



Gündem

TSKB Ekonomik Araştımlar
7 Haziran 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi Cuma günü karışık bir seyir izledi. ABD Mayıs ayı tarım dışı istihdam raporu önceki günlerde açıklanan verilerin aksine zayıf bir görünüm sergilerken, destekleyici ekonomi politikalarının kısa sürede geri çekilmeyeceği beklentileri riskli varlıkların önemli bir kısmında yükselişe yol açtı. Uluslararası Ödemeler Bankası (BIS) tarafından düzenlenen Yeşil Kuğu (Green Swan) konferansında ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell iklim krizinin dünya ekonomisi ve finansal sistem üzerinde risk oluşturduğunu söylese de bu konuda mücadelenin politikaçılar tarafından yapılması gerektiğini hatırlattı. Bu noktada Fed'in üzerine düşen görevler olduğunu kabul eden Powell, ancak şimdilik iklim değişikliğini para politikası kararlarında doğrudan göz önüne almadıklarını söyledi. ECB Başkanı Lagarde ise politika yapıçılarının açık kurallar koymaları ve küresel merkez bankaları tarafından daha uyumlu yürütölen müdahaleler olması gerektiğini öne sürdü. Çin Merkez Bankası (PBoC) Başkanı Yi Gang iklim kaynaklı bilgilerin açıklanmasını zorunlu kılacak uluslararası iklim raporlama sistemi oluşturmayı planladıklarını açıkladı. Zayıf verilerle ABD 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puanlık düşüşle %1,56'dan kapanırken, dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,1'lik sınırlı gerileme yaşanırken, MSCI dünya hisse senetleri endeksi yükselişle kapandı. Altın ve ham petrol fiyatlarının yanında emtia fiyatlarında genele yayılan yükselişler yaşandı.

Bu küresel arka planda yurtiçi finansal varlıklar bir miktar toparlandı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Karadeniz'de 135 milyar metreküplük yeni bir doğal gaz keşfedildiğini söylerken, üç aşamada çıkılacak gazın 2023'te kullanıma sunulmasının hedeflendiğini belirtti. TCMB Mayıs ayı enflasyon değerlendirmesinde hizmet enflasyonundaki yükseliş ve eşel-mobil uyarlanmasının yukarı yönlü etkilerine dikkat çekerken, kapanmaya bağlı olarak faaliyetin keşintiye uğradığı bazı kalemlerde fiyat artışlarının düşük seyrettiğini belirtti. Bununla birlikte, devam eden maliyet baskısına vurgu yaparak temkinli bir dil kullandı. TCMB verileri reel olarak TL'nin Mayıs ayında tarihi dip seviyesine yaklaştığına işaret ederken, Cuma günü küresel gelişmelerin etkisiyle dolar ve euro

Takvim

- 7-Haz** HMB, Hazine nakit gerçekeşmeleri, Mayıs DHMİ, Havalimanı istatistikleri, Mayıs
- 8-Haz** Japonya, GSYH büyümesi, 1Ç21 Almanya, ZEW endeksi, Haziran Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 1Ç21
- 9-Haz** Çin, TÜFE, Mayıs
- 10-Haz** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Nisan TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Nisan TÜİK, İşgücü istatistikleri, Nisan Euro Bölgesi, ECB faiz karar ABD, TÜFE, Mayıs

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,428	0.3%	1.2%	-3.0%
BİST-30	1,522	0.4%	3.3%	-6.6%
XUSIN	2,604	0.0%	-1.8%	11.3%
XBANK	1,186	0.7%	7.9%	-23.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.6563	-0.4%	5.1%	16.5%
Euro/TL	10.5460	-0.1%	5.2%	16.1%
Sepet Kur*	9.6012	-0.2%	5.2%	16.3%
Euro/Dolar	1.2165	0.3%	0.0%	-0.4%
Dolar/JPY	109.49	-0.7%	0.8%	6.1%
DXY	90.5120	-0.4%	-0.1%	0.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.90%	18.90%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.86%	18.91%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.64%	6.63%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.56%	1.63%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.50	3.88%
23 Ocak 2025	6.000%	101.50	5.54%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1890.0	1.0%	3.3%	-0.3%
Reuters/Jefferies CRB*	220.5	1.4%	2.5%	25.3%
Brent (Dolar/varil)	71.9	0.8%	5.3%	38.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	1.8%	5.8%	22.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

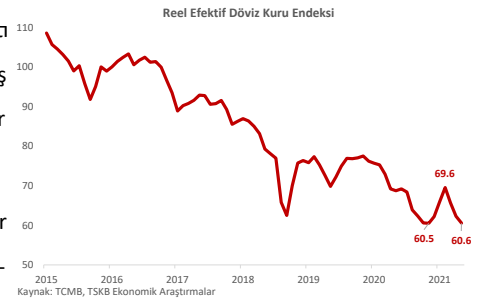
eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 oranında değer kazandı. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,4 oranında artarken, ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli tahvil faizleri hafif geriledi.

