



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
7 Temmuz 2021 Çarřamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi dün karışık bir seyir izledi. ABD ve İngiltere'deki hizmet sektörü satın alma yöneticileri endekslerinin (PMI) Haziran'da yavaşlama sinyali vermesiyle dünya genelinde hizmet ve bileşik PMI'lar hafif geriledi. Bununla birlikte, COVID-19 yeni vaka sayılarındaki artışlar risk iştahını zayıflattı. Jeopolitik gündemin piyasa fiyatlamalarına yansımaları sınırlı kalırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi güvenli liman arayışının da etkisiyle 8 baz puan gerileyerek günü Şubat ayı sonrası en düşük seviye olan %1,35'ten tamamladı. Altın fiyatları bu eğilimden olumlu etkilenerek ılımlı yükselişini korudu. Öte yandan, petrol arzı konusunda Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri arasındaki anlaşmazlıkta ABD'nin arabulucu olma girişi ve görüşmelerin anlaşma yolunda cesaret verici olduğu yönündeki açıklama sonrası Brent tipi ham petrol fiyatı dün %3,4'lük sert düşüş kaydetti. Dolar dün küresel ölçekte güç kazanırken, hisse senetlerinde satışlar öne çıktı.

Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Haziran'da TL reel olarak da tarihi rekor düşük seviyeye inerken, TCMB Haziran ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyondaki hızlanmanın ekonominin yeniden açılması, döviz kuru ve küresel emtia fiyatlarındaki gelişmelerden kaynaklı olduğunu belirtti. Bu ortamda, Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,9 gerilerken, ülke risk primi ve dolar cinsi tahvilin faizi bir miktar yükseldi. TL cinsi uzun vadeli tahvil faizi hafif gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında hafif değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar yönsüz bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da veri ve haber akışı sakinken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberler takip edilecek. Yurtiçinde Hazine 3 yıl vadeli altına dayalı tahvil ve altın kira sertifikası ihraçları yapacakken, Haziran ayı nakit denge gerçekleşmelerini yayınlayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Küresel hizmet ve bileşik PMI Haziran'da hafif geriledi. İmalat sanayindeki yavaşlama işaretinin ardından JP Morgan/Markit küresel hizmet sektörü PMI Mayıs ayındaki 59,6'dan Haziran'da 57,5'e geriledi. Mevcut iş hacmi, gelecek dönem aktivitesi ve dış siparişlere ilişkin beklentiler alt endekslerindeki yükseliş

Takvim

- 7-Tem** UAB, Havalimanı istatistikleri, Haziran HMB, Hazine nakit gerçekleřmeleri, Haziran
- 9-Tem** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Mayıs TCMB, Ödemeler dengesi, Mayıs TCMB, Piyasa katılımcıları anketi, Temmuz Çin, TÜFE, Haziran
- 12-Tem** TÜİK, Konut satışları, Haziran TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mayıs TÜİK, İşgücü istatistikleri, Mayıs
- 13-Tem** TÜİK, Sanayi üretimi, Mayıs TÜİK, Perakende satışları, Mayıs TÜİK, Gro endeksleri, Mayıs TCMB, Özel sektörün yurtdışı kredi borcu, Mayıs Euro Bölgesi, AB Maliye Bakanları toplantısı ABD, TÜFE, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1.383	-0.7%	-4.5%	-6.4%
BİST-30	1.488	-0.9%	-3.8%	-9.0%
XUSIN	2.462	-0.7%	-5.9%	5.2%
XBANK	1.223	-0.8%	0.2%	-21.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.6869	0.3%	1.0%	16.9%
Euro/TL	10.2755	-0.1%	-1.7%	13.1%
Sepet Kur*	9.4812	0.1%	-0.3%	15.0%
Euro/Dolar	1.1822	-0.3%	-2.9%	-3.2%
Dolar/JPY	110.60	-0.3%	1.0%	7.1%
DXY	92.5460	0.4%	2.7%	2.9%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.47%	18.47%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.69%	17.70%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.47%	6.45%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.37%	1.43%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.25	3.29%
23 Ocak 2025	6.000%	102.63	5.18%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1796.7	0.3%	-5.1%	-5.3%
Reuters/Jefferies CRB*	228.4	-2.2%	0.3%	25.3%
Brent (Dolar/varil)	74.5	-3.4%	3.3%	43.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.6	-1.7%	18.5%	43.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

rağmen toplam yeni siparişler, istihdam ve fiyatlara dair alt endekslerdeki yavaşlama genel endekste gerilemede etkili oldu. Bu sonuçlarla bileşik PMI Mayıs ayındaki 58,5'ten 56,6'ya indi.

