



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Mayıs 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü iyimser bir seyirle tamamladı. ABD’de Nisan ayı tarım dışı istihdam verileri zayıf bir görünüm çizerken, riskli varlıkları yükseldi. Hisse senetleri küresel ölçekte yükselirken, dolar hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında zayıfladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %1,58’den kapanırken, altın ve ham petrol fiyatlarında hızlı yükseliş yaşandı.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti. Hazine’nin Nisan ayı nakit gerçekleştirmeleri harcamalardaki yavaşlamanın yanında gelirlerde hızlı bir artış ortaya koyarken, Türk finansal varlıkların seyrinde küresel eğilimler belirleyici oldu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,0 ve %1,1 yükselirken, tahvil faizleri ve ülke risk primi geriledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimle iyimser bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya’da veri ve haber akışı sakinken, ABD’deki bir boru hattına yapılan siber saldırı ham petrol fiyatlarında yükselişe yol açtı. Bugün jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberler takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Mart istihdam verilerini yayınlayacakken, Hazine 1 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihraçları gerçekleştirecek. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimleri ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

ABD’de tarım dışı istihdam Nisan’da beklentilerden zayıf geldi. Tarım dışı istihdam bir önceki aya göre 978 bin kişi olan tahminlerin altında 266 bin kişi artarken, işsizlik oranı Mart’taki %6,0’dan %5,8’e ineceği beklentilerinin aksine %6,1’e yükseldi. Aynı zamanda Mart verileri aşağı yönde revize edildi. Ülkede ortalama saatlik kazançlar bir önceki aya göre sabit kalacağı beklentilerine karşın %0,7 artarken, saatlik kazançlarda yıllık artış hızı Mart’taki %4,2’den %0,3’e geriledi.

Nisan’da Hazine’nin nakit gelirleri hızlı artarken, giderlerde artış sınırlı kaldı. Geçen yılın düşük bazı ile Nisan’da gelirler 2020’nin aynı dönemine göre %48,1 artarken, giderler aynı dönemde %1,1 geriledi. Faiz dışı giderler yıllık bazda %2,6 artarken, faiz ödemeleri %22,9 azaldı. Bu sonuçlarla nakit bazlı faiz dışı açık 30,6 milyar TL’den 1,4 milyar TL’ye, toplam nakit bazlı açık 46,2 milyar

Takvim

- 10-May** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mart
TÜİK, İşgücü istatistikleri, Mart
- 11-May** TÜİK, Sanayi üretimi, Mart
TÜİK, Perakende satışlar, Mart
TÜİK, Ciro endeksleri, Mart
TCMB, Ödemeler dengesi, Mart
Çin, TÜFE, Nisan
Almanya, ZEW endeksi, Mayıs
- 12-May** Türkiye, Yarım gün tatil
TÜİK, Konut satışları, Nisan
ABD, TÜFE, Nisan
- 13-May** Türkiye, Tatil
ABD, ÜFE, Nisan

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,441	1.0%	1.7%	-2.4%
BİST-30	1,510	1.1%	4.0%	-7.7%
XUSIN	2,692	0.7%	1.7%	15.0%
XBANK	1,152	3.1%	5.6%	-26.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.2336	-0.4%	1.0%	10.8%
Euro/TL	10.0202	0.3%	3.1%	10.3%
Sepet Kur*	9.1269	-0.1%	2.0%	10.6%
Euro/Dolar	1.2163	0.8%	2.2%	-0.4%
Dolar/JPY	108.60	-0.4%	-1.0%	5.2%
DXY	90.2330	-0.8%	-2.1%	0.3%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	17.94%	17.94%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.02%	18.15%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.54%	6.65%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.58%	1.56%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.02	3.53%
16 Ocak 2023	5.500%	102.25	4.10%
23 Ocak 2025	6.000%	101.38	5.58%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1830.5	0.8%	5.0%	-3.5%
Reuters/Jefferies CRB*	219.9	0.8%	10.8%	23.4%
Brent (Dolar/varil)	68.3	0.3%	8.9%	31.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	0.6%	-31.8%	16.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TL'den 13,3 milyar TL'ye indi. Nisan gerçekleştirmeleriyle 2020'nin ilk dört ayında 25,7 milyar TL açık veren faiz dışı açık 2021'in aynı döneminde 54,9 milyar TL fazla verdi. 2020'nin Ocak-Nisan döneminde 72,7 milyar TL açık veren nakit dengesinde 2021'in ilk dört ayında 2,0 milyar TL açık oluştu.

