



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
14 Nisan 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün bir miktar toparlandı. Makroekonomik veri akışı karışık bir görünüm sergilerken, jeopolitik gerilimin hafiflemesine yol açan bir takım gelişmelerle riskli varlıklar günü yükselişle tamamladı. ABD’de tüketici enflasyonu Mart’ta beklentilerin üzerinde gelerek sekiz buçuk yılın zirvesine yükselirken, İngiltere’de Şubat ayı sanayi üretimi ve öncü hesaplanan büyüme rakamları ayrışan bir tablo ortaya koydu. Almanya’da yatırımcı güveni Nisan’da beklenmedik bir şekilde geriledi. Bununla birlikte, dün ABD Başkanı Joe Biden Rusya lideri Vladimir Putin ile iki ülke arasındaki ve bölgesel sorunları ele aldıkları bir telefon görüşmesi yaparak tüm konuların masaya yatırılacağı bir liderler zirvesi önerdi. Ancak Johnson&Johnson’ın aşısının kanda pıhtılaşmaya yol açtığına yönelik bulgular nedeniyle dağıtımına ara verilmesi haberi risk iştahını sınırladı. Pfizer/Biontech ve Moderna aşılarının etkinliğinin yüksek seviyede olduğuna yönelik sonuçlar salgının yayılması konusundaki riskleri dengeleyen bir faktör olarak görüldü. Bu haber akışı altında dünya genelinde hisse senetlerinde yükseliş kaydedilirken, dolar geriledi. ABD Hazinesi’nin yüklü tahvil ihracatının sorunsuz bir şekilde geride kalmasıyla 10 yıllık tahvili 5 baz puan gerileyerek %1,62’ye inerken, altın ve ham petrol fiyatları yükseldi.

Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle toparlandı. Şubat ayında sanayi üretimi beklentilerle uyumlu gelirken, diğer öncü verilerle birlikte sanayi üretiminin detayları ekonomideki ılımlı yavaşlamayı teyit etti. Hazine değişim ihalesinde Temmuz vadeli enflasyona endekli tahvilin geri alım ihalesinde 2027 vadeli enflasyona endekli tahvilde 5,68 milyar TL’lik satış yaptı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine Toplantısı’nın ardından kısmi kapanma tedbirlerini açıkladı. Bu gelişme ve haber akışı altında dün Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,2 ve %1,5 oranında yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kazandı. Tahvil piyasasında ise karışık bir görünüm söz konusu oldu.

Yeni güne küresel piyasalar görece kırılgan bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya’daki veri akışı toparlanmanın hızı konusunda soru işaretlerine yol açarken, Japonya’da artan COVID-19 vaka sayıları ve aşılamadaki yavaş seyir nedeniyle riskli varlıklar yeni güne zayıf bir başlangıç yaptı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi Şubat ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurtçinde veri akışı sakinken,

Takvim

14-Nis	Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Şubat
15-Nis	TÜİK, Konut satışları, Mart TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Şubat HMB, Merkez yönetim bütçe dengesi, Mart TCMB, Faiz oranı kararları ABD, Sanayi üretimi, Mart
16-Nis	TCMB, Konut fiyat endeksi, Şubat Çin, GSYH büyümesi, 1Ç21 Çin, Sanayi üretimi, Mart Euro Bölgesi, TÜFE, Mart
16-Nis	Japonya, Sanayi üretimi, Şubat