ABD'de hizmet sektörü ISM aktivite endeksi ve Markit PMI'nın her ikisi de Haziran'da yavaşlama işareti verdi. Mayıs ayında 64,0 olan ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Haziran'da 63,5 olan tahminlerin altında kalarak 60,1'e indi. Aynı dönemde Markit hizmet sektörü aktivite endeksi 70,4'ten 64,8 olan öncü hesaplamaların da altında kalarak 64,6'ya yavaşladı. Böylece bileşik PMI 68,7'den 63,7'ye düştü.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Nisan'daki düşüşün ardından Mayıs'ta hızlı toparlandı. Nisan'da sert daralan ve daha da aşağı yönde revize edilen perakende satışlar Mayıs ayında bir önceki aya kıyasla %4,6 artış kaydetti. Perakende satışlar yıllık bazda ise %9,0 büyüdü.

Almanya'da Temmuz'da yatırımcıların mevcut duruma ilişkin değerlendirmesi iyileşse de beklentileri zayıfladı. Yatırımcı güven endeksi (Zew) Haziran ayındaki 79,8'den Temmuz'da 75,2 olan beklentilerin altına 63,3'e geriledi. Mevcut durum alt endeksi ise -9,1'den 5,0 olan tahminlerin üzerine ve Ocak 2019 sonrası en yüksek seviye olan 21,9'a yükseldi.

TL reel olarak Haziran'da tarihi rekor düşük seviyeye indi. TL'nin dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında bir önceki aya göre ortalama %2,7 değer kaybettiği Haziran ayında TCMB'nin reel efektif döviz kuru endeksi %1,1 gerileyerek 59,8'e indi. Haziran'da TL reel olarak gelişmiş ekonomilerin para birimlerine karşı %0,8, diğer gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ise %1,5 değer kaybetti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İstanbul Sanayi Odası (İSO) "Türkiye'nin İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu 2020" araştırmasının sonuçlarını açıkladı. İSO İkinci 500 listesinde yer alan kuruluşların yarattığı katma değerdeki milli gelir anlamında kânn payı 2020'de bir önceki yılki %29,3 seviyesinden %44,1'e çıktı. 500 şirketin üretimden net satışları %21,7 artarken, ihracatları %1,2 yükseldi. 2020'de finansman giderleri %17,3 oranında artarken, faaliyet kârları ise %71,1 oranında büyüme sergiledi ve 28,8 milyar TL'ye çıktı. Verilere ilişkin açıklamalarda bulunan İSO Başkanı Erdal Bahçıvan, "İSO İkinci 500 açısından en parlak verileri kârlılık tarafında görmemizin nedenlerini sıralayacak olursak; yıl genelinde emtia fiyatlarının düşük seyretmesi, elverişli kredi koşulları ve özellikle yılın ikinci yarısındaki düşük faiz oranları gibi destekleyici uygulamalar, firmaların operasyonel maliyetlerini sınırlandırarak kâr marjlarını yüksek tuttu." ifadelerini kullandı.

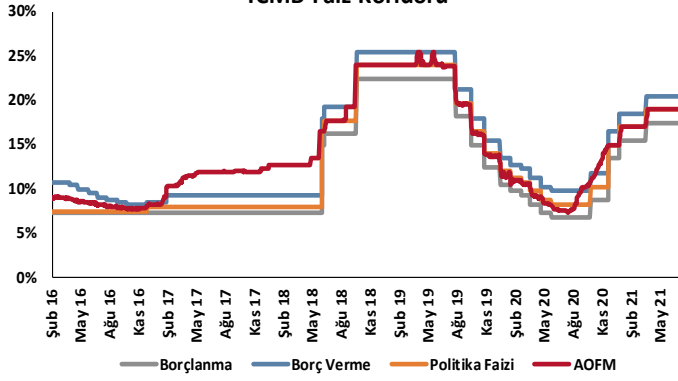
Hollandalı otomotiv şirketi Stellantis, İngiltere'de elektrikli kamyonet üretimi için 100 milyon sterlinlik yatırım yapacağını duyurdu. Plan kapsamında ülkede 1.000 kişiye istihdam sağlanacağı kaydedilen açıklamada, söz konusu tesiste Vauxhall ile birlikte Opel, Peugeot ve Citroen markaları için de yeni elektrikli otomobil modelleri üretimi yapılmasının planlandığı açıklandı. Tesisin 2022'de devreye alınması planlanıyor.

