



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
10 Şubat 2021 Çarşamba

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahındaki temkinli iyimser seyir sürüyor.** Az sayıdaki makroekonomik veri akışı beklentilerin üzerinde gelirken, aşılama faaliyetlerinin küresel ekonomide toparlanmayı destekleyeceği beklentileri ile riskli varlıklarda yükseliş dün devam etti. Ayrıca şirket bilançolarındaki beklentilerin üzerinde sonuçlar ve ABD'deki mali destek paketi konusundaki iyimserlik bu eğilimi destekledi. ABD Başkanı Joe Biden, Başkan Yardımcısı Kamala Harris ve Hazine Bakanı Janet Yellen ile birlikte mali destek paketine desteği artırmak için işdün-yası temsilcileriyle görüştü. Öte yandan ABD Senatosu'nda önceki Başkan Donald Trump'ın azline yönelik soruşturmanın anayasaya aykırı olmadığı kabul edilse de oy dağılımının Trump'ın azil edilebilmesine yeterli olmayabileceği görüldü. Dün hisse senetleri yükselişini sürdürürken, güvenli limanlara olan talep bir miktar güç kaybetti. Dolar, hem gelişmiş hem gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi değişmedi. Ham petrolün varil fiyatı dün %0,9 artışla 61,1 dolara yükselirken, altın fiyatları %0,4 artış kaydetti.

**Dün Türk finansal varlıklar genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu seyrini kordu.** Yurtiçinde Hazine iki yıl vadeli sabit getirili kira sertifikası ihracıyla 1,5 milyar TL borçlanırken, yatırımcı toplantısında TCMB Başkanı Naci Ağbal enflasyon hedefinin yakalanacağı öngörülen 2023 yılına kadar, uzun süre para politikasında sıkı duruşun korunacağını yinelerken, para politikasında verilen yönlendirmesinin kısa vadeli gelişmelerden ziyade uzun vadeli hedeflere odaklı olduğunun altını çizdi. Toplantıda verilen mesajlar bir süredir dile getirilen sıkı duruşu teyit ederken, küresel eğilimlerle hisse senetleri yükselişini sürdürdü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kaybederken, tahvil faizlerinde önemli bir değişim yaşanmadı.

**Yeni güne küresel piyasalar riskli varlıklar yükselişlerle başladı.** Bu sabah Çin'de açıklanan Ocak ayı enflasyon verileri beklentilerin altında kalsa da piyasalar dünkü eğilimlerin etkisiyle iyimserliğini koruyor. Gün içinde salgın ve aşılama faaliyetlerinin yanında ABD'deki mali destek paketi konusundaki gelişmeler, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in konuşması ve ABD Ocak ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde gündem görece sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olmayı sürdüreceği düşünülüyor.

## Takvim

- 10-Şub** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ocak  
TÜİK, İşgücü istatistikleri, Kasım  
ABD, TÜFE, Ocak
- 11-Şub** Japonya, Tatil
- 12-Şub** TÜİK, Sanayi üretimi, Aralık  
TÜİK, Gıro endeksleri, Ocak  
TCMB, Ödemeler dengesi, Aralık  
İngiltere, GSYH büyümesi, 4Ç20
- 15-Şub** HMB, Bütçe dengesi, Ocak  
Japonya, GSYH büyümesi, 4Ç20  
ABD, Tatil

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,544	0.6%	-0.4%	4.6%
BİST-30	1,643	1.1%	-2.6%	0.4%
XUSIN	2,607	0.3%	4.3%	11.4%
XBANK	1,519	2.4%	-5.5%	-2.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.0581	-0.1%	-5.2%	-5.0%
Euro/TL	8.5475	0.3%	-6.1%	-5.9%
Sepet Kur*	7.8028	0.1%	-5.6%	-5.5%
Euro/Dolar	1.2117	0.6%	-0.7%	-0.8%
Dolar/JPY	104.57	-0.6%	0.8%	1.3%
DXY	90.4390	-0.5%	0.1%	0.6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.77%	14.77%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.02%	13.02%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.58%	5.58%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.16%	1.16%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.75	2.05%
16 Ocak 2023	5.500%	102.75	4.00%
23 Ocak 2025	6.000%	104.00	4.87%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1837.1	0.4%	-1.0%	-3.1%
Reuters/Jefferies CRB*	195.1	0.4%	6.7%	9.8%
Brent (Dolar/varil)	61.1	0.9%	8.0%	17.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.8	1.4%	-14.1%	11.7%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Çin'de Ocak ayı enflasyonu beklentilerin altında kaldı.** Ocak'ta genel tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %1,0 artarken, yıllık enflasyon Aralık ayındaki %0,2'den -%0,3'e indi. Üretici fiyatları endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu ise -%0,4'ten %0,4 olan beklentilerin altında kalsa da %0,3'e toparlandı.

