



# Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar  
6 Ekim 2021 Çarřamba

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştadı dün bir miktar toparlandı.** Küresel ölçekte açılan hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Eylül'de yükselişe işaret ederken, önceki günlerde satış yiyen riskli varlıklarda toparlanma kaydedildi. Ham petrol ve doğalgaz fiyatlarındaki yükselişin enerji şirketlerini desteklediği bu ortamda ABD tahvil faizlerindeki yükseliş devam etti. ABD'deki mali paket ve borç tavanı tartışmalarına ek olarak Çin gayrimenkul ve inşaat sektörü ve ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in ikinci dönem görevinde devam edip etmeyeceği konusundaki belirsizlikler iyimserliği sınırladı. Bu haber akışı altında dün ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 5 baz puan yükselerek %1,53'e çarkarken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükselerek 82,6 dolara çıkarken, altın fiyatı %0,5 geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi günü yatay tamamlarken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde %0,8 yükseliş yaşandı.

**Yurtiçi piyasalarda karışık seyir sürdü.** TCMB Eylül ayı enflasyonundaki yükselişi enerji ve hizmet fiyatlarındaki gelişmeler kaynaklı değerlendirirken, TL'nin reel olarak toparlanmaya devam ettiğini açıkladı. Hazine ise düzenlediği iki ihalede 12,6 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. 4 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvilde ortalama bileşik reel faiz %3,4 olurken, 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin ortalama bileşik faizi %18,94 seviyesinde oluştu. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,2 ve %0,1 düşüş yaşanırken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kaybetti. Ülke risk priminde hafif gerilerken, uzun vadeli TL cinsi faizler yükseldi.

**Yeni güne küresel piyasalar kırılğan bir başlangıç yaptı.** Çin gayrimenkul şirketi Fantasia kaynaklı belirsizliklere ek olarak Japonya'da erken seçim olabileceği kaygıları riskli varlıklann zayıf bir seyir izlemesine yol açıyor. Öte yandan, Norveç'in ve Güney Kore'nin ardından bugün Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) politika faizini 25 baz puan artırarak %0,50'ye çıkardı. Almanya'da ise Ağustos ayı fabrika siparişleri beklentilerin altında kaldı. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ek olarak ABD'de özel sektör istihdam raporu (ADP) Eylül ayı sonuçları açıklanacak. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

## Takvim

- 6-Ekm** Çin, Tatil  
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Ağustos  
TCMB, Yatırımcı toplantısı
- 7-Ekm** UAB, Havalimanı istatistikleri, Eylül  
HMB, Hazine nakit gerçekleřmeleri, Eylül  
Çin, Tatil  
Almanya, Sanayi üretimi, Ağustos
- 8-Ekm** ABD, Tarım dışı istihdam, Eylül
- 11-Ekm** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ağustos  
TCMB, Ödemeler dengesi, Ağustos
- 12-Ekm** TÜİK, Sanayi üretimi, Ağustos  
TÜİK, Perakende satışlar, Ağustos  
TÜİK, Ciro endeksleri, Ağustos  
Almanya, ZEW endeksi, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,392	-0.2%	-4.3%	-5.8%
BİST-30	1,489	-0.1%	-4.5%	-9.0%
XUSIN	2,453	-0.7%	-3.9%	4.8%
XBANK	1,240	0.3%	-7.2%	-20.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.8688	0.2%	6.3%	19.3%
Euro/TL	10.2893	0.0%	4.1%	13.3%
Sepet Kur*	9.5741	0.1%	5.2%	16.3%
Euro/Dolar	1.1596	-0.2%	-2.1%	-5.1%
Dolar/JPY	111.45	0.5%	1.1%	8.0%
DXY	93.98	0.2%	1.4%	4.5%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.17%	18.17%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.58%	18.47%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.90%	6.89%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.53%	1.48%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.13	2.98%
23 Ocak 2025	6.000%	101.38	5.53%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1760.0	-0.5%	-1.9%	-7.2%
Reuters/Jefferies CRB*	247.7	1.2%	8.2%	40.6%
Brent (Dolar/varil)	82.6	1.6%	15.2%	59.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	6.3	9.5%	38.2%	148.6%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarının baz almaktadır.