Yeni güne küresel piyasalar, ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in dün verdiği mesajlar sonrası karışık başladı. Yellen, biraz daha yüksek bir faiz ortamı oluşmasının hem toplum hem de Fed açısından artı olacağını ifade etti. Haftanın son günü yapılan toplantıda G7 Maliye Bakanları %15 seviyesinde küresel asgari kurumlar vergisi konusunda anlaşmaya vardılar. Bu sabah açıklanan verilere göre Çin Mayıs ayında beklentilerin altında dış ticaret fazlası verirken, günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik veri takvimi görece sakinken, jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberler izlenecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı Mayıs ayı nakit gerçekleştirmelerini yayınlayacakken, 4 yıl vadeli sabit kupon ödemeli ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları yapacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

ABD'de tarım dışı istihdam Mayıs'ta beklentilerden zayıf geldi. Mayıs ayında tarım dışı istihdam bir önceki aya göre 650 bin kişi olan beklentilerin altında 559 bin kişi artarken, Nisan verileri hafif yukarı yönde revize edildi. Nisan'da %6,1 olan işsizlik oranı %5,9 olan tahminlerin hafif altında kalarak %5,8'e indi. Aynı dönemde saatlik ortalama kazançlar bir önceki aya göre %0,2 olan beklentilerin üzerinde %0,5 artarken, kazançların yıllık artış hızı Nisan'daki %0,4'ten %2,0'a çıktı. Ülkede Nisan ayında fabrika siparişleri bir önceki aya göre %0,2 olan tahminlerin ötesinde %0,6 gerilerken, çekirdek dayanıklı mal siparişleri hafif aşağı yönde revize edildi.

Çin ekonomisi Mayıs'ta beklentilerin altında dış ticaret fazlası verdi. Mayıs'ta ülkenin ihracatı yıllık bazda tahminlerin altında %27,9 artarken, ithalatında artış beklentileriyle uyumlu %51,1 artış kaydetti. Böylece dış ticaret fazlası 50,5 milyar dolar olan beklentilerin altında 45,5 milyar dolar seviyesinde geldi.

Mayıs'ta TL reel olarak da değer kaybetti. TL'nin dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında bir önceki aya göre ortalama %3,3 değer kaybettiği Mayıs ayında TCMB'nin reel efektif döviz kuru endeksi %2,8 gerileyerek 60,6 ile tarihi dip seviyesine yaklaştı.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Denizbank, sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Kredi, 367 gün vadeli 222 milyon euro, 102,5 milyon dolar ve 364 gün vadeli 245 milyon yuan olmak üzere üç dilimden oluşuyor ve yaklaşık 410 milyon dolar tutarında. Kredi, turizm, gemicilik, ihracata yönelik sanayi ve tarım başta olmak üzere müşterilerimizin dış ticaret işlemlerinin finansmanında kullanılacak.

Almanya, Türkiye'ye yönelik seyahat kısıtlamalarında olumlu yönde güncelleme yaptı. Nisan ayı ortasından bu yana "yüksek riskli" bölgeler listesinde yer alan Türkiye, COVID-19 vakalarının düşmesiyle 6 Haziran'dan geçerli olmak üzere bu gruptan çıkarıldı ve "riskli" grubuna dahil edildi. Buna göre, iki doz aşı olanlar, hastalığı atlatıp iyileşenler ve PCR testi sonucu negatif olanlar artık Almanya'da 10 gün karantinaya girmek zorunda kalmayacak.

E-ticaretteki yükseliş depolara talebi artırdı. Artan ticaret hacmi ile depolama talebinde ciddi artış yaşandığını belirten TSKB Gayrimenkul Değerleme Özel Projeler Departmanı Müdürü Simge Sevin, TÜİK'in açıkladığı yapı izin istatistiklerine göre, 2020'de alınan yapı ruhsatlarında yıllık bazda konaklama tesislerinde %11,9, toptan ve perakende ticaret binalarında %11,4 ve ofis binalarında %2,2 artış görülmesine karşın sanayi ve depolama binalarında %43,8 artış kaydedildiğine dikkat çekti. Ocak-Mart döneminde sanayi binaları ve depo için yeni ruhsat alımının geçen yılın aynı dönemine göre yüzölçümü bazında %65 artış gösterdiğini belirten Sevin, depolama alanlarına talebin önümüzdeki süreçte de devam etmesini beklediklerini ifade etti. Sevin ayrıca, e-ticaret hacminin en çok artış gösterdiği İstanbul, Antalya ve Ankara illerinin depo kiralalarında pandemi öncesine kıyasla %20, Bursa ve İzmir'de ise %10 artış yaşandığını belirtti.