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,378	0.2%	-12.2%	-6.7%
BİST-30	1,422	0.5%	-13.4%	-13.1%
XUSIN	2,573	0.1%	-7.9%	10.0%
XBANK	1,069	0.5%	-21.6%	-31.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.1146	-0.3%	8.3%	9.2%
Euro/TL	9.6997	-0.2%	8.7%	6.8%
Sepet Kur*	8.9072	-0.2%	8.5%	8.0%
Euro/Dolar	1.1946	0.3%	0.4%	-2.2%
Dolar/JPY	109.05	-0.3%	0.1%	5.6%
DXD	91.8520	-0.3%	0.4%	2.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.42%	18.56%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.22%	18.20%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.99%	7.01%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.62%	1.68%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.11	3.56%
16 Ocak 2023	5.500%	100.75	5.04%
23 Ocak 2025	6.000%	98.75	6.37%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1743.8	0.7%	0.7%	-8.0%
Reuters/Jefferies CRB*	198.1	0.9%	-2.7%	12.1%
Brent (Dolar/varil)	63.7	0.6%	-6.2%	22.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	0.9%	-1.7%	3.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Hazine 3 yıl vadeli altına dayalı tahvil ve kira sertifikası ihraçları yapacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

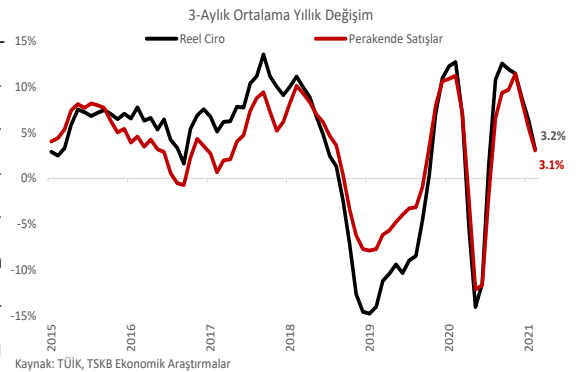
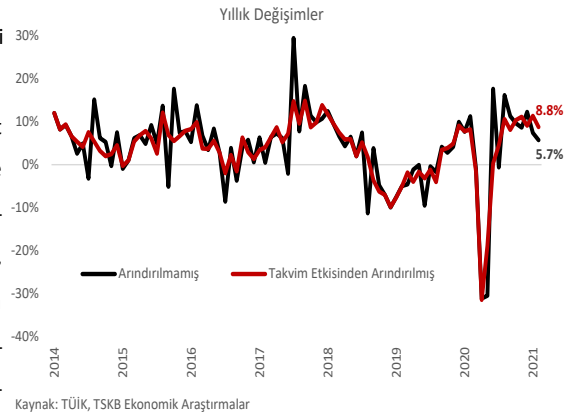
ABD'de tüketici enflasyonu Mart'ta beklentilerin üzerinde gelerek sekiz buçuk yılın zirvesine yükseldi. Mart ayında tüketici fiyat endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,5 olan beklentilerin hafif üzerinde %0,6 artarken, yıllık enflasyon Şubat ayındaki %1,7'den %2,6'ya ulaştı. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,3 ile %0,2'lik tahminleri aşarken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %1,3'ten %1,6'ya çıktı.

Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Nisan'da beklenmedik şekilde geriledi. Mart ayında 76,6 olan ve Nisan'da 79,0'a yükselmesi beklenen Zew devam eden kısıtlamaların etkisiyle 70,7'ye düştü. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi ise -61,0'dan -48,8'e toparlandı.

İngiltere'de Şubat ayı sanayi üretimi beklentilerin üzerinde gelirken, öncü gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) hesaplaması tahminlerin altında kaldı. Şubat ayında sanayi üretimi aylık bazda %0,5 olan tahminleri aşarak %1,0 artarken, yıllık bazda %3,5 daralma yaşandı. Aylık hesaplanan GSYH ise bir önceki aya göre %0,4 artarken, yıllık bazda %7,8 küçülmeye işaret etti. Beklentilerden sapma hem sanayide hem de GSYH'de önceki aylara yönelik revizyonların etkisini yansıtırken, diğer öncü veriler Mart'ta daha güçlü bir ekonomik aktiviteye işaret ediyor.

