



Gündem

TSKB Ekonomik Araştımlar
6 Mayıs 2021 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi dün karışık bir seyir izledi. Hizmet sektöründen gelen veriler dünya ekonomisindeki toparlanmayı teyit ederken, ABD Nisan ayı istihdamına yönelik öncü veri tahminlerden yavaş bir toparlanma ortaya koydu. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bazı üyeleri enflasyonda yükselişin kısa süreli olacağını düşündüklerini belirtilirken, önceki gün Hazine Bakanı Janet Yellen'in mesajlarının yol açtığı kaygılar kısmen hafifledi. Beklentilerden güçlü gelen şirket bilançolarına rağmen, dün küresel piyasalarda riskli varlıklar önceki günkü satışların ardından karışık bir seyir izledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksi sınırlı düşüşle kapanırken, gelişmiş ekonomilerde yükselişlerle MSCI dünya endeksi dünü %0,4 yukarıda tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %1,58'den günü tamamlarken, dolar gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında hafif geri çekildi. Gelişmiş ekonomilerin para birimlerinde ise karışık seyir öne çıktı. Altın ve ham petrol fiyatlarında sınırlı artışlar yaşandı.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti. Haber akışının görece sakin olduğu dün TCMB Mayıs ayı beklenti anketi enflasyon tahminlerinde yükselişin sürdüğünü ortaya koydu. Bu ortamda Borsa İstanbul 100 endeksi %0,3 yükselirken, gösterge 30 endekte %0,1 gerileme yaşandı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kazanırken, ülke risk primi ve tahvil faizleri bir miktar geriledi.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle sakin bir başlangıç yaptı.

Bu sabah Asya'da veri ve haber akışı sakinken, küresel görünüme dair iyimserlik riskli varlıktan destekliyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak gelişmiş ekonomilerde Euro Bölgesi Mart ayı perakende satışlar ve İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) ön planda olacak. TCMB'nin faizleri değiştirmese de vereceği mesajların küresel eğilimler ve ekonomi dış gelişmelere yönelik haber akışıyla birlikte Türk finansal varlıkların seyri açısından belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Takvim

- 6-May** TCMB, Faiz kararı
İngiltere, BoE faiz kararı
- 7-May** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Mart
UAB, Havalimanı istatistikleri, Nisan
HMB, Hazine nakit gerçeşlemeleri, Nisan
Almanya, Sanayi üretimi, Mart
ABD, Tarım dış istihdam değişimi, Nisan
- 10-May** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mart
TÜİK, İşgücü istatistikleri, Mart

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,420	0.3%	0.0%	-3.8%
BİST-30	1,478	-0.1%	1.7%	-9.7%
XUSIN	2,658	0.2%	0.0%	13.6%
XBANK	1,106	-0.1%	1.2%	-29.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.3125	-0.1%	2.2%	11.8%
Euro/TL	9.9835	-0.2%	3.1%	9.9%
Sepet Kur*	9.1480	-0.2%	2.7%	10.9%
Euro/Dolar	1.2005	-0.1%	1.1%	-1.7%
Dolar/JPY	109.18	-0.1%	-0.6%	5.8%
DXY	91.3080	0.0%	-0.8%	1.5%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	17.94%	17.94%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.27%	18.37%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.72%	6.80%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.58%	1.59%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.04	3.49%
16 Ocak 2023	5.500%	101.75	4.41%
23 Ocak 2025	6.000%	100.88	5.73%

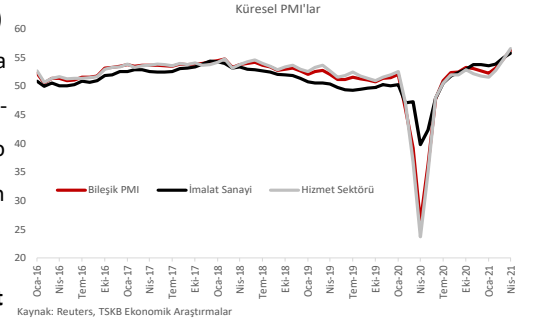
Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1786.4	0.4%	2.8%	-5.8%
Reuters/Jefferies CRB*	215.1	0.8%	9.6%	21.7%
Brent (Dolar/varil)	69.0	0.1%	9.3%	33.1%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.9	-1.0%	16.6%	15.7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

