



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
11 Ağustos 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü temkinli iyimser bir seyir ile tamamladı. Az sayıdaki makroekonomik veri akışı beklentilerin altında gelirken ABD Senatosu'nun 550 milyar dolarlık yeni altyapı yatırımlarını öngören mali paketini onaylaması riskli varlıkların önemli bir kısmında yükselişe yol açtı. Bununla birlikte önceki günlerdeki şahin mesajların aksine dün ABD Merkez Bankası (Fed) üyelerinden görece ılımlı mesajlar geldi. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, varlık alım azaltımı zamanlaması için aceleci olunmaması gerektiği sinyalini verirken, ekonomide somut ilerlemeyi muhtemelen bu yılın sonlarında görmüş olacaklarını söyledi. Tapering sinyali vermeyen Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise fiyatlamada davranışlarındaki değişimi anlamının salgın sonrasında hayati olacağı değerlendirildi. Bu haber ve veri akışı altında ABD 10 yıllık faizi 2 baz puan artışla dünü %1,34'ten tamamladı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında güçlenmeye devam ederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde sınırlı toparlanmalar gözlemlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5 artış yaşanırken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde artış %0,1'de sınırlı kaldı. Altın fiyatları dünü yatay bir şekilde tamlarken, ham petrol fiyatlarında toparlanma kaydedildi.

Yurtiçi piyasalar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Haziran ayı istihdam verileri beklentilerin ötesinde iyileşmeye işaret ederken, Türk finansal varlıklarda genele yayılan toparlanma gözlemlendi. Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,5 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kazandı. Ülke risk primi ve tahvil faizlerinde genele yayılan ılımlı gerilemeler kaydedildi.

Yeni güne küresel piyasalar dünü kalan eğilimle toparlanarak başladı. Salgın ile ilgili kaygıların kısmen geride kaldığı bu sabah Asya'da makroekonomik veri akışı sakinken, ABD'deki mali paket ve ileride daha fazla destek gelebileceği beklentileri riskli varlıkları destekliyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak ABD Temmuz ayı tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde veri akışı sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

Takvim

- 11-Ağu** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Haziran ABD, TÜFE, Temmuz
- 12-Ağu** TÜİK, Sanayi üretimi, Haziran TÜİK, Perakende satışları, Haziran TÜİK, Ciro endeksleri, Haziran TCMB, Faiz kararı İngiltere, GSYH büyümesi, 2Ç21 ABD, ÜFE, Temmuz Euro Bölgesi, Sanayi Üretimi, Haziran
- 13-Ağu** TCMB, Ödemeler Dengesi, Haziran
- 16-Ağu** Japonya, GSYH, 2. Çeyrek Çin, Sanayi üretim ve perakende satışlar, Temmuz HMB, Merkezi Yönetim Bütçesi, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,437	0.3%	4.0%	-2.7%
BİST-30	1,547	0.5%	3.9%	-5.5%
XUSIN	2,586	-0.8%	5.0%	10.5%
XBANK	1,273	0.8%	4.2%	-18.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.5980	-0.5%	-0.2%	15.7%
Euro/TL	10.0889	-0.4%	-0.7%	11.1%
Sepet Kur*	9.3325	-0.5%	-0.4%	13.4%
Euro/Dolar	1.1718	-0.2%	-0.5%	-4.1%
Dolar/JPY	110.56	0.3%	0.0%	7.1%
DXY	93.06	0.1%	0.7%	3.5%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.97%	19.07%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.67%	17.81%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.43%	6.41%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.34%	1.32%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.38	3.06%
23 Ocak 2025	6.000%	102.63	5.16%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1728.7	0.0%	-4.4%	-8.8%
Reuters/Jefferies CRB*	225.0	1.7%	0.5%	28.3%
Brent (Dolar/varil)	70.6	2.3%	-7.7%	36.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	4.1	0.7%	10.6%	61.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

En son veriler önceki gün kapanışlarıdır

Piyasalarda Bugün

Almanya'da Ağustos'ta yatırımcı güvenindeki gerileme salgın kaynaklı kaygılarla beklentilerden hızlı gerçekleşti. Temmuz ayında 63,3 olan yatırımcı güven endeksi (Zew) Ağustos'ta 56,7 olan beklentilerin ötesinde 40,4'e geriledi. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi 21,9'dan 30,0 olan tahminlerin altında kalarak 29,3'e yükseldi.