**TCMB Başkanı Naci Ağbal sıkı duruşun uzun süre korunacağını ve gerekmesi halinde ilave sıkılaştırmaya gidilebileceği mesajlarını teyit etti.** 2021 yılının ilk yatırımcı toplantısında konuşan TCMB Başkanı Naci Ağbal, kalıcı fiyat istikrarını sağlamanın en önemli ve va zgeçilmez görevleri olduğunu belirterek, attıkları ve atacakları adımlarla bu amaca hizmet edecek para politikası çerçevelerini kararlılıkla uygulamaya devam edeceklerini vurguladı. Toplantıda yapılan sunumda 2020 ortalarında yapılan parasal genişlemenin etkileri devam ettiği belirtilirken, 2020 son çeyrekte ve 2021'nin şu ana kadarki yüksek frekanslı verilerinin iktisadi faaliyette güçlü seyre işaret ettiğine vurgu yapıldı. 2020 genelinde %2'nin üzerinde hesaplanan büyümenin ilk çeyrekte hala potansiyelin üzerinde olduğu değerlendirilmesine yer verildi. Dolayısıyla enflasyonda talep yönlü etkilerin hala güçlü olduğu ifade edilirken, küresel koşullarla birlikte, talep koşullarının enflasyon üzerinde risk oluşturmaya devam ettiği belirtildi. Bununla birlikte, beklentiler ve döviz kurlarındaki yükseliş başta olmak üzere maliyet unsurları ile arz kısıtları enflasyonist riskleri canlı tutan faktörler olarak öne çıkarıldı. Bu nedenle gerekmesi halinde ilave sıkılaştırmaya gidilebileceği teyit edildi.

**Bankaların repo ve ters repo işlemlerine ilişkin yönetmelikte değişikliklerle Türkiye Varlık Fonu'nun borçlanma araçları kapsama alındı.** Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelik değişikliğine göre yurt içinde yerleşiklerle yapılacak repo ve ters repo işlemlerine konu olabilecek finansal araçlara Türkiye Varlık Fonu tarafından çıkarılan borçlanma araçları da eklendi. Bunlara ek olarak değişiklikle birlikte gayrimenkul sertifikaları, projeye dayalı menkul kıymetler, serbest fonlar hariç olmak üzere yatırım fonlarının katılma payları repo ve ters repo işlemlerine konu olabilecek.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Vakıfbank (VAKBN) – 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.** Bankanın son çeyrek net kârı yıllık bazda %47,7 azalarak 669 milyon TL oldu. Piyasa medyan beklentisi 698 milyon TL'ydi.