## Piyasalarda Bugün

**Küresel hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Eylül'de hafif toparlandı.** Eylül'de JP Morgan küresel hizmet sektörü PMI Ağustos ayındaki 52,8'den 53,4'e yükselirken, bileşik PMI endeksi 52,5'ten 53,0'a çıktı. Ülke bazlı alt endeksler üretim ve yeni siparişlerdeki artışlara karşın girdi fiyatlarındaki yükselişlere dikkat çekti. Eylül'de Avrupa, ABD, Hindistan, Brezilya ve Rusya'daki endeksler büyüme bölgesinde kalırken, Japonya ve Avustralya'da daralma gözlemlendi.

**TCMB Eylül ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyondaki yükselişte enerji ve hizmet gruplarındaki fiyatların etkili olduğuna dikkat çekti.** Raporda TCMB, eşel mobil sisteminin akaryakıt fiyatları üzerindeki baskıları sınırladığını, ancak yurt içi enerji fiyatlarının şebeke suyu ile kömür ve odun gibi katı yakıt fiyatları kaynaklı olarak arttığını belirtti. Yaz aylarında hızlanan gıda yıllık enflasyonunun bu dönemde sınırlı bir oranda gerilediğini ve temel mal yıllık enflasyonunda dayanıklı tüketim mallarında bir önceki yıldaki yüksek bazın da etkisiyle yavaşlama gözlemlendiğini söyledi. Bu dönemde, hizmet enflasyonunun ise süregelen açılma etkilerine de bağlı olarak yükseldiğini, okul ve üniversitelerin açılmasına bağlı etkilerin gözlemlendiğine dikkat çekti. B ve C göstergelerinde yıllık enflasyonun da hizmet fiyatlarındaki gelişmelere bağlı arttığını, göstergelerin yakın dönem eğilimlerinde yavaşlama kaydedilmekle birlikte yüksek seviyelerin korunduğuna vurgu yaptı.

**Eylül'de TL nominal olarak değer kaybetse de reel olarak toparlanmaya devam etti.** TL'nin dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında bir önceki aya göre ortalama %0,5 değer kaybettiği Eylül ayında TCMB'nin reel efektif döviz kuru endeksi %0,4 yükselerek 63,1 seviyesine çıktı. Eylül'de TL reel olarak gelişmiş ekonomilerin para birimlerine karşı %0,6, diğer gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ise %0,3 değer kazandı.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Dünya Bankası Türkiye ekonomisine ilişkin beklentilerinde güncellemeye gitti.** Buna göre, daha öncesinde %5 olan 2021 büyüme öngörüsünü %8,5'e çıkaran Dünya Bankası 2022 yılı büyüme tahminini %4,5'ten %3'e düşürdü. 2023 büyüme öngörüsünü de %4,5'ten %4'e çekti. 2021 sonu enflasyon tahminini ise %15,5'ten %17,7'ye yükseltti.

**Otokar, KDV ve diğer vergiler dahil olmak üzere yaklaşık 32 milyon dolarlık bir ihaleyi kazandığını duyurdu.** İhale kapsamında şirket Ürdün Amman Belediyesi için 132 adet otobüsün tedarikini ve bu otobüslerin 2 yıllık bakımını üstlenecek.

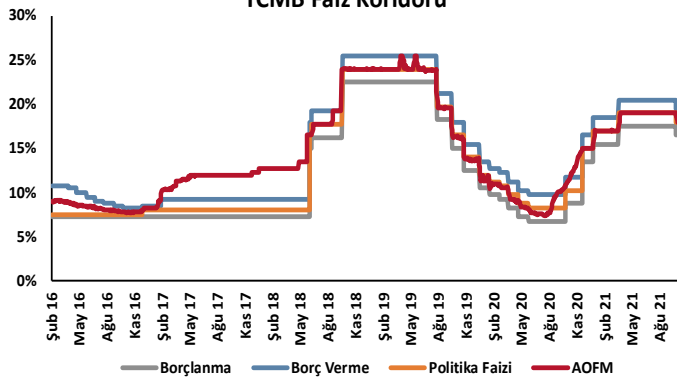
**Japon otomobil üreticisi Mazda, çip sorunu nedeniyle üretime ara veriyor.** Şirket, Japonya'nın batısındaki iki fabrikasında üretimi 10 gün durdurma kararı aldı. Temmuz ve Ağustos'ta da fabrikalarını kısa süreli durduran Mazda bu ayki karar sonrası, Mart 2022'de sona erecek mevcut mali yıl küresel üretimini 100 bin düşüreceğini açıkladı.