Haziran ayında istihdam hızlı artarken, işsizlik oranı işsiz sayısı ve işgücüne katılımdaki gerilemelerle sert düştü. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Mayıs'ta %13,1 olan işsizlik oranı Haziran'da %10,6'ya indi. Söz konusu dönemde işsiz sayısı bir önceki aya göre 823 bin kişi azalarak 3 milyon 399 bin kişi ile Nisan 2018 sonrası en düşük seviyeye düştü. Tarım dışı işsizlik oranı %15,0'dan %12,3'e, genç işsizlik oranı %22,9'dan %22,7'ye geriledi. Bu dönemde toplam istihdam oranı %44,0'dan %44,9'a yükselirken, işgücüne katılım oranı %50,7'den %50,2'ye düşüşle işsizlikteki gerilemeye katkı yaptı. Arındırılmamış verilerde işsizlik oranı ise 2020'nin Haziran ayına göre 2,6 yüzde puan iyileşerek %10,4'e indi. İnşaatta istihdam artışı sınırlı kalırken, diğer ana faaliyet kollarında istihdam hızlı arttı. Haziran ayında istihdam 603 bin kişi artarken, Mart ve Nisan ayı istihdam verileri aşağı yönde, Mayıs ayı verileri tarım, sanayi ve hizmet faaliyetleri kaynaklı olarak belirgin şekilde yukarı yönde güncellendi. Tamamlayıcı işsizlik göstergelerinde iyileşme genele yayıldı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı erkeklerde Mayıs'taki %12,1'den Haziran'da %9,0'a sert düşerken, kadınlarda işsizlik oranı %15,3'ten %14'e sınırlı geriledi. Kadınlarda işgücüne katılım oranı %31,4'ten %31,7'ye yükselerek işsizlik oranındaki gerilemeyi sınırlarken, erkeklerde işgücüne katılım oranı 1,2 yüzde puan düşüşle %69,1'e indi. Haziran ayında kadın istihdamı tarımda artarken, erkeklerin istihdamındaki artış sanayi ve hizmetlerde yoğunlaştı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İş Bankası 2021 ilk yarısına ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Bankadan yapılan açıklamaya göre, Haziran 2021 itibarıyla bankanın aktif büyüklüğünü bir önceki yıl sonuna göre %11,4 oranında artırarak 661,6 milyar liraya yükseldi. Aynı dönemde banka 4 milyar lira net kar elde etti. Yılın ilk yarısı itibarıyla sermaye yeterliliği rasyosu %17,7 seviyesinde gerçekleşirken, özkaynak büyüklüğü 70,6 milyar lira olarak açıklandı.

Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Türk Eximbank) yeni tahvil ihracı planı açıkladı. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) yapılan açıklamaya göre, Türk Eximbank yurt dışında azami toplam 1 milyar dolar ya da herhangi bir döviz cinsinden eşiti tutarda tahvil ihraç etmek için Sermaye Piyasası Kurulu ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'na başvurmayı planlıyor. Azami 10 yıl vadeli, sabit ve/veya değişken faizli olarak planlanan tahvillerin ihracı bir veya birkaç seferde gerçekleştirilecek.

Temmuz ayına ilişkin havayolu yolcu istatistikleri açıklandı. Temmuz 2020'ye göre iç hat yolcu sayısı %26,9, dış hat yolcu sayısı ise %46,2 oranında artış gösterdi. 2021'de gerçekleşen artışın pandemi döneminin düşük bazının etkilerini yansıttığı görülüyor. Nitekim Temmuz verilerinin 2019 yılının aynı ayına göre iç hat yolcu sayısında %42,4, dış hat yolcu sayısında %59,7 altında kaldığı görülüyor.