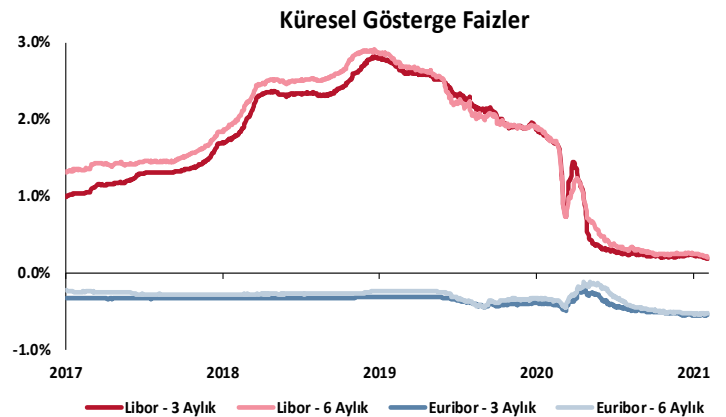
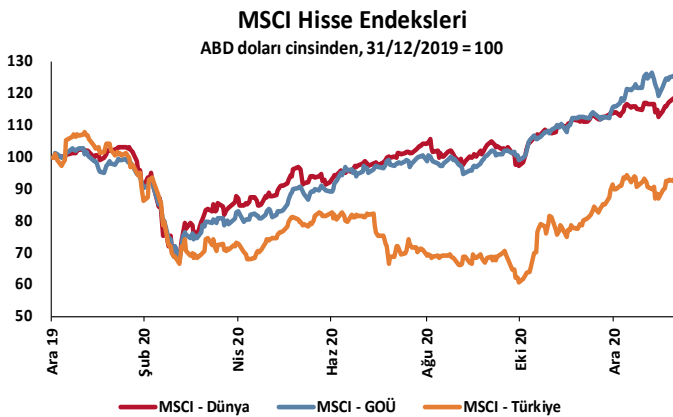
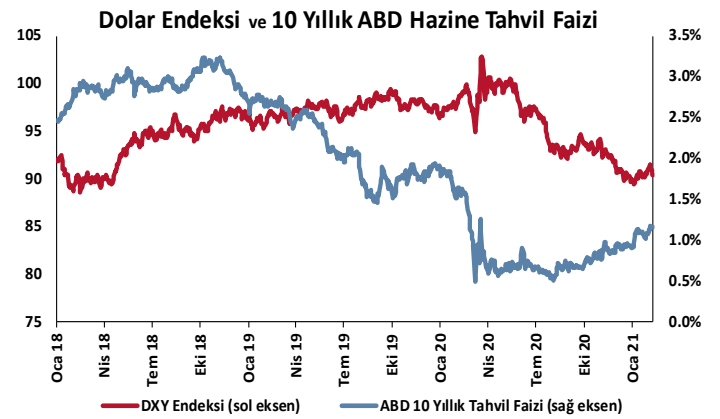
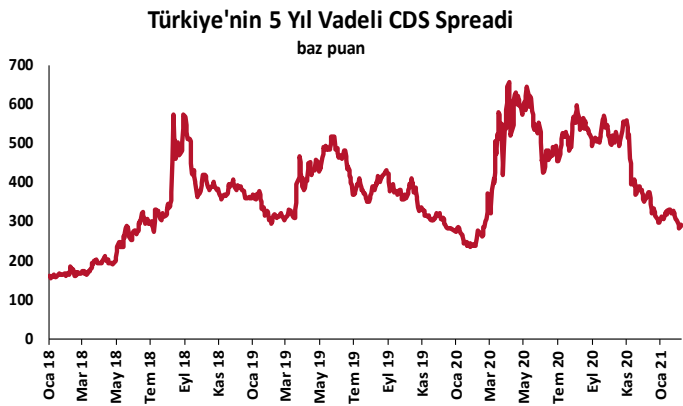
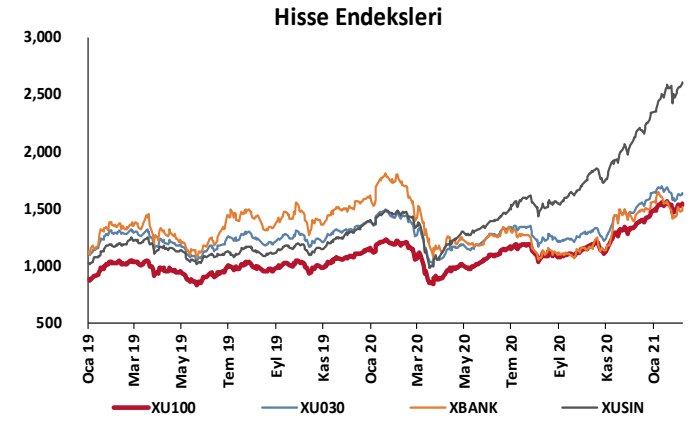
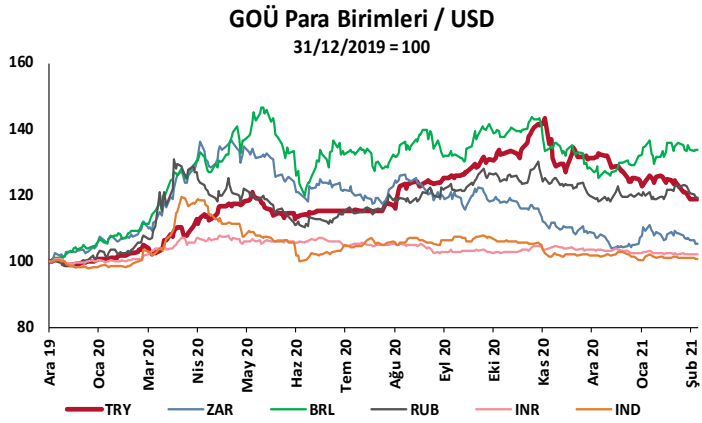
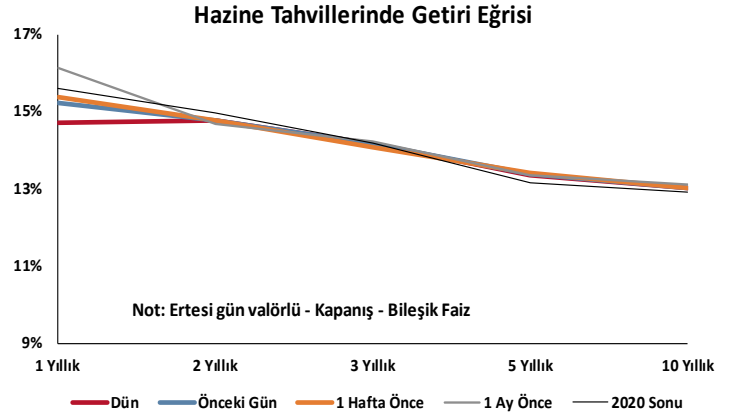
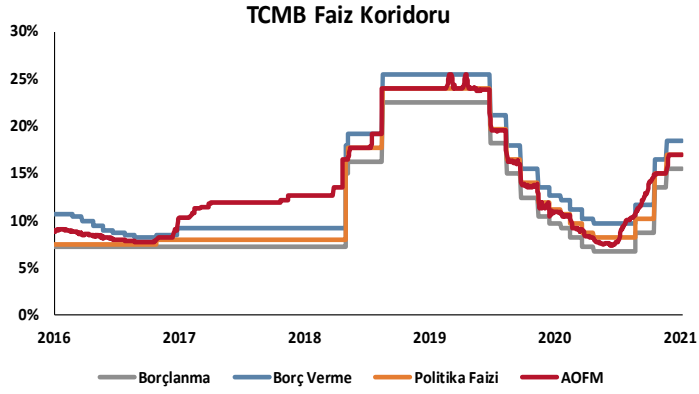
**Biotrend halka arz için yetkilendirme yaptı.** Doğanlar Holding iştiraki Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları A.Ş., halka arz için konsorsiyum eş liderleri olarak Deniz Yatırım ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nı belirledi.

