



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Eylül 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü temkinli iyimser bir seyirle tamamladı. Küresel ölçekte veri akışı görece sınırlıyken, riskli varlıklarda destekleyici ekonomi politikalarının sürebileceği beklentileriyle yükselişler sürdü. Bununla birlikte, küresel ölçekte salgın kaynaklı kaygılar bazı finansal varlıklardaki iyimserliği sınırladı. ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalıyken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında yataya yakın kapandı. Küresel çapta doğal gaz arzında yaşanan sorunlar fiyatlarda yeni rekorların görülmesine yol açarken, altın ve ham petrol fiyatlarında sınırlı gerileme yaşandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6 yükselirken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde yükseliş % 0,2'de sınırlı kaldı.

Yurtiçi piyasalar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. 2022-2024 Orta Vadeli Program'ın (OVP) tartışıldığı dün TCMB verileri TL'nin reel olarak Ağustos'ta toparlanmaya devam ettiğini ortaya koydu. TCMB Ağustos ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyondaki yükselişte gıda fiyatlarındaki artış eğiliminin belirleyici olduğunu, çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonunda yavaşlama kaydedildiğini belirtti. Gıda fiyatlarındaki bu gelişmede dünyada ve Türkiye'de etkili olan tarımsal kuraklığın olumsuz etkilerine dikkat çekti. Hazine ise dün Eylül ayı programı kapsamındaki ilk yurtiçi borçlanma ihracını gerçekleştirdi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kazanırken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %0,4 yükseldi. TL cinsi uzun vadeli tahvil faizinde ılımlı artış yaşanırken, diğer faizler günü yatay tamamladı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı. Asya'da bu sabah Çin'in beklentilerden güçlü dış ticaret verileri öne çıkarken, Avustralya Merkez Bankası (RBA) varlık alımlarını azaltma kararı aldı. Riskli varlıklar pozitif seyrini korurken, günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberlere ek olarak Almanya Eylül ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) ve Euro Bölgesi 2021 ikinci çeyrek revize büyüme verileri takip edilecek. Yurtiçinde Hazine 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli ve 10 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihraçları yapacakken, gün içinde Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Takvim

- 7-Eyl** HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Ağustos UAB, Havalimanı istatistikleri, Ağustos Almanya, ZEW endeksi, Eylül Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 2Ç21
- 8-Eyl** HMB, Merkezi yönetim iç borç istatistikleri, Ağustos Japonya, GSYH büyümesi, 2Ç21 ABD, Fed Bej Kitap
- 9-Eyl** Çin, TÜFE, Ağustos Euro Bölgesi, ECB faiz kararı
- 10-Eyl** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Temmuz TÜİK, İşgücü istatistikleri, Temmuz ABD, ÜFE, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,475	0.4%	2.8%	-0.1%
BİST-30	1,584	0.4%	2.5%	-3.2%
XUSIN	2,579	0.4%	-1.2%	10.2%
XBANK	1,360	1.0%	6.7%	-12.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.2771	-0.3%	-4.2%	11.4%
Euro/TL	9.8286	-0.6%	-3.0%	8.2%
Sepet Kur*	9.0521	-0.5%	-3.6%	9.8%
Euro/Dolar	1.1868	-0.1%	1.1%	-2.8%
Dolar/JPY	109.83	0.1%	-0.4%	6.4%
DXY	92.04	0.0%	-1.1%	2.3%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.40%	18.40%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.05%	16.98%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.16%	6.16%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.33%	1.33%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.75	2.66%
23 Ocak 2025	6.000%	103.50	4.86%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1823.1	-0.2%	5.4%	-3.9%
Reuters/Jefferies CRB*	233.9	0.0%	2.6%	31.2%
Brent (Dolar/varil)	72.2	-0.5%	4.6%	39.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	4.7	1.5%	13.8%	85.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

Çin'de Ağustos'ta hem ihracat hem de ithalat beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Ağustos ayında yıllık bazda ihracat %17,1 olan tahminleri aşarak %25,6 artarken, ithalatta artış %33,1'i buldu. Bu sonuçlarla ülkenin dış ticaret fazlası 51,05 milyar dolar olan beklentilerin üzerinde 58,34 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Avustralya Merkez Bankası (RBA) beklentiler dahilinde varlık alımlarını azaltırken, alımları Şubat ayı ortalarına kadar sürdürme kararı verdi. RBA beklentiler dahilinde %0,1 olan politika faizini sabit tutarken, haftalık menkul kıymet alımlarını 1 milyar Avustralya doları azaltarak 4 milyar Avustralya dolara indirdi. Bununla birlikte, RBA varlık alım programının en erken Şubat ortasına kadar sürdürmesine karar verdi. RBA Başkanı Philip Lowe delta varyantının programın uzamasında etkili olduğunu söylerken, ekonominin toparlanmaya devam edeceği görüşünü dile getirdi.

Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi Eylül'de gerilemeye devam etti. Ağustos ayında 22,2 olan Sentix yatırımcı güven endeksi Eylül'de 19,6 ile Nisan sonrası en düşük seviyeye indi. Mevcut durum alt endeksi yatay kalırken, beklentilere yönelik alt endeks Mayıs 2020 sonrası en düşük seviyeye düştü.

Ağustos'ta TL reel olarak değer kazandı. TL'nin dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında bir önceki aya göre ortalama %1,9 değer kazandığı Ağustos ayında TCMB'nin reel efektif döviz kuru endeksi %2,7 yükselerek 62,9 seviyesine çıktı. Ağustos'ta TL reel olarak gelişmiş ekonomilerin para birimlerine karşı %3,0, diğer gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ise %2,4 değer kazandı.

Hazine Eylül ayı borçlanma programı dahilinde ilk ihracı dün yaptı. Buna göre, 6 Aralık 2023 vadeli TLREF'e endeksli tahvil ile rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 4,2 milyar TL borçlandı. İhalede ortalama bileşik faiz %21,51 seviyesinde gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Otokar, İETT Genel Müdürlüğü'nün ihalesine ilişkin davet mektubu aldığını açıkladı. Toplam değeri 606 milyon TL olan ve 10 gün içerisinde imzalanacağı açıklanan sözleşme, 100 adet 200 yolcu kapasiteli otobüsün tedariki ve 3 yıllık satış sonrası hizmeti kapsıyor. Teslimatların partiler halinde 2022 yılı içerisinde tamamlanması planlanıyor.

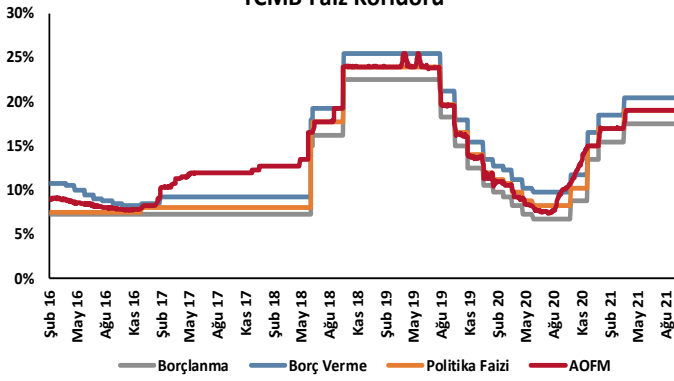
Abu Dhabi National Oil (ADNOC), iştiraki olan ADNOC Drilling'i halka arz etmeyi planlıyor. Abu Dabi'nin ulusal petrol şirketi olan ADNOC'tan yapılan yazılı açıklamada ADNOC Drilling'in %7,5'inin satışının planlandığı belirtildi.

Tortum Hidroelektrik Santrali'nin (Tortum HES) devrine onay verildi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, özelleştirme kapsamında bulunan Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Tortum HES'in işletme hakkının Mila Enerji A.Ş.'ye devrine onay verildi.

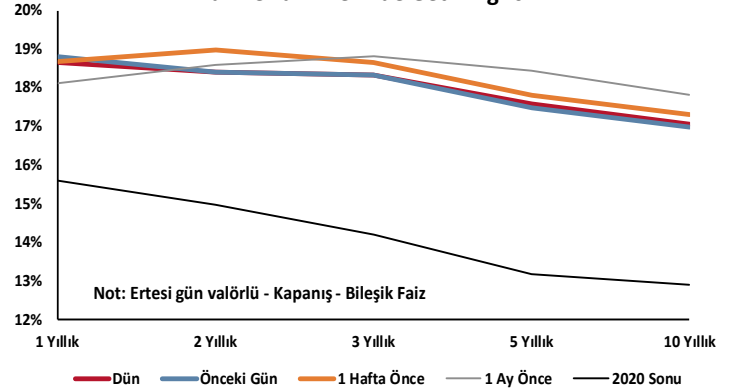
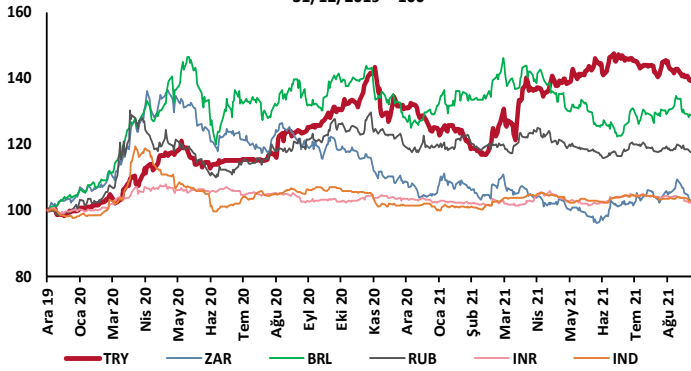
Kuzey Akım 2 birkaç gün içerisinde bitecek. Rusya Dışişleri Bakanı Sergei Lavrov, Rusya'dan Almanya'ya uzanan Kuzey Akım 2 doğal gaz boru hattının birkaç gün içerisinde inşaatının biteceğini söyledi. Yapımlar dolayısıyla durdurulan Kuzey Akım 2'nin inşaatı 2020'nin Aralık ayında yeniden başlamıştı.

