



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
5 Nisan 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma günü iyimser bir seyir izledi. ABD'de Mart'ta tarım dışı istihdam verileri beklentilerin üzerinde gelirken, küresel görünümüne ilişkin iyimserlikle riskli varlıklarda ılımlı yükselişler kaydedildi. Paskalya tatili nedeniyle birçok piyasanın kapalı olduğu Cuma günü hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerde hisse senetleri gösterge endekslerinde sınırlı artışlar yaşandı. ABD tahvil faizleri hafif yükselirken, dolar güçlendi. Altın fiyatları bir miktar gerilerken, ham petrol fiyatları yükseldi.

Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. Yurtiçi makroekonomik veri akışı sakinken, finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksindeki %0,3 artışa karşın, gösterge 30 endeks %0,1 geriledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti. Ülke risk primi yatay kalırken, tahvil faizleri geriledi.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle iyimser bir başlangıç yaptı. Dünyada günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak ABD Mart ayı hizmet sektörü aktivite endeksleri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Mart ayı enflasyon verilerini açıklayacakken, piyasa ortalama beklentisi tüketici fiyatları endeksinin (TÜFE) Mart'ta %1,04 arttığı ve yıllık enflasyonun %15,6'dan %16,1'e çıktığı yönünde. Türk finansal varlıkların seyri açısından enflasyon verilerinin yanında küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

ABD'de Mart ayında tarım dışı istihdam artarken, saatlik ücret artışları tahminlerin altında kaldı. Tarım dışı istihdam Mart ayında bir önceki aya göre 647 bin kişilik beklentilerin üzerinde 916 bin kişi artarken, Şubat verileri yukarı yönde revize edildi. İşsizlik oranı Şubat ayındaki %6,2'den %6,0'a indi. Ülkede saatlik ortalama kazançlar bir önceki aya göre %0,1 artış tahminlerinin aksine %0,1 düşerken, ücretlerin yıllık artış hızı %5,2'den %4,2'ye yavaşladı.

TCMB'nin 2021 I. Çeyrek Banka Kredileri Eğilim Anketi'nin sonuçları sektörde kredi standartlarının gevşetildiğine ve yabancı para krediler hariç tüm işletme kredilerine talebin arttığına işaret etti. Anket katılımcıları ikinci çeyrekte kredi koşullarında genele yayılan iyileşme öngörüyor. Bireysel kredilerde, ilk çeyrekte

Takvim

- 5-Nis** TÜİK, Enflasyon, Mart
Çin, Tatil
İngiltere, Tatil
Almanya, Tatil
- 6-Nis** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Mart
- 7-Nis** UAB, Havalimanı istatistikleri, Mart
HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Mart
- 8-Nis** Almanya, Fabrika siparişleri, Şubat
- 9-Nis** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Şubat
TCMB, Beklentianketi, Nisan
Çin, TÜFE, Mart
Almanya, Sanaayi üretimi, Mart
ABD, TÜFE, Mart

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,427	0.3%	-7.2%	-3.2%
BİST-30	1,464	-0.1%	-10.3%	-10.6%
XUSIN	2,655	0.2%	-0.7%	13.7%
XBANK	1,122	-0.4%	-20.7%	-28.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.1619	0.7%	8.3%	9.8%
Euro/TL	9.5810	0.2%	6.7%	5.5%
Sepet Kur*	8.8715	0.5%	7.5%	7.7%
Euro/Dolar	1.1762	-0.1%	-1.3%	-3.7%
Dolar/JPY	110.71	0.1%	2.2%	7.2%
DXY	92.9290	0.1%	0.8%	3.4%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.54%	19.01%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.21%	18.25%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.08%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.71%	1.75%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.14	3.58%
16 Ocak 2023	5.500%	100.00	5.50%
23 Ocak 2025	6.000%	97.25	6.83%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1728.8	-0.1%	1.6%	-8.8%
Reuters/Jefferies CRB*	198.4	0.9%	-2.1%	11.3%
Brent (Dolar/varil)	64.9	-0.3%	-6.8%	24.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	0.5%	-24.7%	3.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

talebin zayıfladığı görülürken, ikinci çeyrekte artabileceği bekleniyor. Fonlama koşullarında ise önümüzdeki dönemde hem yurtiçinde hem de yurtdışında sıkışma tahmin ediliyor.