Mart'ta dış ticaret miktar endeksleri artarken, dış ticaret haddi geriledi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, ihracat miktar endeksi aylık bazda %0,9, ithalat miktar endeksi %1,3 arttı. Öte yandan ihracat birim değer endeksi yıllık bazda %7,6 artarken, ithalat miktar endeksinde artış %32,3'ü buldu. Böylece dış ticaret haddi Mart 2020'ye göre 5,6 puan azalarak 91,0'a indi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Bizim Toptan, Halkbank ve İş Bankası ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

1. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç20
Bizim Toptan	0	4	4
Halkbank	59	54	825
İş Bankası	1,854	1,655	1,456

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), Nisan ayına ait üretim ve ihracat verilerini açıkladı. Buna göre Nisan ayında toplam üretim 105.496 adet olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yılın aynı ayında COVID-19 etkisiyle üretim rakamı 11.164'te kalmıştı. Bu dönemde ihracat adedi de geçtiğimiz yılki 10.613 seviyesinden 78.086'ya yükseldi. Toplam otomotiv ihracatı 890 milyon euro olarak gerçekleşirken, bu rakam yıllık bazda %577 artışa işaret etti.

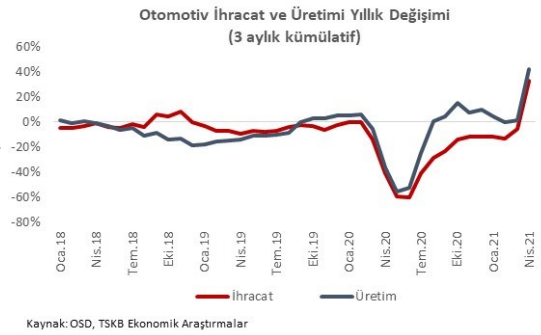
ASELSAN ihracatını %44 artırdı. ASELSAN, 2020 yılında yurt dışı satışlarını bir önceki yıla oranla %44 artırarak 446 milyon dolarlık yeni ihracat sözleşmesi imzaladı. ASELSAN'ın ihracat verilerine göre, bugüne kadar hiç satış yapılmamış 6 yeni ülkeye daha ASELSAN ürünlerinin satışı gerçekleştirildi. ASELSAN kullanıcısı ülke sayısı 70'e yükseldi.

TSKB'ye "Avrupa'da Yılın İslami Finansman İşlemi" ödülü verildi. Banka, Zorlu Enerji adına oluşturduğu 450 milyon TL'lik Sukuk İhraç Programı çerçevesinde gerçekleştirdiği 50 milyon TL'lik Sürdürülebilir Kira Sertifikası ihracıyla The Banker dergisinin "Avrupa'da Yılın İslami Finansman İşlemi" kategorisinde birincilik ödülüne layık görüldü.

Elektrik piyasasında depolama hizmetleri temelli düzenlemeler Resmi Gazete'de yayımlandı. Elektrik Piyasasında Depolama Faaliyetleri Yönetmeliği'ne göre, üretim tesisine, tüketim tesisine bitişik ve müstakil olarak depolama tesisi kurulabilecek. Dağıtım şirketleri maliyet bakımından uygun olduğunu ispat ederek depolama tesisi kurabilecek. Tedarik lisansına sahip olan tüzel kişiler, 2 megavat kurulu güçten düşük olmamak kaydıyla, aynı tedarik lisansı kapsamında bir veya birden fazla müstakil elektrik depolama tesisi kurulabilecek. Bununla birlikte, Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), elektrik depolama tesislerine ilişkin teknik kriterleri, 1 Eylül 2021 tarihine kadar duyuracak.

Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti Belgesi (YEK-G) sistemi ve organize YEK-G piyasası işletim usul ve esasları belirlendi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, yalnızca yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı lisanslı üretim tesisleri, YEK-G belgesi ihraç başvurusunda bulunabilecek. Her bir megavatsaat belgelendirilebilir üretim miktarı için bir adet YEK-G belgesi ihraç edilecek. YEK-G belgesi, üretim dönemi bitiş tarihinden itibaren 12 ay süreyle geçerli olacak. Görevli tedarik şirketleri, yeşil tarife kategorisindeki tüketicilere tedarik ettikleri elektrik enerjisinin tamamının yenilenebilir enerji kaynaklarından üretildiğini tüketicilerin faturalarına özel bir işaret veya logo koymak suretiyle ifşa edecek.