Bloomberg'in düzenlediği sektör anketine göre, bankalar henüz Avrupa Merkez Bankası'nın iklim testlerine hazır değil. 20 büyük Avrupa bankasını içeren anket, sektörün testler için 2022'de hazır hale gelme ihtimalinin çok düşük olduğunu gösteriyor. Anket sonuçlarına göre, en önemli zorluk testlerde verilmesi gereken bilgi için ihtiyaç duyulan müşteri verilerinin büyük kısmının bir yıllık sürede hazır olmaması.

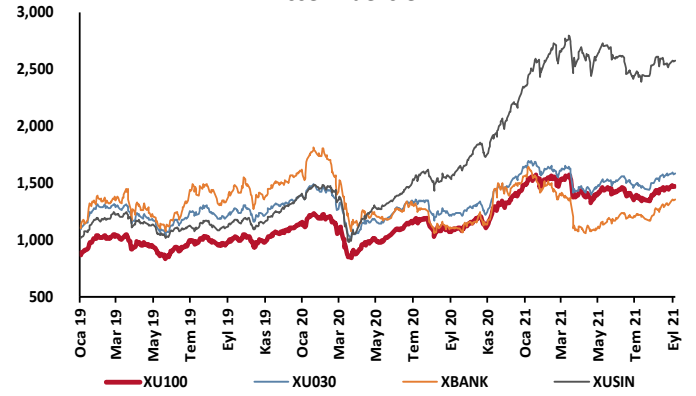
TCMB Faiz Koridoru



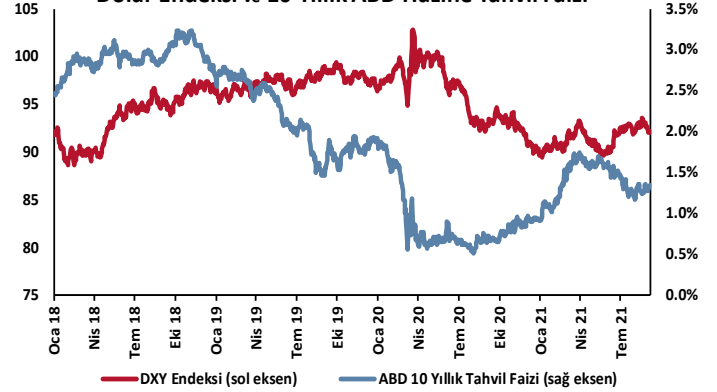
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

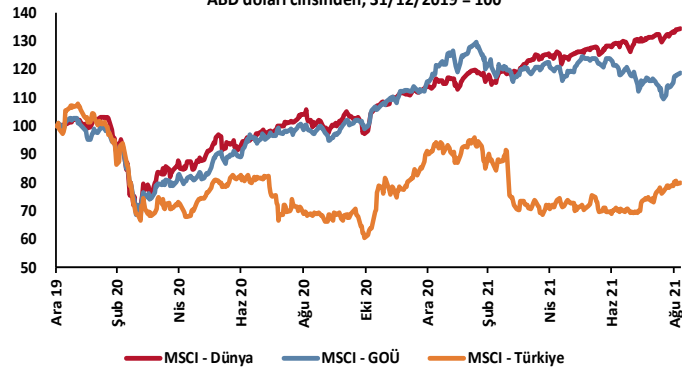
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

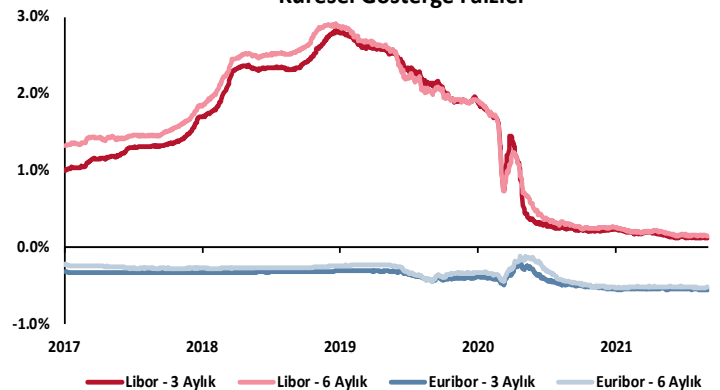


MSCI Hisse Endeksleri

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

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 opsiyonları olabilir 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, yatırımcıların 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