



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
6 Nisan 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi dünü iyimser bir seyir ile tamamladı. ABD'de Mart ayı hizmet sektörü aktivite endeksi beklentilerin üzerinde gelirken, finansal piyasalarda geçen haftadan kalan iyimserlik devam etti. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen yaptığı bir konuşmada G20 ülkeleriyle birlikte küresel asgari kurumlar vergisi üzerinde çalıştıklarını belirterek, küresel ekonominin çok uluslu şirketlerin vergilendirilmesinde daha eşit bir oyun alanına dayalı olarak gelişmesini, inovasyonu, büyümeyi ve refahı teşvik etmesini sağlamak için küresel bir asgari vergi kullanılabileceğini söyledi. Dünya genelinde hisse senetleri yükselirken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. ABD tahvil faizi 4 baz puan yükselişle %1,72'ye çıkarken, ham petrol fiyatlarında %4,2'lik sert bir gerileme yaşandı. Petroldeki düşüşte ise ABD, İran ve diğer tarafları arasında gerçekleşecek nükleer anlaşmaya dair iyimserlik etkili oldu.

Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. Mart ayı enflasyonu büyük ölçüde beklentilerle uyumlu artarken, detaylar Nisan'da yükselişin devam edebileceğini ortaya koydu. Bu ortamda küresel eğilimlerle uyumlu olarak Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,8 ve %0,7 artarken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kazandı. Ülke risk primi yatay kalırken, küresel faizlerdeki yükselişle birlikte, tahvil faizleri yükseldi.

Yeni güne ise küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı. Avustralya Merkez Bankası (RBA) bu sabah beklentiler dahilinde para politikası duruşunu değiştirmezken, Archegos krizinin devam eden yan etkileri ve ABD Hazine Bakanı Yellen'in mesajları ile geçen hafta açıklanan mali paketin finansmanın ilave vergilerle sağanabileceği kaygıları bazı finansal varlıkları satış baskısı altında tutuyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak IMF Dünya Ekonomik Görünüm raporu ve Euro Bölgesi Şubat ayı işsizlik oranı takip edilecek Yurtiçinde TCMB dünkü enflasyona ilişkin değerlendirmesini ve reel efektif döviz kuru verilerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

ABD'de hizmet sektörü ISM Mart'ta rekor seviyeye çıktı. Şubat'ta 55,3 olan ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Mart'ta 59,0 olan tahminleri aşarak 1997

Takvim

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, Sanayi üretimi, Mart ABD, TÜFE, Mart
12-Nis	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Şubat TÜİK, İşgücü istatistikleri, Şubat TCMB, Ödemeler Dengesi, Şubat Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Şubat

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1.442	0.8%	-5.8%	-2.3%
BİST-30	1.473	0.7%	-8.9%	-10.0%
XUSIN	2.691	1.1%	-0.1%	15.0%
XBANK	1.112	-0.5%	-18.9%	-28.6%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.0981	-0.8%	4.2%	9.0%
Euro/TL	9.5800	0.0%	4.1%	5.5%
Sepet Kur*	8.8391	-0.4%	4.1%	7.2%
Euro/Dolar	1.1811	0.4%	-0.3%	-3.3%
Dolar/JPY	110.17	-0.5%	1.2%	6.7%
DXY	93.0220	-0.5%	0.7%	3.0%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.56%	18.54%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.36%	18.21%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.29%	7.08%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.72%	1.75%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.14	3.59%
16 Ocak 2023	5.500%	100.23	5.36%
23 Ocak 2025	6.000%	97.25	6.83%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1728.4	0.0%	2.8%	-8.9%
Reuters/Jefferies CRB*	195.6	-1.4%	-4.8%	9.7%
Brent (Dolar/varil)	62.2	-4.2%	-8.0%	20.0%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.5	-4.9%	-7.0%	-1.1%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

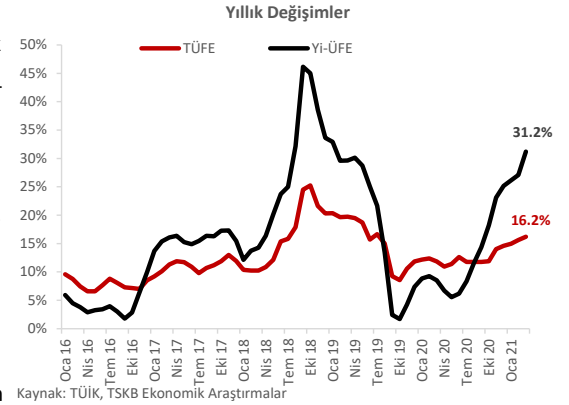
Piyasalarda Bugün

yılından bugüne kadarki zirvesi olan 63,7'ye yükseldi. Detaylar genele yayılan artışlara işaret ederken, en hızlı artış yeni siparişler alt endeksinde gerçekleşti.