Dünya genelinde 155 milyon kişinin gıda güvencesi yok. Avrupa Birliği (AB), Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) ile Dünya Gıda Programı (WFP) tarafından oluşturulan Gıda Krize Karşı Küresel Ağ'ın (GNAFC) hazırladığı Küresel Gıda Krizi raporuna göre, 2020 yılında dün-

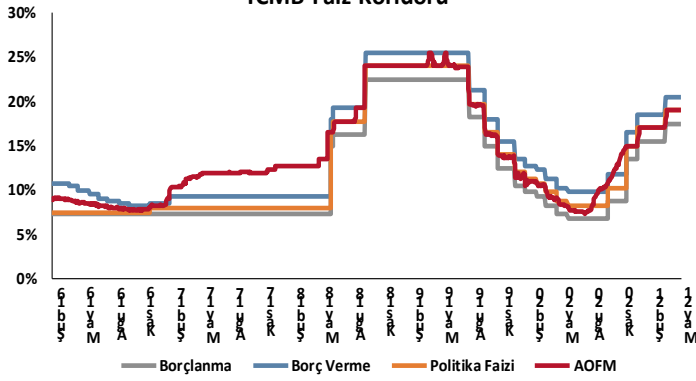


Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

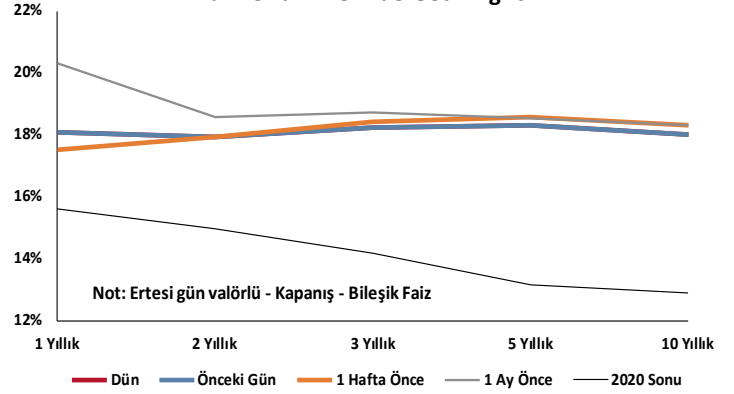
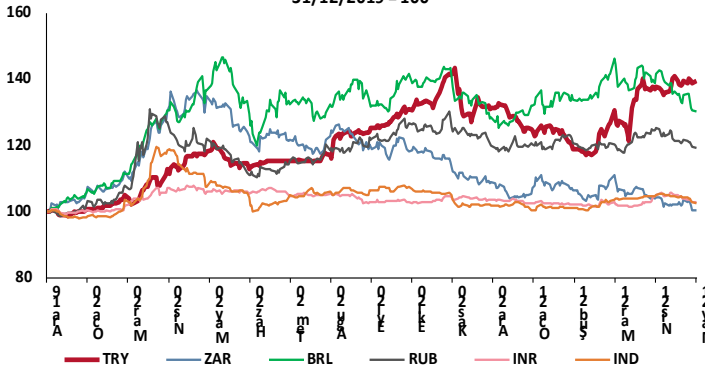
ya genelinde akut gıda güvencesizliği ile mücadele eden kişi sayısı 155 milyon ile son 5 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Rapora göre, 2020'de tespit edilen 55 gıda krizinden 10'u kriz veya daha kötü (faz 3 ve üzeri) kategorilerde olarak nitelendirildi. En acil müdahale gereken 10 ülkenin 6'sının (Demokratik Kongo Cumhuriyeti, Sudan, Nijerya, Etiyopya, Güney Sudan ve Zimbabve) Afrika kıtasında olması dikkat çekti.

Türkiye'de uzun vadede her 4 yolculuktan 1'inin bisikletle yapılması hedefleniyor. İklim değişikliğiyle mücadelede küresel emisyonların yaklaşık %25'ine sebep olan ulaşım sektöründe çevre dostu taşıtların önemi giderek artıyor. Dünya Kaynakları Enstitüsü (WRI) Türkiye Sürdürülebilir Şehirler Direktörü Güneş Cansız, Türkiye için orta vadede her 10 yolculuktan 1'inin, uzun vadede ise her 4 yolculuktan 1'inin bisikletle yapılmasını hedeflediklerini, ayrıca kısa mesafelerde yani 5 kilometre altı her 3 yolculuktan 1'inin bisikletle yapılmasını, kişi başına en az 1 bisiklet sahipliği, okullarda bisiklet sürüş eğitiminin verilmesi ve toplumda farkındalık oluşturmak için de çalıştıkları değerlendirmesinde bulundu. Avrupa'da bisikletin mevcut kullanımından yıllık 3 milyon litreden fazla yakıt tasarrufu yapıldığını kaydeden Cansız, bisiklet kullanımının yılda 16 milyon tondan fazla karbon emisyon salımını önlediğini ifade etti.