**Paris Anlaşmasının Onaylanmasının Uygun Bulduğuna Dair Kanun Teklifi, TBMM Dışişleri Komisyonu'nda kabul edildi.** Teklifin, Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi'nin 21'inci Taraflar Konferansında kabul edilen ve Türkiye Cumhuriyeti adına 22 Nisan 2016'da imzalanan "Paris Anlaşması"nın beyan ile birlikte onaylanmasının uygun bulunduğuna dair maddesi ile yürürlük ve yürütme maddeleri ayrı ayrı oylanarak kabul edildi.

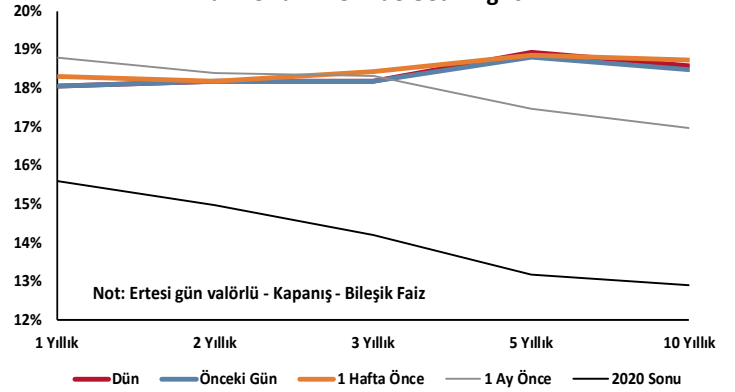
**Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ), sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) alımını gerçekleştirdi.** Bloomberg'in haberine göre, BOTAŞ, Eki-Şubat arasında teslim edilmek üzere almayı planladığı 20 kargo LNG'nin bir kısmının alımı gerçekleştirdi. Haberde, BOTAŞ'ın tedarikçilerle yapılan teslimatları garanti altına almaya ve fiyatları indirmeye çalıştığı belirtilirken, daha önce başka kurumların Avrupa göstergeli doğal gaz fiyatından 80-90 sent primli alım tekliflerinin bile kabul edilmediği dile getirildi.

**Resmi Gazete'de yayınlanan kararlar, Merkezi Takas Kuruluşu, Merkezi Kayıt Kuruluşu ve Borsa yöneticilerine ilişkin işlem yapma sınırlama getirildi.** Yönetmelikte, Merkezi Takas Kuruluşu, Merkezi Kayıt Kuruluşu ve Borsa İstanbul yöneticileri ve personelinin, eşleri ve velayeti altındaki çocuklarının takas hizmeti verilen borsa bünyesindeki piyasa, pazar, platform ve sistemler ile bu borsanın piyasa iştirakçisi olduğu başka borsaların piyasalarında işlem gören sermaye piyasası araçlarında doğrudan veya dolaylı olarak alım satım işlemleri gerçekleştiremeyecekleri ve bu sermaye piyasası araçlarını ellerinde bulunduramayacakları belirtildi.