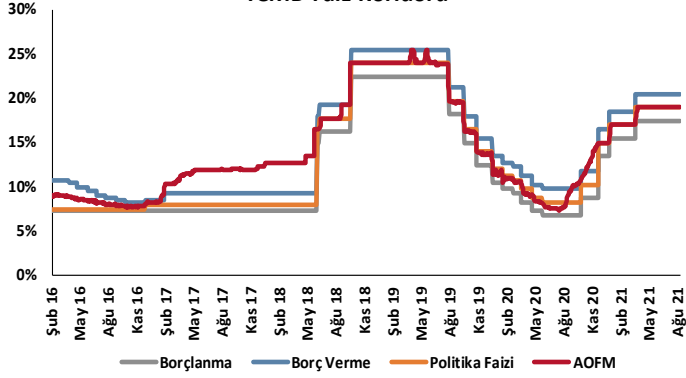
Tarımsal Araştırmalar ve Politikalar Genel Müdürlüğü (TAGEM), iklim değişikliğine uyum sağlayacak hububat çeşitleri geliştiriyor. TAGEM Genel Müdürü Nevzat Birişik yaptığı açıklamada tarımsal bitkilerin yüzbinlerce yıldır her şartı tecrübe ederek günümüze geldiğini, TAGEM olarak kuraklıkla mücadele için bitkilerin geninde bulunan bu bilgileri çıkarıp zor şartlara dayanıklı çeşitler geliştirmeye odaklandıklarını belirtti.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 10 şirkete lisans verdi. Resmi Gazete'de yayımlanan ilana göre, elektrik piyasasında faaliyet göstermek isteyen 1 şirkete üretim lisansı, 2 şirkete ise tedarik lisansı verilirken, 2 şirketin üretim lisansı sona erdirildi. Petrol piyasasında 1 dağıtıcı, 1 madeni yağ, 1 depolama lisansı ve 1 ihrakiye teslimi lisansı verildi.

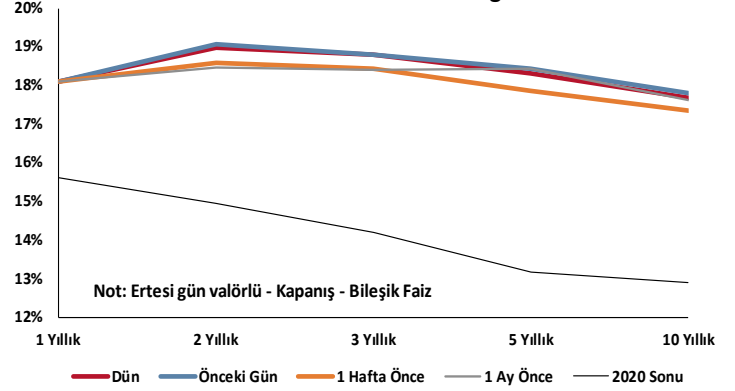
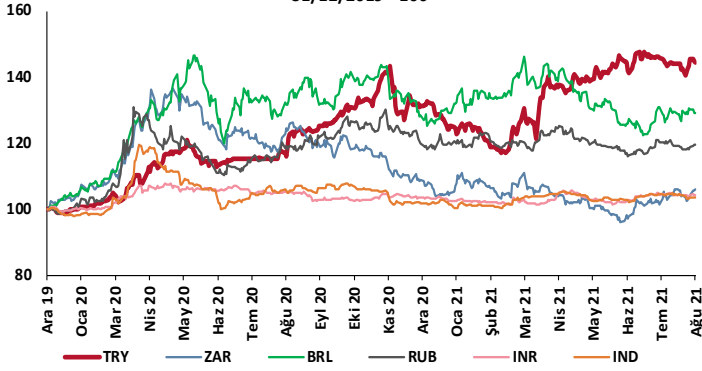
Küresel inşaat sektörü temsilcileri, önümüzdeki dönemde hızlı büyüme ve talep artışı öngörüyor. Financial Times'da yer alan analize göre COVID-19 pandemisinin sert vurduğu ekonomileri tekrar ayağa kaldırmak için açıklanan altyapı yatırım paketlerinin de etkisiyle sektörün küresel çapta "süper-döngüye" girmesi bekleniyor. Bu hızlı büyüme evresinin inşaat malzemelerine olan talepte büyük bir artışı da beraberinde getirmesi beklentiler arasında. Sektör temsilcileri ABD Başkanı Joe Biden'ın 1 trilyon dolarlık bir altyapı projesinin çimento talebini %20-30 arttırabileceğini tahmin ediyor.