Türkiye, nüfus büyüklüğüne göre dünya ülkeleri arasında 19. sırada yer aldı. TÜİK'in Dünya Nüfus Günü'ne ilişkin derlediği verilere göre, Türkiye, 83,4 milyon kişi nüfusu ile nüfus büyüklüğüne göre 235 ülke arasında 19. sırada yer alıp dünya toplam nüfusunun %1,1'ini oluşturdu. Listenin ilk sırasında 1,43 milyar kişi sayısı ile Çin yer alırken, bunu 1,38 milyar kişi ile Hindistan ve 331 milyon kişi ile ABD takip etti. Öte yandan Türkiye'de canlı doğan bebek sayısı 2019 yılındaki 1,18 milyon seviyesinden, 2020 yılında 1,11 milyon seviyesine geriledi. Bir kadının doğurduğu dönem olan 15-49 yaş grubunda doğurabileceği ortalama çocuk sayısını ifade eden, toplam doğurganlık hızı ise 2019'daki 1,88 değerinden 2020 yılında 1,76'ya geriledi ve nüfusun yenilenme düzeyi olan 2,10'un altında kaldı. Doğum yapan annelerin ortalama yaşı 2019'daki 28,9'dan 29,0'a yükselirken, 2020 yılında doğum yapan annelerin %35'inin ilköğretim, ortaokul veya dengi okul mezunu olması dikkat çekti.

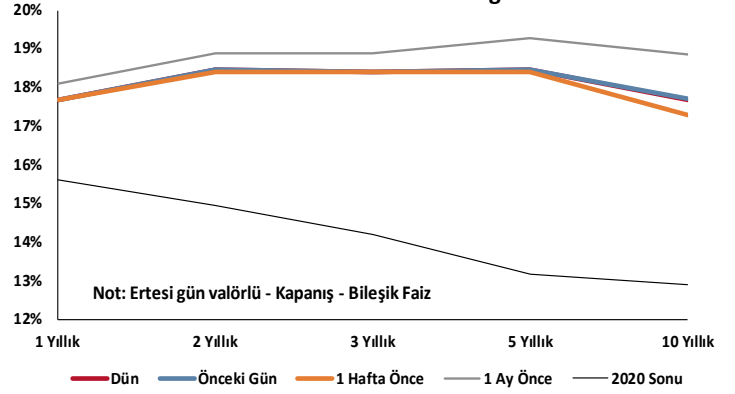
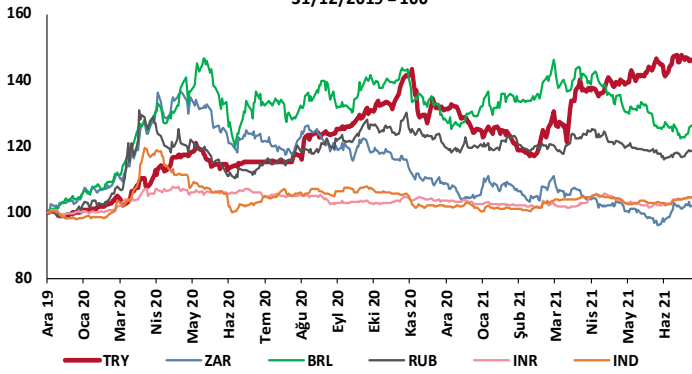
Toprak Mahsulleri Ofisi (TMO), 440 bin ton arpa ve 395 bin ton ekmeklik buğday ithalatı için yeni ihale açtı. Böylece iki haftada 1,55 milyon ton arpa ve buğday ithalat ihalesi açılmış oldu.

Macaristan Merkez Bankası (NBH) yeşil mortgage tahvili alımına başlayacağını açıkladı. Bankadan yapılan açıklamada, iki farklı program kapsamında Yeşil mortgage tahvili alımı ve ucuz yeşil Kredi sağlayarak çevresel sürdürülebilirliği destekleyeceğini söyledi. Ekim ayında başlaması planlanan yeşil mortgage tahvili alımının ilk etapta 200 milyar forint (yaklaşık 670 milyon dolar) tutarında olması hedefleniyor. Bununla birlikte, NBH bankalara %0 faizle kaynak sağlayacak ve bankalar da müşterilerine söz konusu kaynağı en fazla %2,5 faizle kredi olarak kullanılabilecek.