RBA para politikası duruşunu değiştirmede. RBA politika faizini %0,10'da sabit tutarken, istihdam görünümüne dikkat çekti. RBA, ekonomide toparlanmanın beklenenden daha iyi olduğunu belirtse de işsizlikteki seviyeye vurgu yaptı.

Mart'ta tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) beklentilerle uyumlu artarken, maliyet baskısı

ve enflasyonda yukarı yönlü risklerin önemini koruduğuna işaret etti. Genel TÜFE aylık enflasyonu Mart'ta %1,1 gelirken, yıllık enflasyon Şubat'taki %15,6'dan %16,2'ye yükseldi. Mal fiyatlarının detayları enflasyonda yükselişin sürebileceğini ortaya koyarken, hizmet enflasyonundaki yükseliş orta vadede genel enflasyondaki düşüşün sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Mart'ta genel enflasyona en yüksek katkı gıdadan gelirken, ana harcama gruplarında bu grup dışında yıllık enflasyon oranları yükseldi. Döviz kuru gelişmelerinin gecikmeli etkileri ile bazı harcama gruplarında artış yavaşlansa da hizmet enflasyonundaki yükseliş belirginleşti. Bu sonuçlarla, çekirdek göstergelerin ana eğiliminde gerileme sürdü. Mart'ta B ve C endeksin her ikisi de aylık bazda %1,3 artarken, yıllık enflasyon oranları sırasıyla %16,9'dan %17,5'e ve %16,2'den %16,9'a yükseldi. Yurtiçi üretici fiyatları endeksi (Yi-ÜFE) Mart'ta bir önceki aya göre %4,1 artarken, genel ÜFE yıllık enflasyonu Şubat ayındaki %27,1'den Ocak 2019 sonrası zirve olan %31,2'ye yükseldi.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Otomotivde çip tedariği krizinden doğan üretim duruşları sürüyor. Japon Subaru firması 10-27 Nisan tarihleri arasında Yajima tesisinde üretime ara vereceğini açıkladı. Çip krizinden etkilenen otomobil üreticileri arasında Ford, Honda, General Motors ve Volkswagen de bulunurken, Türkiye'de Oyak Renault ve Tofaş da üretime ara verdiklerini duyurmuşlardı. ABD'de otomotiv sektörünün lobi kuruluşlarından Alliance for Auto Innovation ise çip tedarikinde yaşanan global sıkıntının bu yıl 1,28 milyon adet daha az araç üretilmesine yol açacağı ve sıkıntının üretimin 6 ay daha etkilemeye devam edeceği uyarısı yaparak hükümetten destek istedi. Alliance for Auto Innovation, ABD hükümetinin çip tedarikinde yaşanan sorunlar konusunda başlattığı gözden geçirmeye verdiği yazılı yanıtta, ABD Ticaret Bakanlığı'nın otomotiv sektörü için yarı iletken çip üretiminin artırılması için fon sağlanmasını istedi.

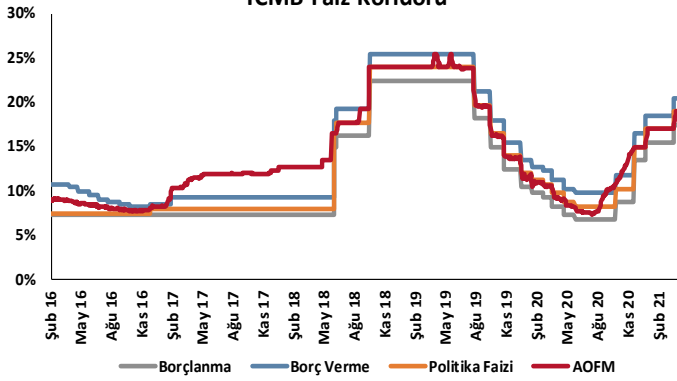
Bir süredir görüşmeleri devam eden Air France kurtarma fonu için Avrupa Birliği Komisyonu'ndan karar çıktı. Buna göre AB Komisyonu şirket için 4 milyar euroluk kurtarma paketini onayladı. Daha önce Fransa Maliye Bakanı Bruno Le Maire, Air France-KLM ortaklığına yeni mali destek için AB ile prensipte anlaşmaya varıldığını belirtmişti.