Ticaret Bakanlığı öncü verilerine göre Mart ayında ihracat yıllık bazda %42,2 artışla 19,0 milyar dolara yükselirken, ithalat %25,8 artarak 23,7 milyar dolara çıktı. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %70,9'dan %80,2'ye yükselirken, dış ticaret açığı %14,2 daralarak 4,7 milyar dolar oldu. Bu sonuçlarla ilk çeyrekte ihracat yıllık bazda %17,3, ithalat %9,7 artarken, dış ticaret açığı %15,2 daraldı.

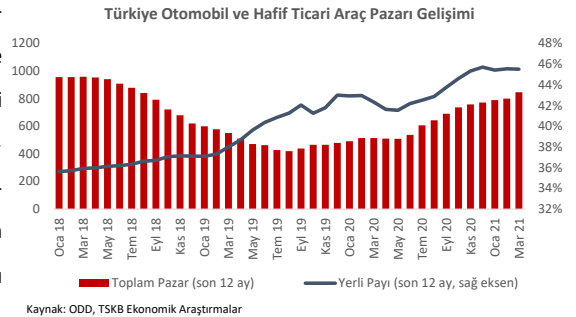
Adalet ve Kalkınma Partisi'nin, ekonomiye ilişkin yeni düzenlemeler içeren kanun teklifi TBMM Başkanlığına sunuldu. Basında yer alan habere göre, teklif ile %20 olarak uygulanan kurumlar vergisinin 2021 yılı için %25, 2022 için ise %23 olarak uygulanması öngörüldü.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Şişecam (SISE) - Yenişehir düzcam üretim tesisinde yaklaşık 400 milyon TL (42 milyon euro) yatırımla yenilediği düzcam fırınına ateşledi. Ulaştırılan yıllık 240 bin ton ek kapasite ile yurtiçindeki inşaat, mobilya, beyaz eşya ve otomotiv sektörlerinin taleplerine cevap verilmesi planlanıyor.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, Kanal İstanbul projesine çok yakın bir zamanda başlayacaklarını söyledi. Bakan Karaismailoğlu Türkiye Lojistik Planı çerçevesinde tasarlanan bu bölgenin, İngiltere'den Çin'e uzanan Orta Koridor'un da büyümesi ile birlikte dünya ticaretinin en önemli kavşak noktası olacağını ifade etti.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD), Mart ayı verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %92,8 büyüyerek 96.428 adet olarak gerçekleşti. Böylece iç pazar aralıksız büyümesini 10'uncu aya taşıdı. Bu dönemde otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %91,4 artarak 76.357 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %98,3 artarak 20.071 adet oldu. Yerli araçların toplam satışlar içerisindeki payı Mart'ta bir önceki yıla göre 272 baz puan artarak %41,8 oldu. Bu sonuçlarla yılın ilk üç ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı %59,7 oranında büyüyerek 198.660 adet olarak gerçekleşti.