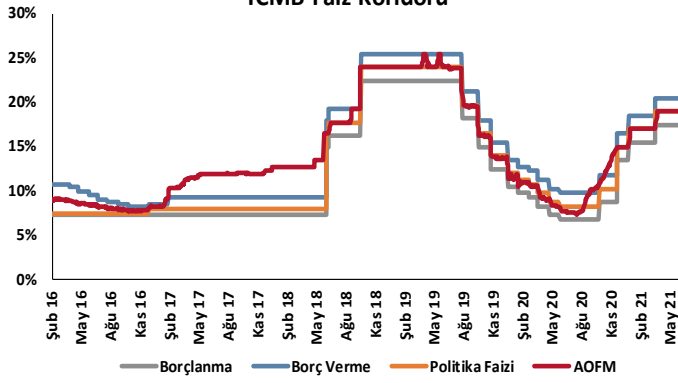
Karadeniz'de 135 milyar metreküp doğal gaz keşfedildi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Fatih sondaj gemisinin Sakarya gaz sahasındaki Amasra-1 kuyusunda 135 milyar metreküplük yeni bir doğal gaz keşfi daha yapıldığını ve böylece Karadeniz'de toplam doğal gaz keşfinin

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

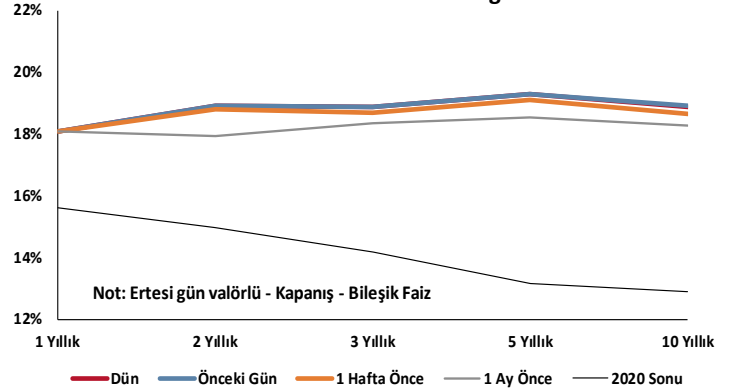
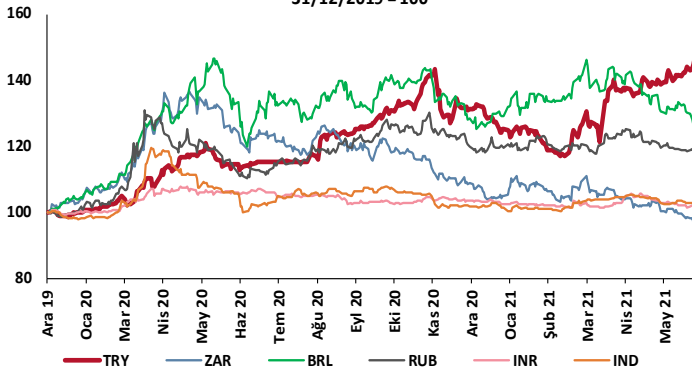
540 milyar metreküpe ulaştığını belirtti. Cumhurbaşkanı Erdoğan açıklamasında, keşfedilen doğal gazın 2023 yılında kullanıma sunulmasını hedeflediklerini de ilave etti.

Marmara Denizi Koruma Eylem Planı açıklandı. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından açıklanan eylem planı kapsamında Koordinasyon Kurulu ile Bilim ve Teknik Kurulu kurulacak. Acil müdahale kapsamında Marmara Denizi'ndeki müsilajın bilimsel temelli yöntemlerle tamamen temizlenmesine yönelik çalışmalar başlatılacak. Bölgede bulunan mevcut atık su arıtma tesislerinin tamamı ileri biyolojik arıtma tesisine dönüştürülecek. Atık su arıtma tesislerinin yapımı ve işletilmesini çok daha kolay hale getirmek için kamu-özel sektör işbirliği modelleri hayata geçirilecek. Soğutma suları ve termal tesislerden oluşan sıcak suların Marmara Denizine etkilerinin azaltılmasına yönelik tedbirler alınacak. Marmara Denizi kıyılarını kapsayacak şekilde Bölgesel Atık Yönetimi Eylem Planı ve Deniz Çöpleri Eylem Planı üç ay içerisinde hazırlanarak uygulamaya konulacak. Müsilaj nedeniyle zarar gören balıklara ekonomik destek sağlanacak. Deniz kirliliğinin önlenmesi ve vatandaşlarımızın bilgilendirilmesi amacıyla çalışmalar yapılarak, kamuoyunun bilgilendirecek bir platform oluşturulacak.