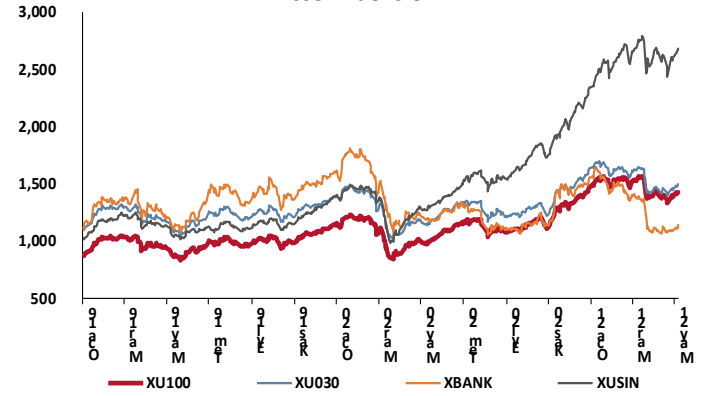
TCMB Faiz Koridoru



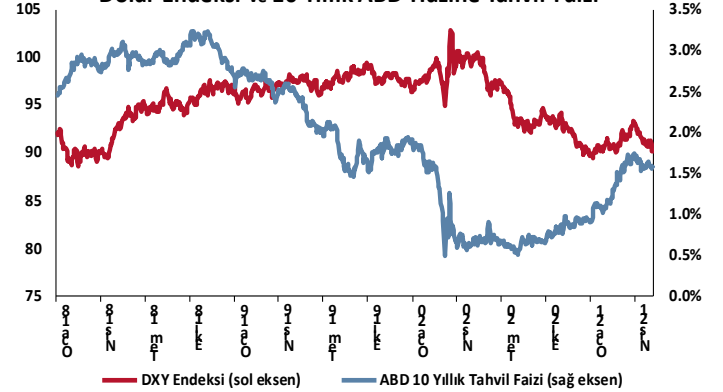
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

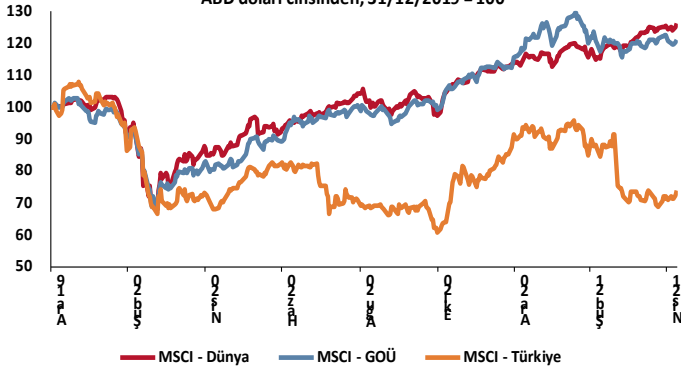
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

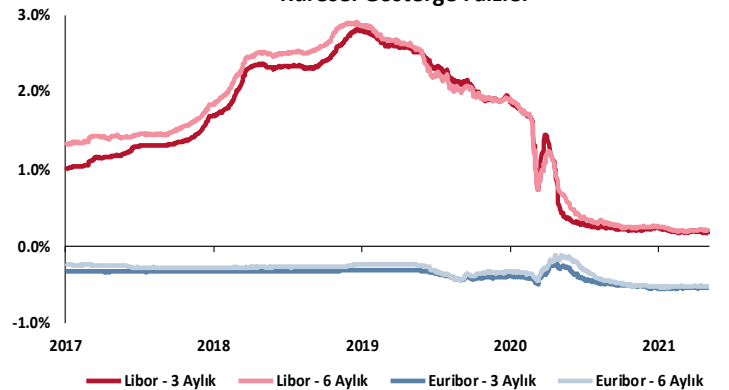


MSCI Hisse Endeksleri

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 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 dayanarak 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