Sanayi üretimi Şubat'ta öncü verilerle uyumlu ılımlı bir ivme kaybına işaret etti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Şubat'ta sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,1 artarken, yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi %8,8 büyüdü. Arındırılmamış veriler ise toplam sanayide %5,7 yıllık bazda büyümeye işaret etti. Bu dönemde sermaye malı üretimi dışında geniş ekonomik sınıflandırmada genelle yayılan daralma yaşandı. Şubat'ta bir önceki aya göre sermaye malı üretimi %3,3 artarken, ara malı ve enerji üretiminde sırasıyla %0,3 ve %0,4 azalış yaşandı. Bununla birlikte, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malı üretiminin her ikisinde de %1,0 oranında daralma meydana geldi. Önceki ayın tersine Şubat'ta faaliyet kollarının üçte ikisinde üretim azaldı. Öne çıkan 24 faaliyet kolunun 15'inde üretim aylık bazda gerilerken, yıllık bazda büyümeye kaydeden faaliyet kolu sayısı 20'de kalarak toparlanmanın yayılımındaki iyileşmenin durduğunu gösterdi.

Perakende satış ve ciro verileri Şubat'ta karışık bir tablo ortaya koydu. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Şubat'ta perakende satışlar bir önceki aya kıyasla %3,4 artarken, geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin sadece %4,6 üzerinde gerçekleşti. Gıda, içecek ve tütünde Şubat ayında aylık bazda değişim olmazken, gıda dışındaki %5,4 artış meydana geldi. Gıda dışı harcama grupları içerisinde sadece %0,6 ile elektrikli eşya ve mobilyada gerileme olurken, diğer harcama gruplarında genelle yayılan güçlü artışlar gözlemlendi. Otomotiv yakıtında ise aylık bazda %3,8 artış yaşandı. Öte yandan Şubat'ta toplam ciro endeksi bir önceki aya göre %1,0 artarken, yıllık bazda %30,4 nominal büyümeye işaret etti. İktisadi faaliyet kollarna göre bakıldığında aylık bazda en hızlı ciro artışı %5,6 ile inşaatla olurken, hizmetlerde %3,5 ve ticaretle %1,0 oranında ciro artışı kaydedildi. Sanayi sektöründe ciro ise aylık bazda %0,5 düşüş gösterdi.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Ramazan ayının ilk iki haftasını kapsayacak kısmi kapanma uygulamasını duyurdu. Buna göre, hafta içi sokağa çıkma sınırlamasının saatleri akşam 19.00 ve sabah 05.00 olarak güncellenirken, Cuma günleri saat 19.00'dan Pazartesi günü 05.00'e kadar sokağa çıkma yasağı uygulanacak. Sokağa çıkma saatlerinde zorunlu haller dışında şehirler arası seyahatlere izin verilmeyecek. Yeme içme içme hizmeti veren işyerleri bayram sonrasına kadar faaliyetlerine ara verecekken, lokantalar sadece paket ve "gel-al" sistemi uygulayacak. 8. ve 12. sınıflar ile okul öncesi eğitim kurumları dışındaki tüm kademeler uzaktan eğitimle faaliyetlerini sürdürecektir.

Rusya'nın Türkiye uçuşlarına getirdiği kısıtlamalara ilişkin çeşitli birliklerden açıklamalar yapıldı. Türkiye Otelciler Birliği (TÜROB) Başkanı Müberra Eresin, kısıtlama öncesinde 15 Nisan-1 Haziran döneminde 2 milyon Rus turist beklendiğini, söz konusu kısıtlamanın 1,5 milyar dolarlık turizm geliri kaybına yol açacağını belirtti. Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) Başkanı Firuz Bağlıkaya ise kısıtlama öncesi bir buçuk aylık süreçte Rusya'dan 700-800 bin turist beklendiğini duyurdu.

İki Martı oteli 'geri alım hakkıyla' Denizbank'a geçiyor. Denizbank ile yapılandırma anlaşması imzalayan Martı Otel İşletmeleri A.Ş. mülkiyetinde bulunan iki otelin banka borcuna karşı bankaya 42 milyon dolara satılmasına karar verildiğini duyurdu. Söz konusu satış sözleşmesi Denizbank tarafından üçüncü bir şahıs ya da kuruma satılmamaları ve bu süre zarfında tesislerin tek alıcısının da şirket olması kayıt ve şartıyla toplam dokuz yıllık süre içerisinde banka tarafından şirkete tanınan alım hakkı karşılığında gerçekleştirildi.

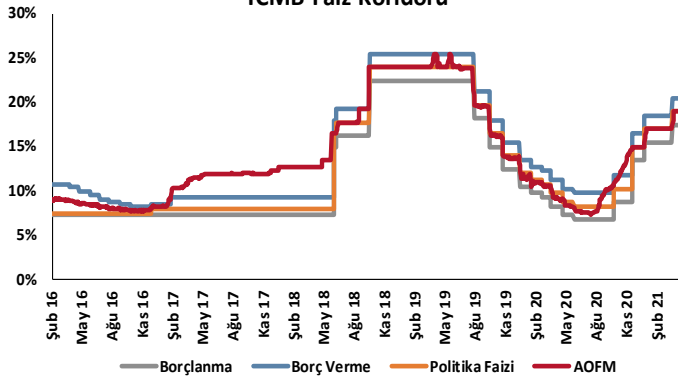
Mitsubishi, üç fabrikasında üretimi azaltıyor. Japon otomotiv üreticisi, motor ve fren sistemlerinde kullanılan çip tedariki problemi sebebiyle Japonya'da iki, Tayland'da bir fabrikasında seri üretimini düşüreceğini açıkladı.

Küresel petrol talebi 2021 yılında günlük 96,5 milyon varil olacak. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) Mart ayına ilişkin "Petrol Piyasası Raporu"na göre, ortalama günlük petrol talebi 2021 yılında 2020 yılına göre %6,6'lık artış ile 96,5 milyon varile yükselecek. Böylece OPEC, 2021 yılı petrol tahminini bir önceki aya göre ortalama günlük 200 bin varil artırmış oldu. Rapora göre, küresel petrol arzı Mart ayında bir önceki aya göre günlük 1,22 milyon varil artarak yaklaşık 93,23 milyon varil oldu.

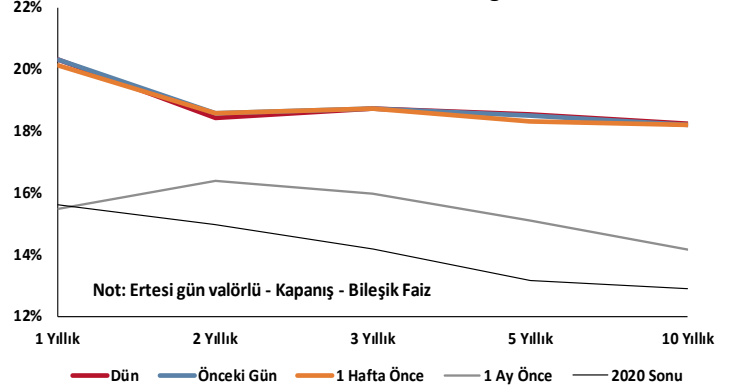
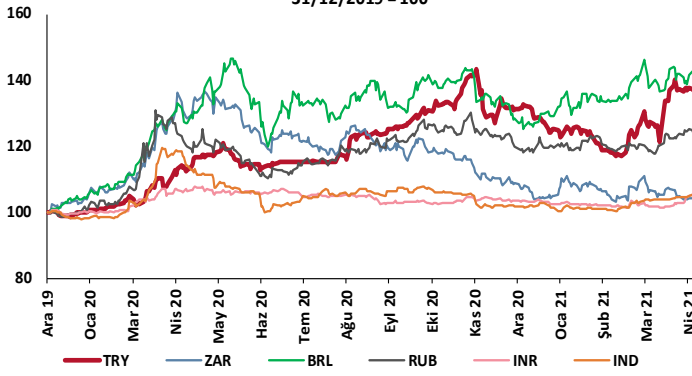
Suudi Arabistan güneşe yatırım yapmayı planlıyor. Ulusal Yenilenebilir Enerji Planı kapsamında, 2023 yılına kadar yenilenebilir enerjide 10 bin megavat kapasite oluşturmayı hedefleyen Suudi Arabistan, yenilenebilir enerji sektörünün gelişimi için 30 ile 50 milyar dolar arasında yatırım yapmayı planlıyor. Suudi Arabistan, bu kapsamda elektrik alım garantisi imzalanmış güneş enerjisi projelerinin kapasitesini 3.670 megavata çıkardı.