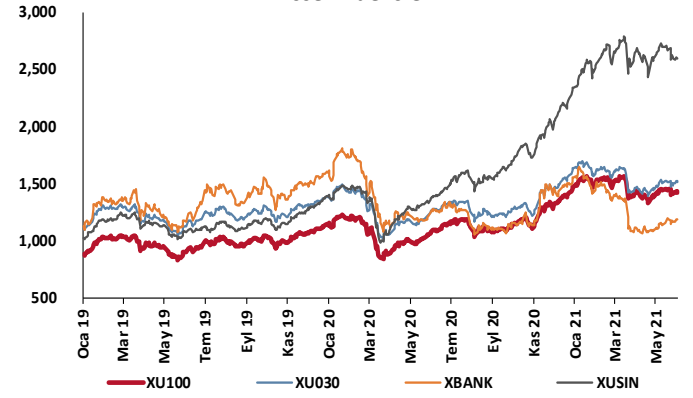
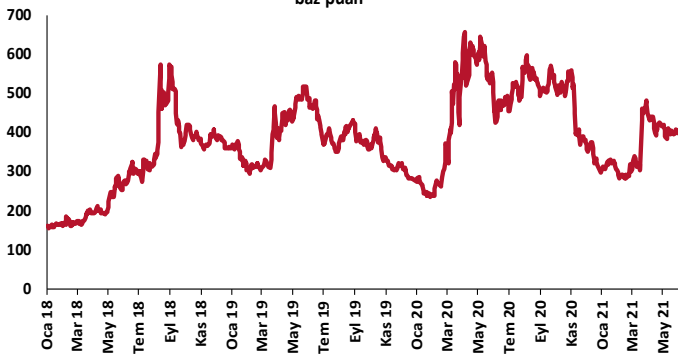
TCMB Faiz Koridoru



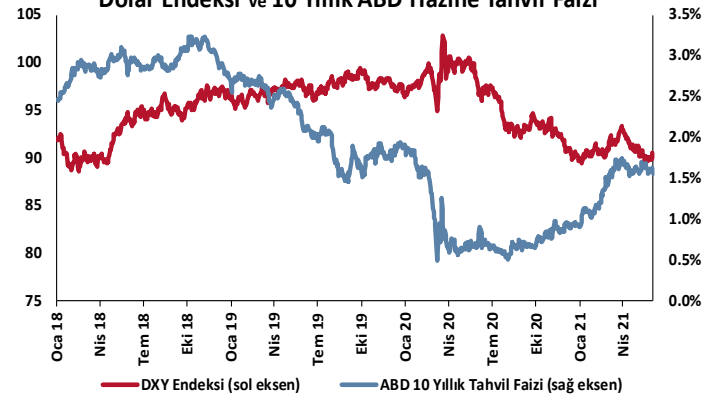
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

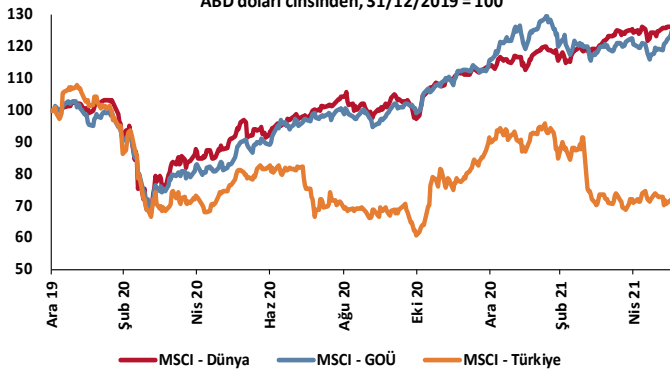
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

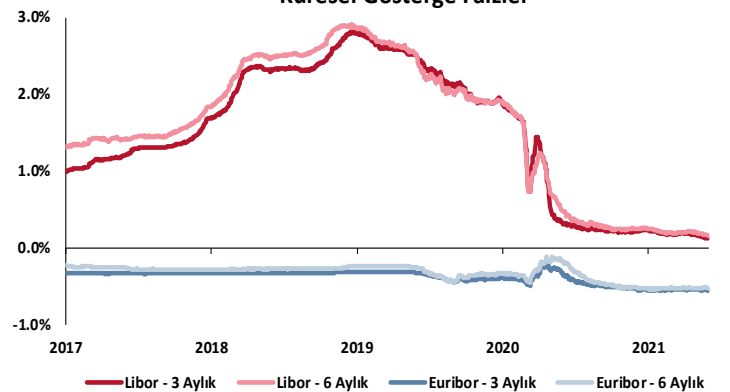


MSCI Hisse Endeksleri

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   