## TCMB Faiz Koridoru

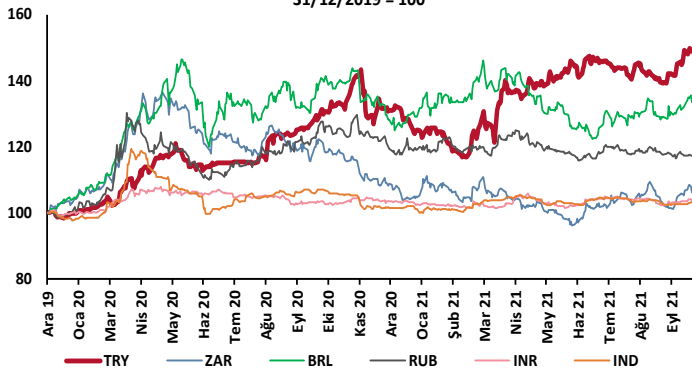


## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

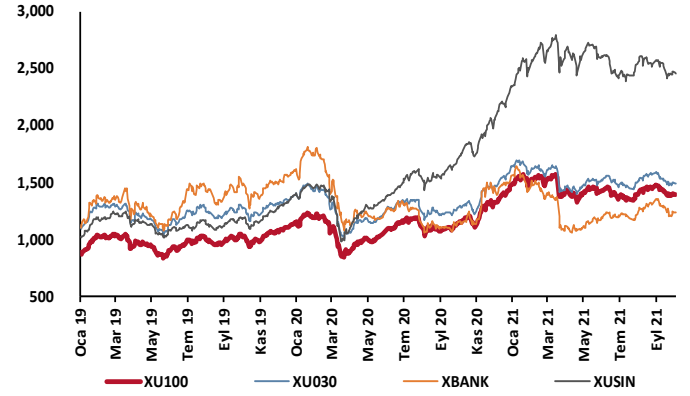


## GÖÜ Para Birimleri / USD

31/12/2019 = 100

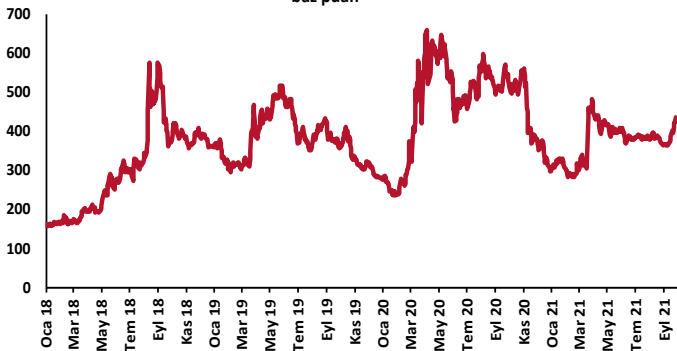


## Hisse Endeksleri

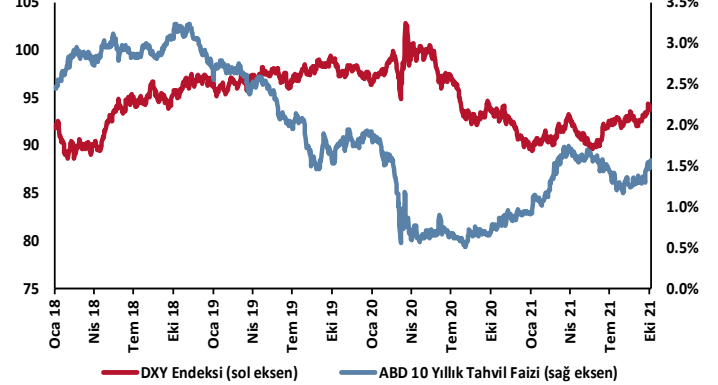


## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

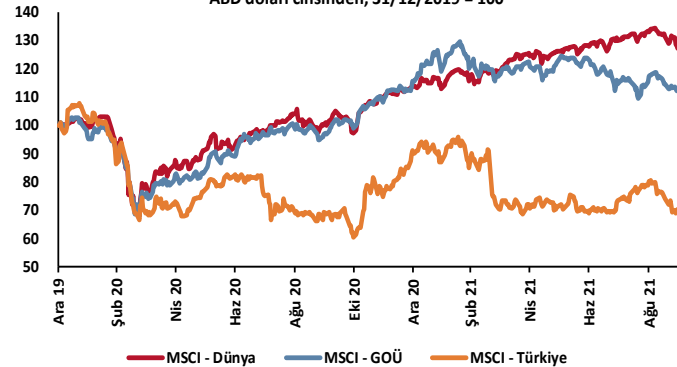


## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

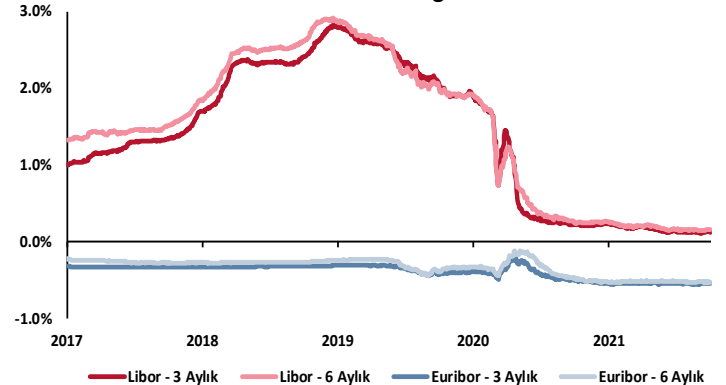


## MSCI Hisse Endeksleri

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   