Gayrimenkul yatırım ortaklıklarının (GYO) piyasa değeri 2020 yılı sonu itibarıyla 58 milyar liraya ulaştı. Gayrimenkul ve Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Derneği (GYODER) tarafından hazırlanan GYODER Gösterge 2020 4. Çeyrek Raporu'na göre, geçen yıl BIST 100 Endeksi %29 artarken, GYO Endeksi %60 getiri elde etti ve seneyi rekor bir büyümeyle kapattı. Son çeyrek verileriyle 2020 yılı kurumsal yatırımcı oranı %47,29, yabancı yatırımcı oranı ise %13,91 oldu.

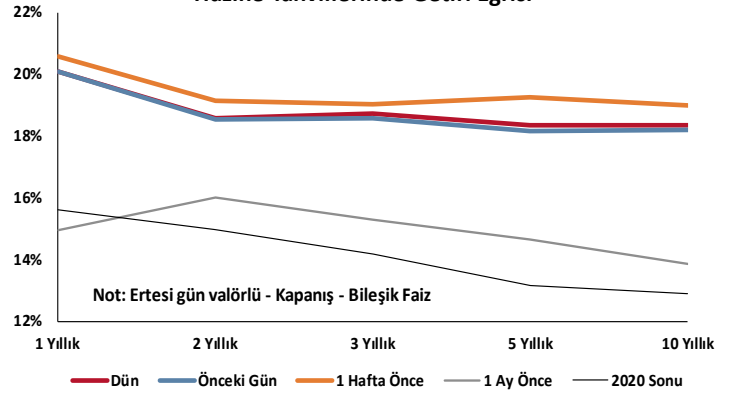
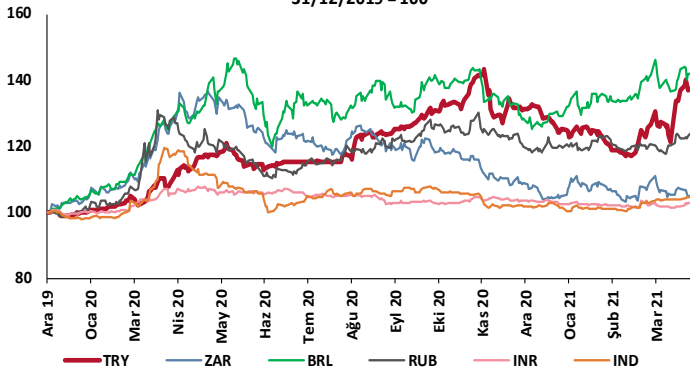
Hazır giyim sektöründe fiyat artışı bekleniyor. TOBB Hazır Giyim ve Konfeksiyon Sektör Meclis Başkanı Şeref Fayat, hammadde fiyatlarında döviz bazlı fiyat artışının hazır giyimdeki fiyatlara tam olarak yansıtılmadığını ve sonbaharda fiyatlarda %20-30'u aşan oranlarda artış olabileceğini aktardı.

Çamlıca 1 Hidroelektrik Santrali (HES) özelleştirilecek. Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait 84 megavat kurulu güce sahip Çamlıca 1 HES'in özelleştirilmesi 9 Haziran tarihinde Özelleştirme İdaresi Başkanlığı tarafından gerçekleştirilecek.