JP Morgan Markit küresel hizmet sektörü ve bileşik satın alma yöneticileri endeksi (PMI)

Nisan'da yükselişini sürdürdü. Mart ayında 54,7 olan küresel hizmet sektörü PMI Nisan'da Şubat 2011 sonrası zirve olan 56,6'ya yükseldi. Hafta başındaki imalat sanayindeki güçlü sonuçla birlikte, bileşik PMI Mart ayındaki 54,8'den son 10 yılın zirvesi olan 56,3'e çıktı. Euro Bölgesi içerisinde Almanya ve Fransa hizmet ve bileşik PMI sonuçları öncü hesaplamaların altında hafif altında kalırken, Bölge geneli için endeksler yukarı yönde güncellendi.



ABD'de Nisan ayı ADP özel sektör raporu istihdamda beklentilerin altında artışa işaret ederken, aynı dönemde hizmet sektörü aktivitesi hız kesti.

Nisan ayı ADP raporu, özel sektör istihdamının bir önceki aya göre 800 bin kişi olan piyasa ortalama beklentilerinin altında 742 bin kişi artarken, Mart ve Nisan ayları yukarı yönde güncellendi. Ülkede ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Mart'taki 63,7'den Nisan'da 64,3'e yükseleceği tahminlerinin aksine 62,7'ye indi. Öte yandan Markit PMI verileri ABD için öncü verilerin üzerine revize edilerek hızlanmaya işaret etti.

Euro Bölgesi ekonomilerinde üretici fiyatları enflasyonu Mart'ta hızlı yükseldi. Üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Mart ayında bir önceki aya göre beklentiler dahilinde %1,1 artarken, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %1,5'ten %4,3'e çıktı.

TCMB Mayıs ayı Beklenti Anketi enflasyon tahminlerinde yükselişin sürdüğüne işaret etti. Bir önceki ankette %13,21 olan 2021 sonu tüketici enflasyonu beklentileri %13,81'e yükseldi. Anket katılımcılarının 12 ve 24 ay sonrası için enflasyon beklentileri ise sırasıyla %11,26'dan %11,81'e ve %9,55'ten %9,99'a çıktı. Ankette cari yıl sonu dolar/TL kuru beklentisi 8,57'den 8,71'e yükselirken, 2021 yılı büyüme tahmini %4,3'te sabit kaldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Anadolu Efes, Aygaz, Kardemir, Migros, Türk Telekom, Tüpraş ve Sabancı Holding ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

1. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç20
Anadolu Efes	295	202	-129
Aygaz	-11	-23	-226
Kardemir	501	418	-162
Migros	210	12	-132
Sabancı Holding	1,752	1,513	1,193
Tüpraş	-760	-817	-2,265
Türk Telekom	1,356	1,108	661

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Bireysel emeklilik sisteminde değişiklikler yapıldı. Buna göre yönetmelikte yapılan değişikliklerle birlikte bir BES firmasının, başka firmaların kurucusu olduğu fonları katılımcılara sunması zorunlu hale getirildi. BES firmaları söz konusu fonları Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından belirlenen planlara dahil edecek. Bu kapsamda sunulacak fonların alım satımı, İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ (Takasbank) tarafından SPK'nın ve kurumun uygun görüşü alınarak belirlenen uygulama esasları çerçevesinde BEFAS üzerinden gerçekleştirilecek.