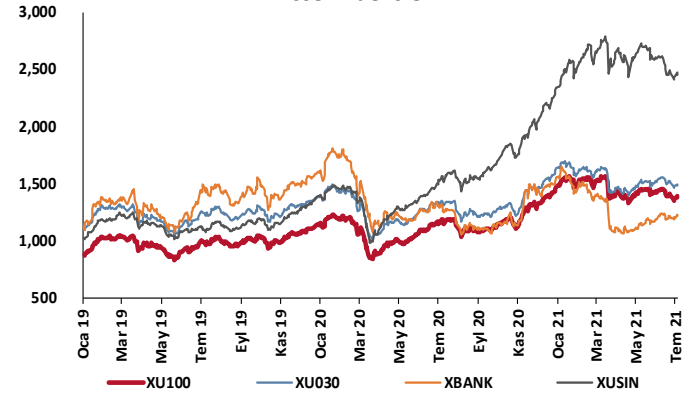
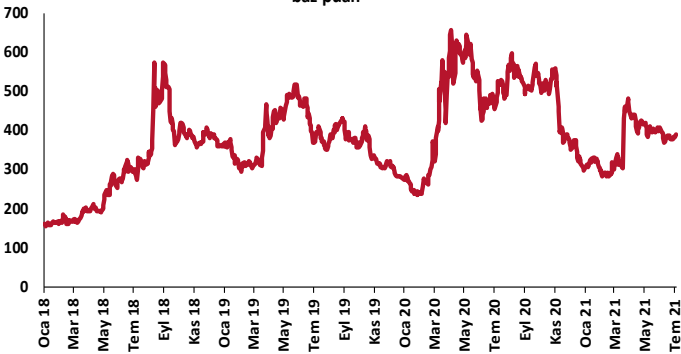
TCMB Faiz Koridoru



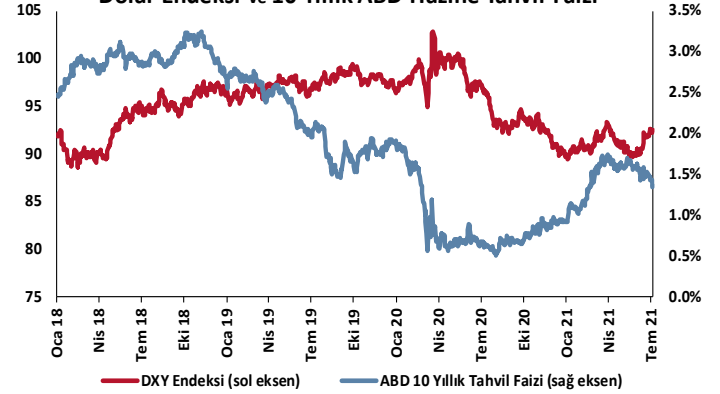
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

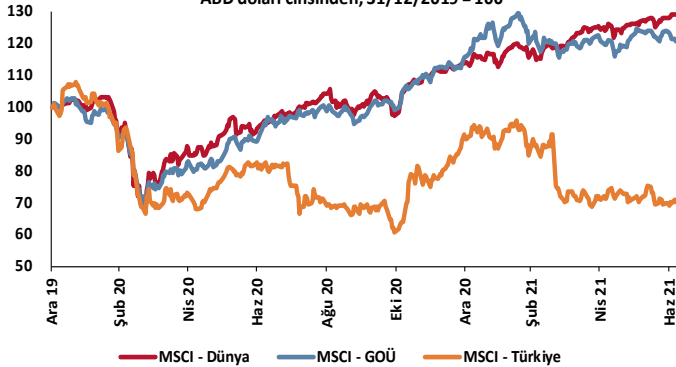
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

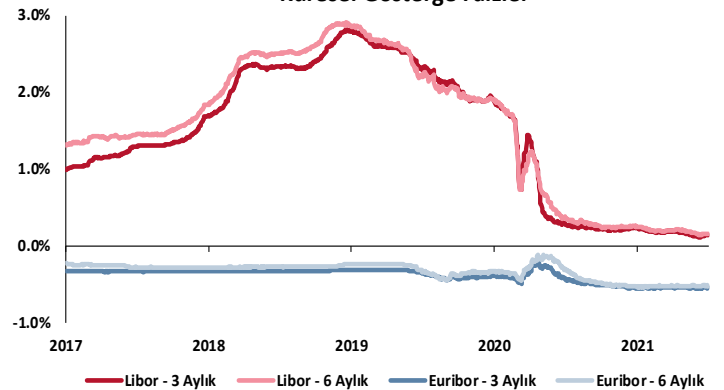


MSCI Hisse Endeksleri

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   