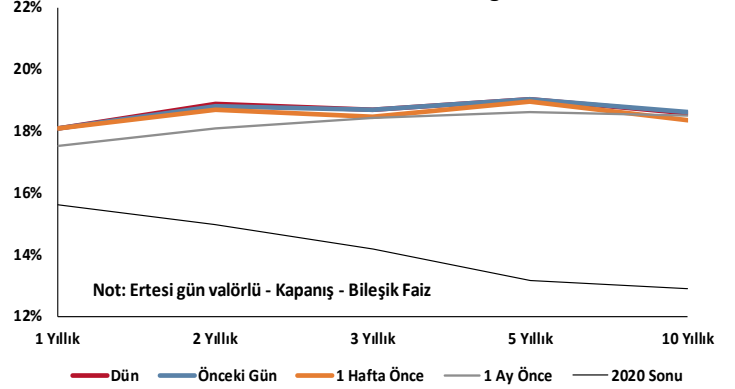
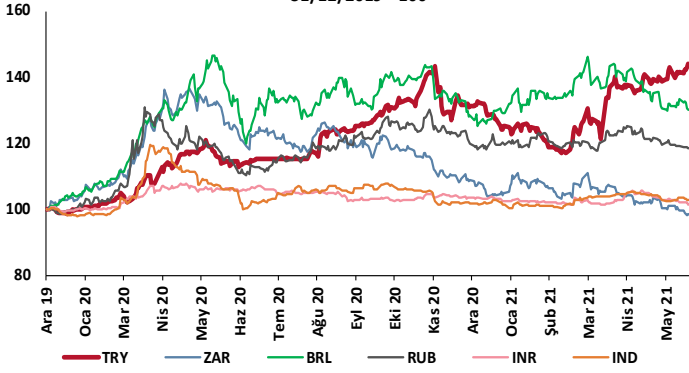
Vadeli Elektrik Piyasası (VEP) işleme açıldı. VEP'te ilk eşleşme, Ekim 2021 baz kontratı için megavatsaat başı 405 liradan 1 lot olarak gerçekleşti.

53 verimlilik artırıcı projeye destek verilecek. ETKB, "2021 Yılı Desteklenmesi Uygun Görülen Verimlilik Artırıcı Projeler" listesini açıkladı. Listeye göre, motorlarda verimlilik artırma, basınçlı hava sisteminin iyileştirilmesi ve aydınlatma sistemlerinde verimlilik artırma projelerinin de aralarında bulunduğu 53 verimlilik artırıcı projeye destek verilecek.

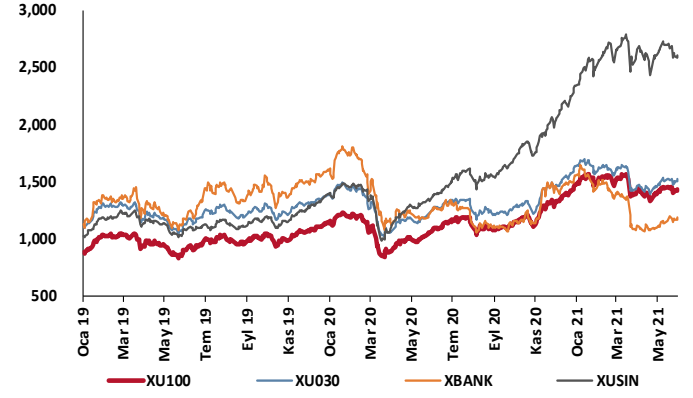
TCMB Faiz Koridoru



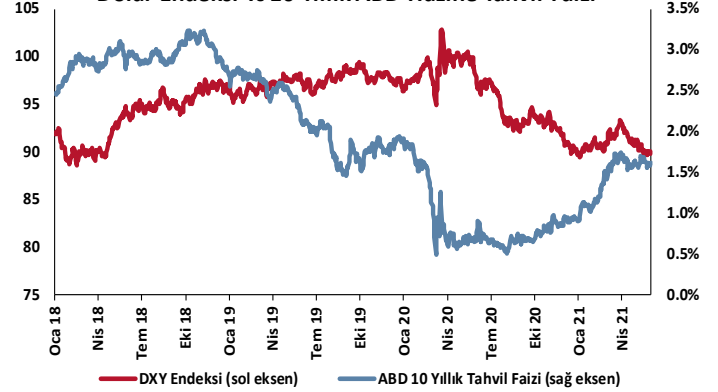
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD
31/12/2019 = 100

Hisse Endeksleri

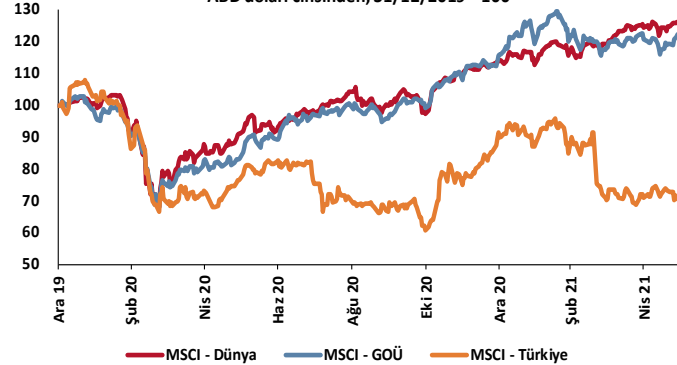
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

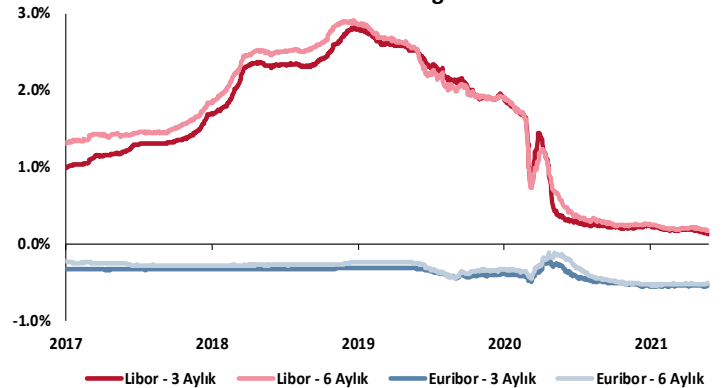


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2019 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2021 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 opsiyonlanabilir 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, yatırımların 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr   