



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
13 Eylül 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü karışık bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri akışı küresel enflasyonda maliyet kaynaklı baskıları teyit ederken, küresel büyüme görünümüne dair beklentilerin zayıflaması riskli varlıkların bir kısmında satış baskısına yol açtı. ABD'de 3,5 trilyon dolarlık mali paketin finansmanına yönelik görüşmelerde kurumlar vergisi ve sermaye kazançlarında uygulanacak oranlarda Başkan Joe Biden'ın öngördüğünden düşük artış yapılması görüşleri güçlenirken, kripto para birimleri ve tütüne yeni vergiler getirilmesi öne çıkıyor. Bu dinamikler ışığında Cuma gününü ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %1,34'ten tamamladı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında güçlenirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri bir miktar toparlandı. Altın fiyatlarında sınırlı düşüş gözlenirken, ham petrol fiyatları hızlı yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,7 yükselse de MSCI dünya hisse senedi endeksinde %0,4 düşüş meydana geldi.

Yurtiçi piyasalar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Temmuz ayı istihdam verileri istihdamdaki artışın sınırlı kalması ve işgücüne katılımdaki artışla işsizlik oranının hızlı yükseldiğini ortaya koyarken, finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybederken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,0 ve %1,2 oranında geriledi. Tahvil faizlerinde ise değişen oranlarda gerileme yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle zayıf başladı. Asya'da bu sabah makroekonomik veri akışı sakinken, Çin hükümetinin Alipay'i bölmek istediği haberinin etkisiyle teknoloji şirketleri öncülüğünde riskli varlıklarda satışlar öne çıkıyor. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik veri gündemi görece sakinken salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Temmuz ayı sanayi üretimi, TCMB ödemeler dengesi istatistiklerini yayınlayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

ABD'de üretici fiyatları endeksinde (ÜFE) Ağustos ayı artışı beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Genel ÜFE Ağustos'ta bir önceki aya göre %0,6 olan

Takvim

- 13-Eyl** TÜİK, Sanayi üretimi, Temmuz
TÜİK, Perakende satışlar, Temmuz
TÜİK, Gırodendekleri, Temmuz
TCMB, Ödemeler dengesi, Temmuz
- 14-Eyl** TÜİK, Konut satışları, Ağustos
ABD, TÜFE, Ağustos
- 15-Eyl** HMB, Bütçe dengesi, Ağustos
Çin, Sanayi üretimi, Ağustos
Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Ağustos
ABD, Sanayi üretimi, Ağustos
- 16-Eyl** TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Temmuz
TCMB, Konut fiyat endeksi, Temmuz
ABD, Perakende satışlar, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,439	-1.0%	-0.4%	-2.6%
BİST-30	1,536	-1.2%	-1.5%	-6.1%
XUSIN	2,547	-0.4%	-1.2%	8.8%
XBANK	1,296	-1.5%	1.2%	-16.8%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.4553	0.3%	-0.7%	13.8%
Euro/TL	10.0052	0.3%	-0.5%	10.1%
Sepet Kur*	9.2303	0.3%	-0.6%	12.0%
Euro/Dolar	1.1814	-0.1%	0.2%	-3.3%
Dolar/JPY	109.93	0.2%	0.3%	6.5%
DXY	92.48	0.1%	0.0%	2.9%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	17.91%	18.34%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.25%	17.26%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.20%	6.23%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.34%	1.30%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.75	2.63%
23 Ocak 2025	6.000%	103.50	4.86%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1787.3	-0.4%	0.5%	-5.8%
Reuters/Jefferies CRB*	232.2	0.9%	1.6%	31.4%
Brent (Dolar/varil)	72.9	2.1%	3.3%	40.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	4.9	-1.8%	25.6%	94.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarına baz almaktadır.

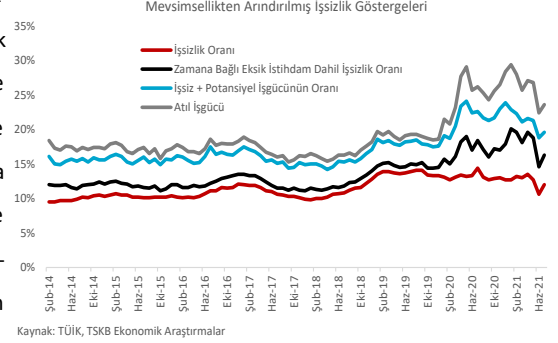
Piyasalarda Bugün

beklentilerin bir miktar üzerinde %0,7 artarken, yıllık enflasyon %7,8'den %8,3'e çıktı. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık enflasyonu %0,5'lik tahminleri hafif aşarak %0,6 gelirken, çekirdek ÜFE yıllık enflasyonu %6,2'den %6,7'ye yükseldi.

Temmuz'da istihdamdaki artış sınırlı kalırken işgücüne katılımdaki yükselişle işsizlik oranı yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Haziran'da %10,6 olan işsizlik oranı Temmuz'da %12,0'a yükseldi. Söz konusu dönemde işsiz sayısı bir önceki aya göre

506 bin kişi artarak 3 milyon 902 bin kişiye çıktı. Arındırılmamış verilerde işsizlik oranı ise 2020'nin Temmuz ayına göre 2,5 yüzde puan iyileşerek %12,1'e indi. Faaliyet kollarına göre bakıldığında, Temmuz ayında aylık bazda istihdam inşaatda 50 bin kişi, sanayide ise 287 bin kişi azaldı. Öte yandan, tarımda istihdam 17 bin kişi artarken, hizmetlerdeki istihdam artışı 454 bin kişiyi buldu. Bu sonuçlarla toplamda Temmuz ayında istihdam 124 bin kişi arttı. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı erkeklerde Haziran'daki %8,9'dan

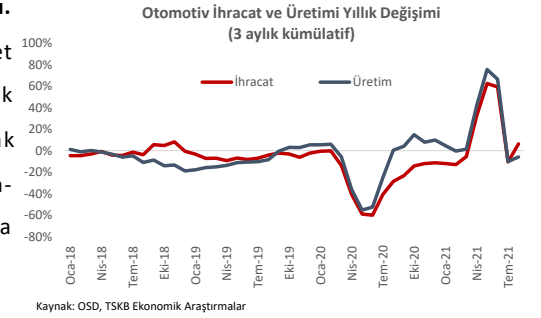
Temmuz'da %10,8'e hızlı yükselirken, kadınlarda işsizlik oranı sınırlı artışla %14,2'den %14,4'e çıktı. Erkeklerin istihdamı 191 bin kişi azalırken, kadınların istihdamında 316 bin kişilik artış kaydedildi. Erkek istihdamında azalış çok büyük ölçüde sanayiden kaynaklanırken, kadınların istihdamındaki artışı hizmetler sürükledi.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), Ağustos ayına ait ihracat ve üretim verilerini açıkladı.

Geçtiğimiz ay otomotiv ihracatı bir önceki yılın aynı ayına göre %92,7 artarak 82.621 adet oldu. Otomotiv endüstrisinin ihracat tutarı bu dönemde yıllık bazda %56,1 büyüyerek 2,45 milyar dolar oldu. Sektörün üretimi ise Ağustos'ta %41,7 arttı ve 106.748 adet olarak gerçekleşti. Söz konusu artışlarda Ağustos aylarında yapılan bakım amaçlı üretim duruşlarının çip krizi dolayısıyla erkene alınması rol oynadı. Yılın ilk sekiz ayı dikkate alındığında ihracat adedinin %13,7, üretim adedinin ise %14,2 arttığı görüldü.



Toyota, üretimde azaltıma gideceğini açıkladı. Şirketten yapılan açıklamada küresel çip

tedarik sorunu ve COVID-19 önlemleri nedeniyle Güneydoğu Asya'da parça üretiminin aksamasının söz konusu azaltıma yol açtığı belirtildi. Toyota, Ekim ayı üretim tahminini 880 binden 550 bine çekerken, Eylül'de daha önce açıklanan 540 bin yerine 470 bin adet üretim yapılacağını belirtti.

İnşaat maliyetleri rekor seviyede hızlandı. TÜİK tarafından yayınlanan İnşaat Maliyet Endeksi Temmuz 2021 sonuçlarına göre, inşaat maliyetleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %44,8 artarak, malzeme maliyetleri ise %56,4 oranında yükselerek veri tarihinin en yüksek seviyelerini kaydetti. İşçilik maliyetleri aynı dönemde %21,0 oranında yükseldi.

Fatih gemisi Sakarya Gaz Sahası'ndaki Türkali-5'te sondaja başlandı.

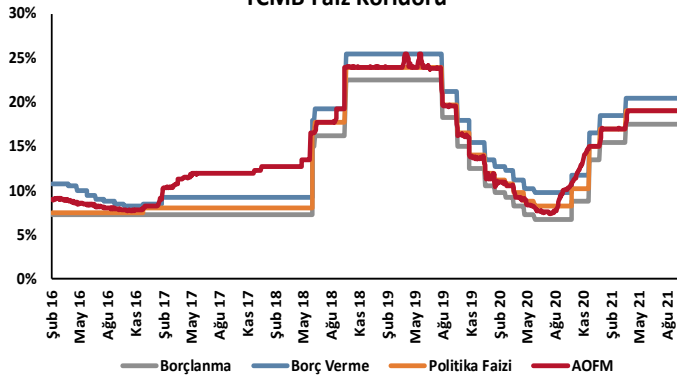
Çal Hidroelektrik Santrali (Çal HES) özelleştirilecek. Resmi Gazete'de yayımlanan ilana göre, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), Çal Hidroelektrik Santrali'nin işletme hakkının verilmesi yöntemi ile özelleştirilmesi için ihaleye çıkacak. Buna göre, Çal Hidroelektrik Santrali ile bu santral tarafından kullanılan taşınmazların özelleştirilmesi ihalesinde geçici teminat bedeli 1 milyon lira olarak belirlenirken, başvurular 3 Kasım'a kadar yapılabilecek.

ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), bu yıla ilişkin petrol fiyatı tahminini aşağı yönlü revize etti. Eylül ayına ilişkin "Kısa Dönem Enerji Görünümü Raporu"nda, bu yıl için Brent türü ham petrolün ortalama varil fiyatının 68,41 dolar olacağı tahmin edildi. Ağustos ayı raporunda bu rakam 68,71 dolardı. Raporda, Brent türü ham petrolün ortalama varil fiyatının, yılın üçüncü çeyreğinde 72,66 dolar ve dördüncü çeyreğinde de 72,00 dolar olacağı öngörüldü. 2022 yılında ise bu rakamın yaklaşık 66,08 dolar olacağı tahmin edildi.

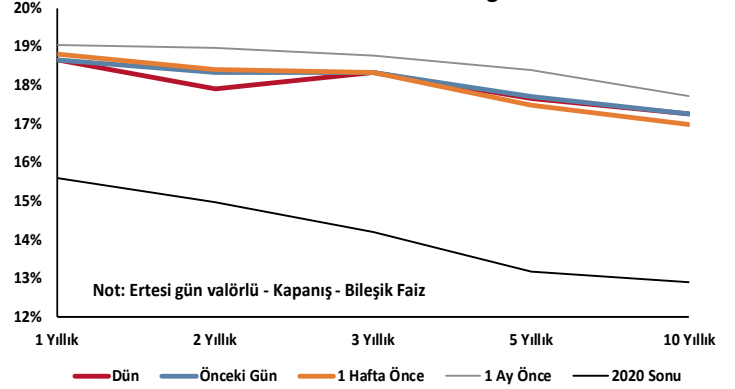
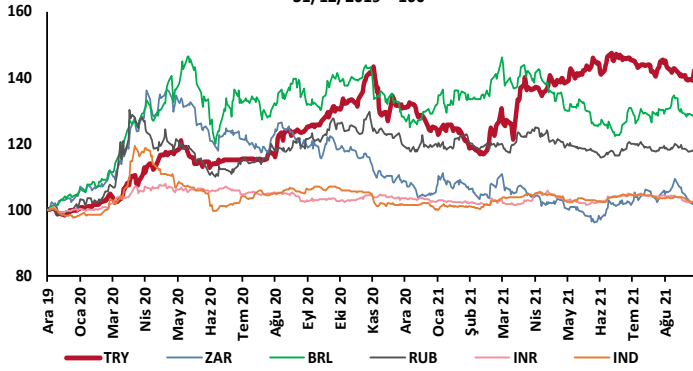
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Birleşmiş Milletler Üniversitesi Çevre ve İnsan Güvenliği Enstitüsü'nün yeni raporu Bağlantılı Afet Riskleri raporunu yayınladı. 2020-2021 döneminde gerçekleşen 10 farklı afetin incelendiği rapor, bu afetler her ne kadar birbirinden oldukça uzak yerlerde gerçekleşmiş olsalar da, birbirleriyle bağlantılı olduklarını ifade ediyor. Rapor Amazon'daki yangınlardan Texas'taki soğuk hava dalgalarına kadar iklim değişikliği ile ilgili afetlerin birbirleriyle bağlantılı olduğunu ve birbirini şiddetlendirdiğini vurguluyor.

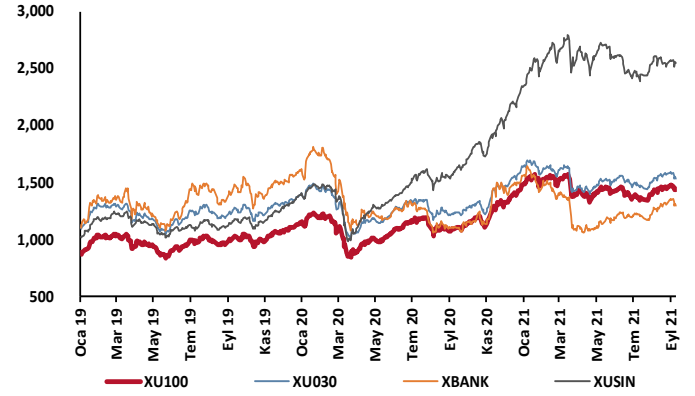
TCMB Faiz Koridoru



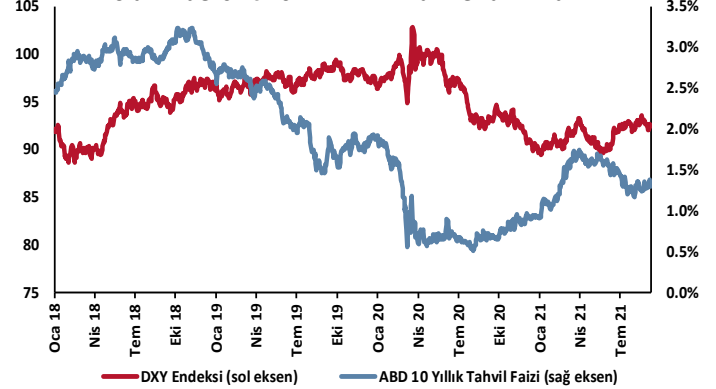
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

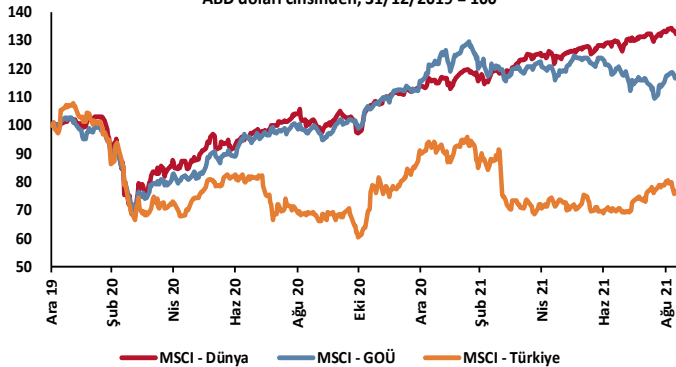
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

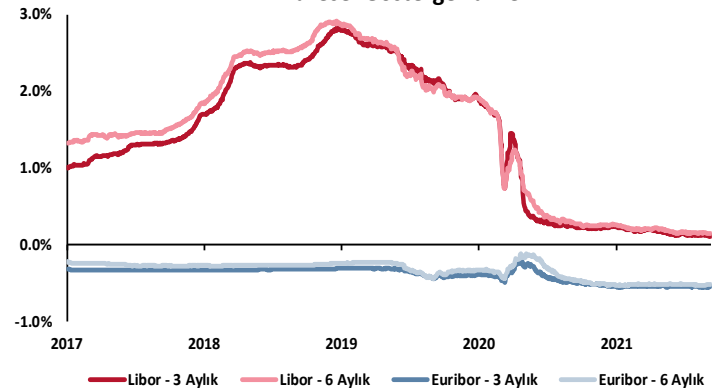


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   