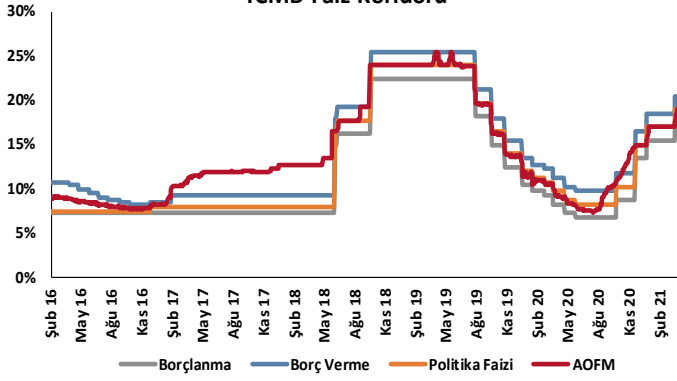
Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre, otomotiv sektörü Mart ayında 2,9 milyar dolar ihracat yaptı. Sektör baz etkisiyle ihracatını %40 artırırken tarihteki en yüksek ikinci mart ayı rakamına ulaştı. Otomotiv sektörünün ilk çeyrek ihracatı da %10 artışla 7,7 milyar dolara ulaştı. Mart'ta en büyük ürün grubu %36,5 artışla 1 milyar 49 milyon dolar ihracat gerçekleştiren tedarik endüstrisi oldu. Binek otomobil ihracatı %31 artarak 1 milyar 35 milyon dolar, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı %82 artarak 549 milyon dolar ve otobüs-minibüs-midibüs ihracatı da %4,5 azalarak 98 milyon dolar oldu.

Hazır giyimde hammadde maliyetlerinin yükseldiği kaydediliyor. Türkiye İhracatçıları Medisi (TİM) Başkan Vekili ve İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği (İHKİB) Başkanı Mustafa Gültepe, hammadde maliyetlerinin son 3 ayda dolar bazında %50 arttığını söylerken, hammadde ve ara mallarında maliyet artışıyla beraber erişim konusunda da sıkıntı yaşandığını ifade etti.

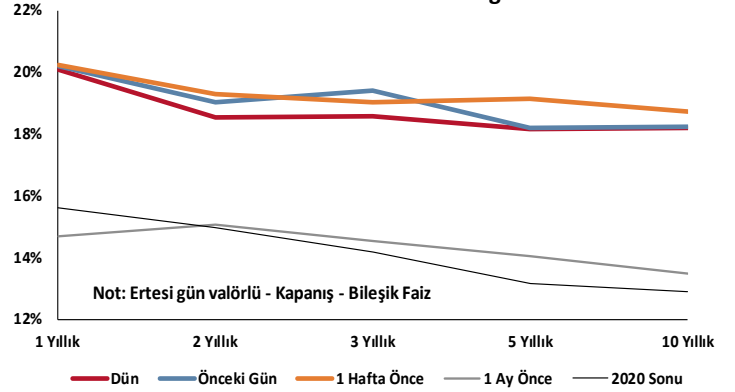
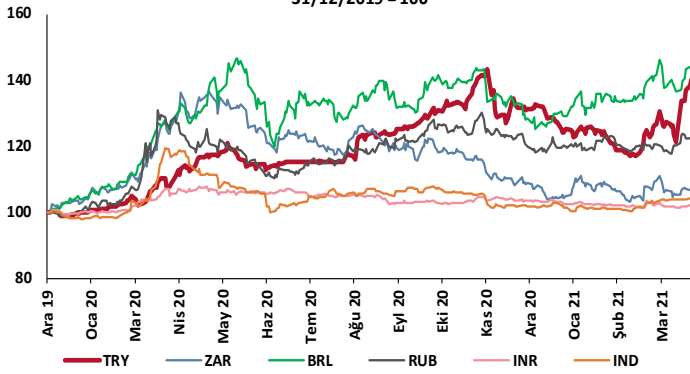
Türkşeker ilk topraksız tarım serasını kurdu. Ankara Şeker Fabrikası yerleşkesine 23 bin metrekare üzerine kurulan ve topraksız tarım yapılan seraya 50 bin fidan dikildi. Serada yılda bin ton salkım domates elde edilmesi öngörülmüyor.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 16 şirkete üretim lisansı verdi. Resmi Gazete'de yayımlanan EPDK kararına göre, verilen lisanslar arasında 10 adet biyokütle enerjisi santrali, 4 adet hidroelektrik enerjisi santrali ve 1 adet jeotermal enerjisi santrali bu lunmaktadır.