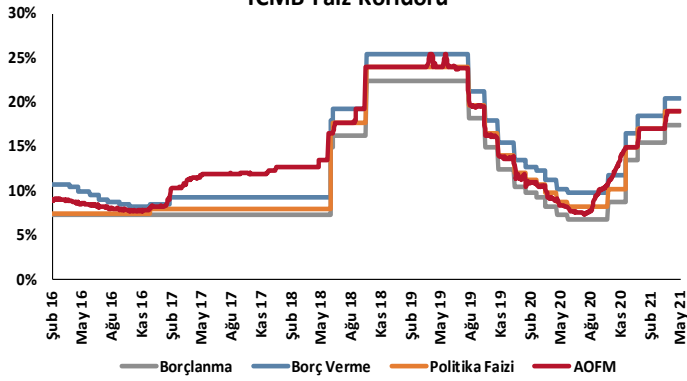
ABD Ticaret Temsilcisi Katherine Tai, hükümet olarak aşılabilir üzerindeki fikri mülkiyet haklarından geçici olarak feragat edilmesini desteklediklerini ifade etti. Dünya Ticaret Örgütü'nde yaptığı açıklamada fikri mülkiyet haklarını savunduklarını ifade eden Tai, ancak pandeminin daha erken bitirilmesine katkı sağlamak adına aşılabilir üretim sürecindeki fikri mülkiyet haklarından feragat edilmesi ile daha fazla imalatçının aşılabilir üretimini sağlayabileceğini belirtti.

Tam kapanmayla beraber e-ticarette %90 artış bekleniyor. Elektronik Ticaret İşletmecileri Derneği (ETİD) Başkanı Emre Ekmekçi, tam kapanma döneminde 256 bin KOBİ'nin e-ticaret yaptığını ve çevrimiçi satışlarda %90 artış beklediklerini söyledi.

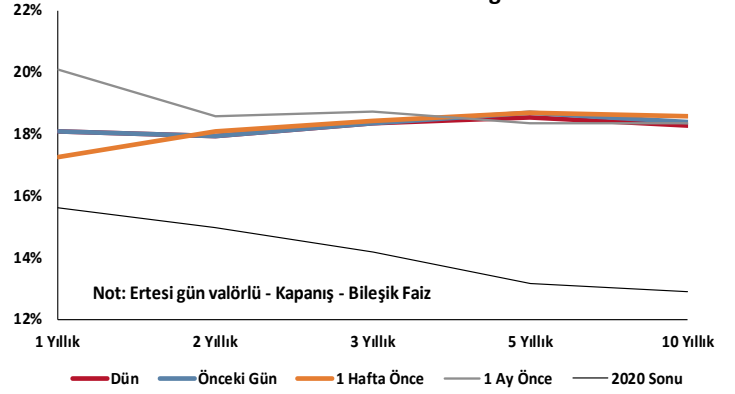
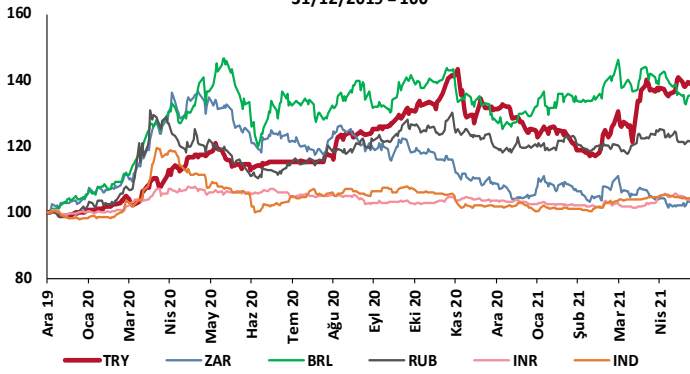
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Yetersiz yağış miktarı rekolte kaybına yol açabilir. Güneydoğu'da yağışların mevsim normallerinin altında gerçekleşmesi nedeniyle Türkiye'nin toplam buğday, arpa ve mercimek üretiminin %20 azalması bekleniyor. Meteoroloji Genel Müdürlüğü verilerini paylaşan Diyarbakır Ticaret ve Sanayi Odası Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Erdal Avşar, Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde su/tarım yılı yağışının 303,3 mm ile mevsim normali olan 418,7 mm seviyesinin %28 altında gerçekleştiğine dikkat çekti. 3 milyon dekar tarım alanının kuraklıktan etkilendiğini kaydeden Avşar, rekoltenin düşmesinin tüketici fiyatlara yansımaya bileceğine değindi.