Meteoroloji Genel Müdürlüğü verilerine göre, Temmuz ayı son 50 yılın en sıcak ikinci ayı olarak kayıtlara geçti. Meteoroloji Genel Müdürlüğü'nün 2021 yılı Temmuz ayı ortalama sıcaklıklarına ilişkin hazırladığı raporunda, uzun yıllar Temmuz ayı ortalama sıcaklığı 24,5 derece iken, bu yılın Temmuz ayında 1,8 derecelik artışla, 26,3 derece oldu.

TCMB Faiz Koridoru



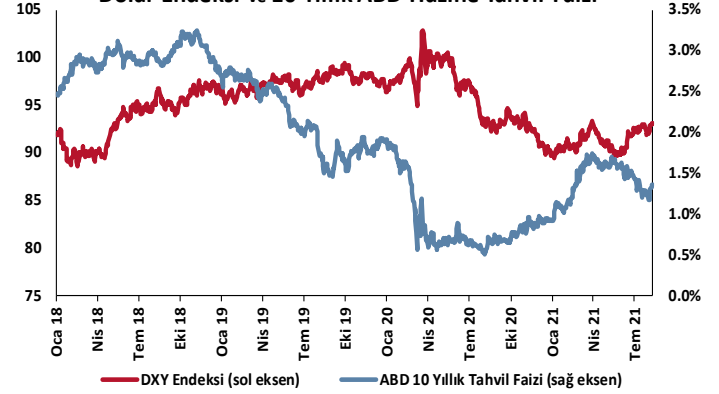
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

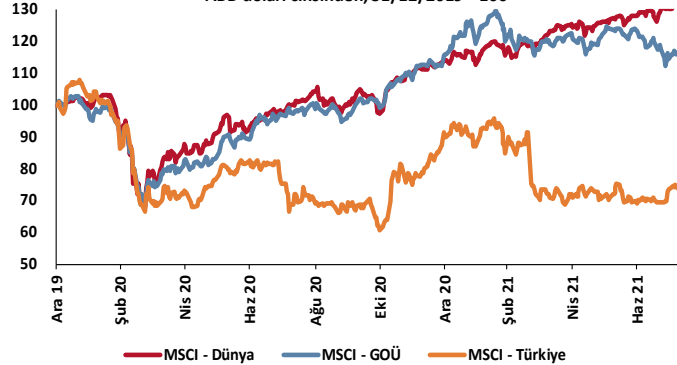
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

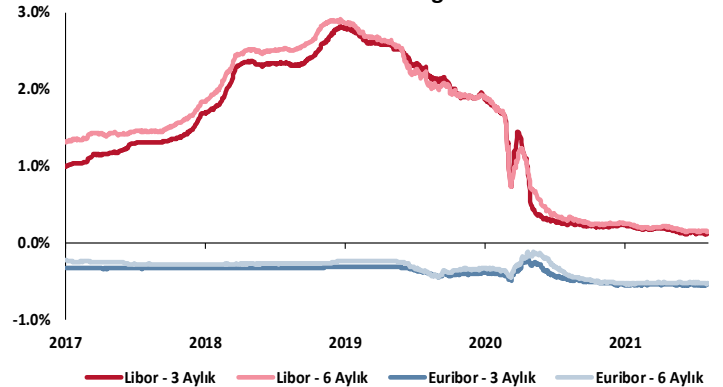


MSCI Hisse Endeksleri

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