**General Motors, üretim kesintisinin uzadığını açıkladı.** ABD'li otomobil üreticisi, yarı iletken çip tedarikinde yaşanan küresel sıkıntı nedeniyle ABD'nin Kansas eyaletindeki Fairfax, Kanada'nın Ontario eyaletindeki CAMI ve Meksika'nın San Luis Potosi şehrindeki tesislerinde üretim kesintisinin Mart ayının ortalarına kadar uzayacağını duyurdu.

**Turizm şirketi TUI Group, aşılama çalışmalarıyla beraber rezervasyonların artmasını bekliyor.** Şirketten yapılan açıklamada şirketin yaz tatili için 2,8 milyon rezervasyon aldığı, bunun 2019 yaz tatilindeki rezervasyonların %56'sına denk geldiği belirtildi. Açıklamada, söz konusu rezervasyonların yarısından fazlasının İngiltere'den yapıldığı aktarılırken, bu yıl ortalama tatil fiyatlarının 2019 yaz tatiline göre %20 yüksek olduğu kaydedildi. Bu yıl yaz sezonundan faydalanmak için aşılamanın önemine işaret edilen açıklamada, aşılama ve hızlı test kampanyalarının turizmdeki toparlanmayı hızlandıracağı vurgulandı.

**Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri (Tarım Kredi) bu yıl 3,7 milyar liralık ürün alacak.** Tarım Kredi Genel Müdürü Fahrettin Poyraz geçen yıl 2,4 milyar liralık ürün alımı gerçekleştirdiklerini belirterek, 2021 yılında 1,5 milyar lirası sözleşmeli üretim olmak üzere toplam 3,7 milyar lira değerinde ürün alacaklarını kaydetti.

**Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2020 yılına ilişkin hayvansal üretim istatistiklerini açıkladı.** Buna göre, büyükbaş hayvan sayısı 2020'de bir önceki yıla göre %1,6 artarak 18,2 milyon baş ve küçükbaş hayvan sayısı %11,6 yükselerek 54,1 milyon baş olarak gerçekleşti. Büyükbaş hayvanlar arasında yer alan sığır sayısı %1,6 artarak 18,0 milyon başa, küçükbaş hayvanlarda ise koyun sayısı %13 artarak 42,1 milyon başa yükseldi.



# 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   