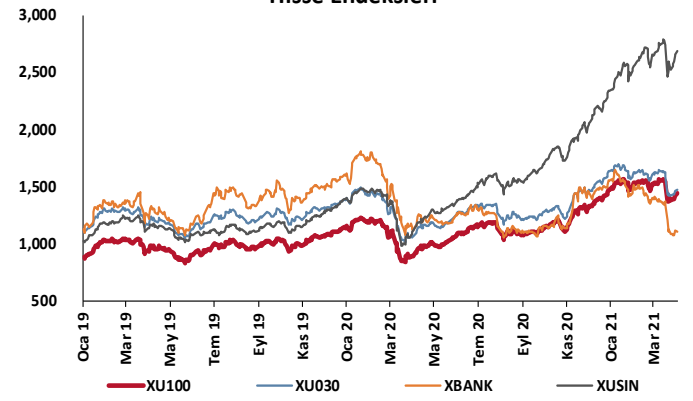
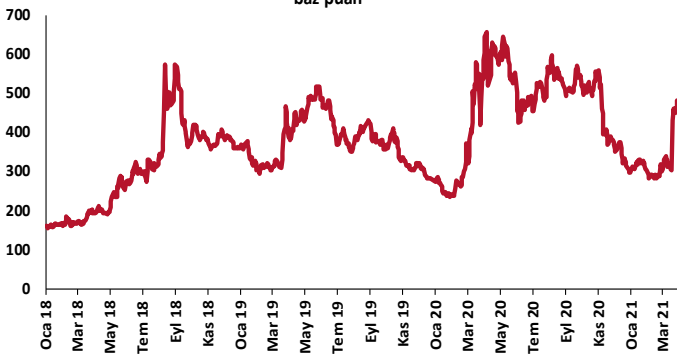
TCMB Faiz Koridoru



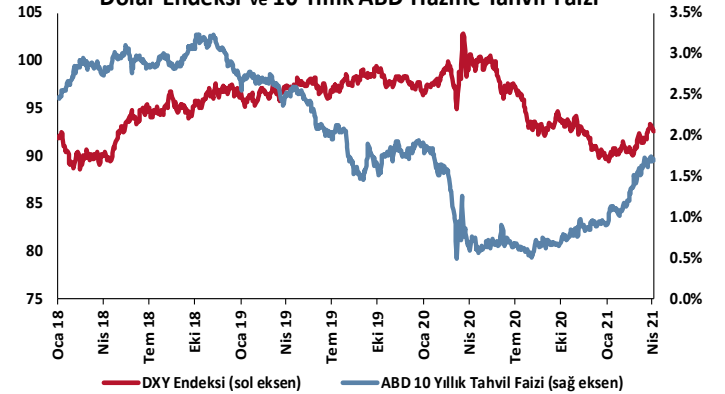
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

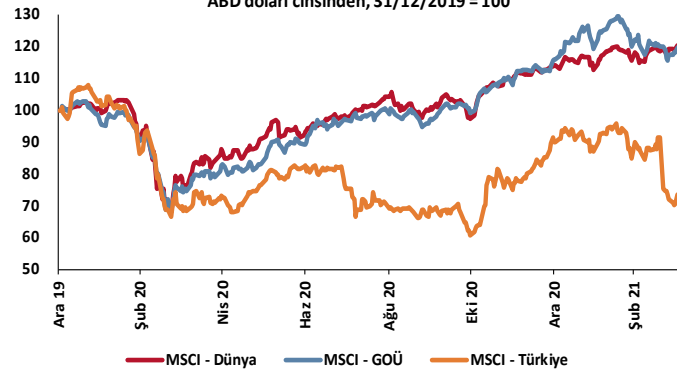
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

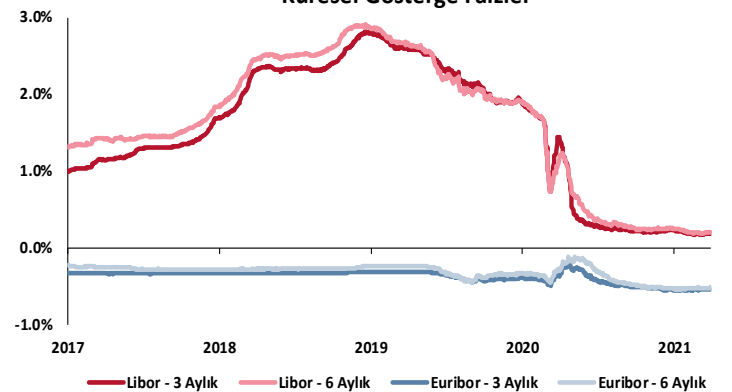


MSCI Hisse Endeksleri

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   