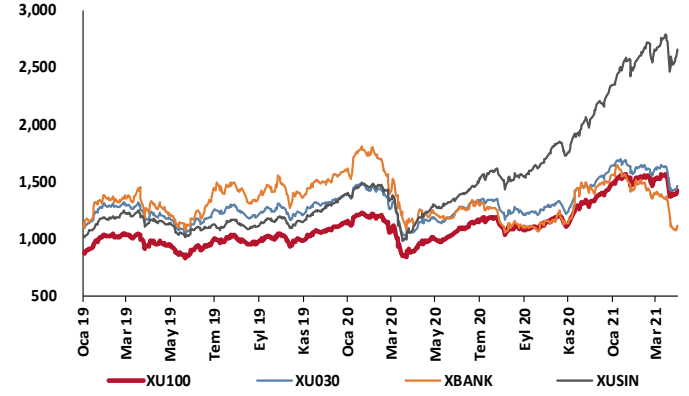
TCMB Faiz Koridoru



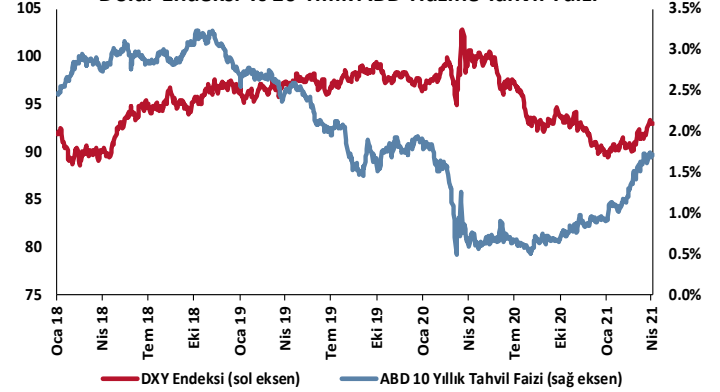
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

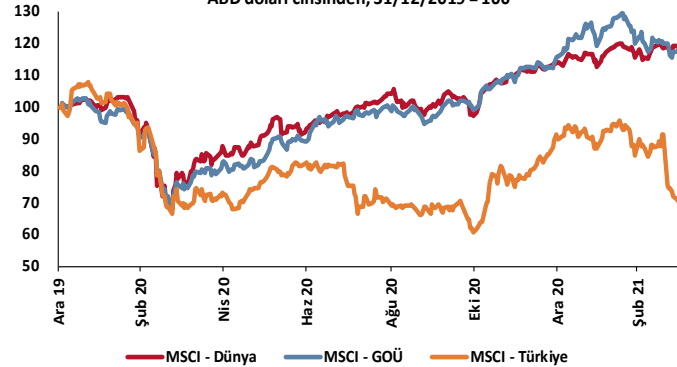
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

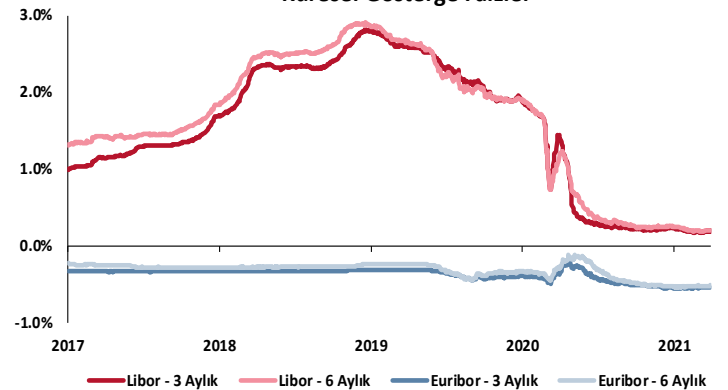


MSCI Hisse Endeksleri

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 görüşlerle 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   