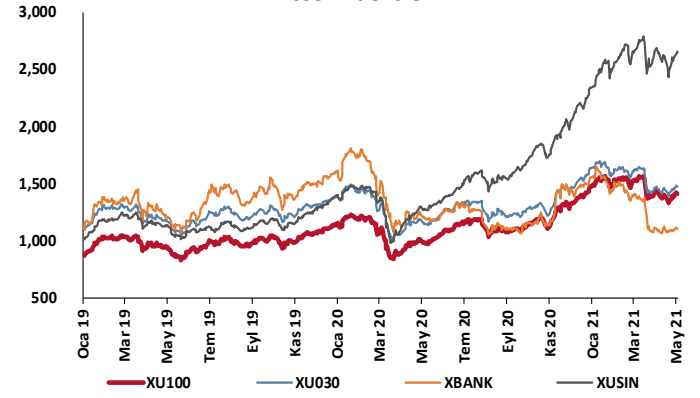
TCMB Faiz Koridoru



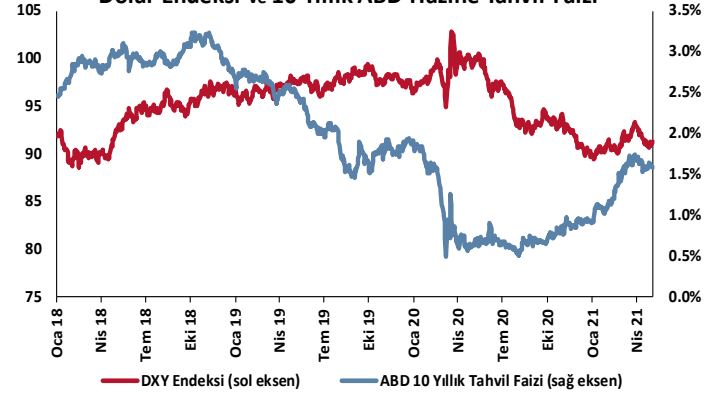
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

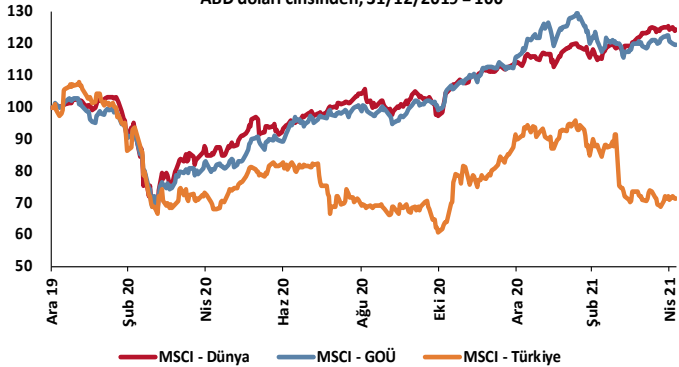
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

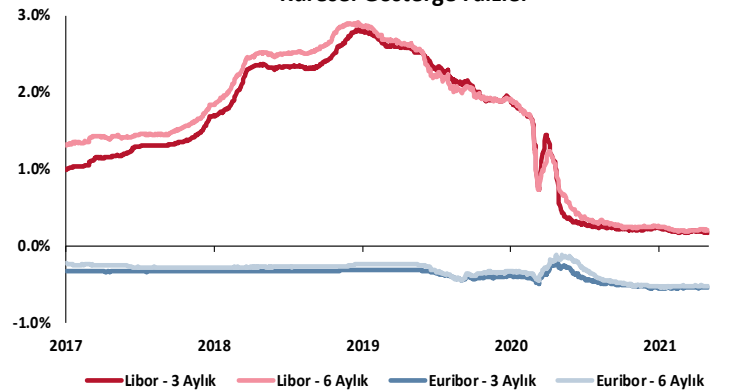


MSCI Hisse Endeksleri

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   