Türkiye, Libya ile enerji konusunda işbirliğini geliştirecek. Habertürk'ün haberine göre, Türkiye, Libya'nın elektrik üretimine, iletim ve dağıtım alt yapısının iyileştirme çalışmalarına destek olacak. Bununla birlikte, Türkiye'nin; Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO), Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) ve Turkish Petroleum Int. Co. (TPIC) ile petrol ve doğal gaz alanında işbirliğine ve bu kapsamda her türlü desteğe hazır olduğu mesajı iletildi. Libya ile yapılan bu görüşmeleri Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez sosyal medya hesabında duyurmuştu.

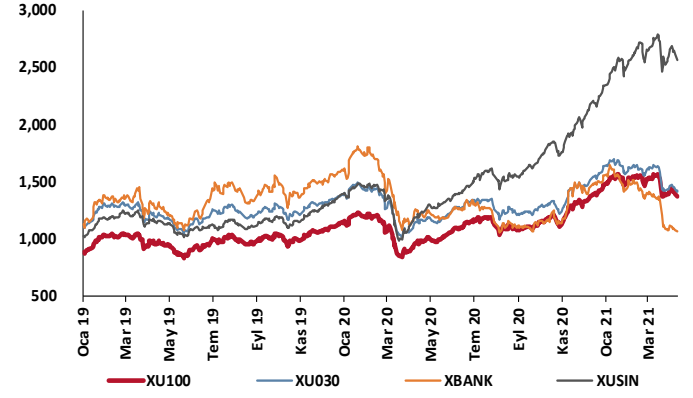
TCMB Faiz Koridoru



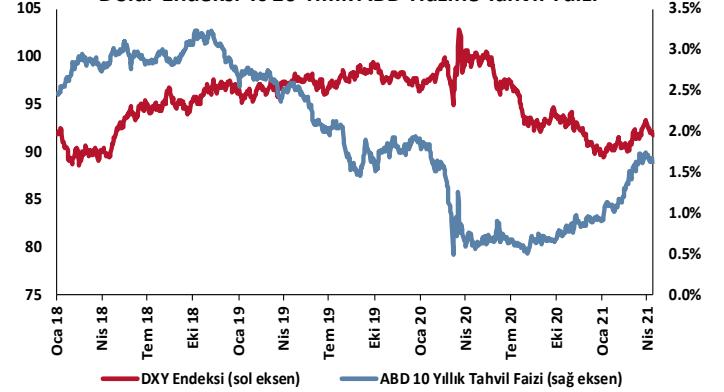
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

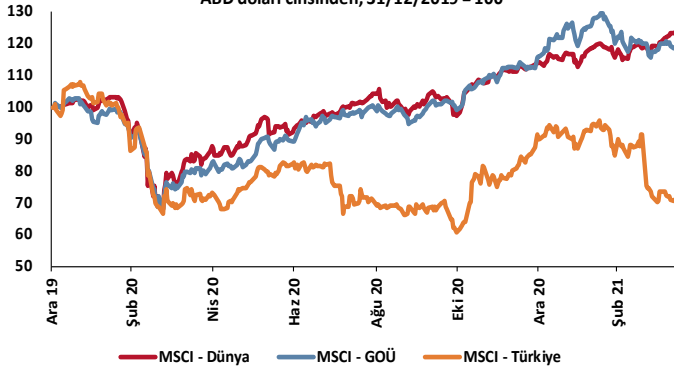
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

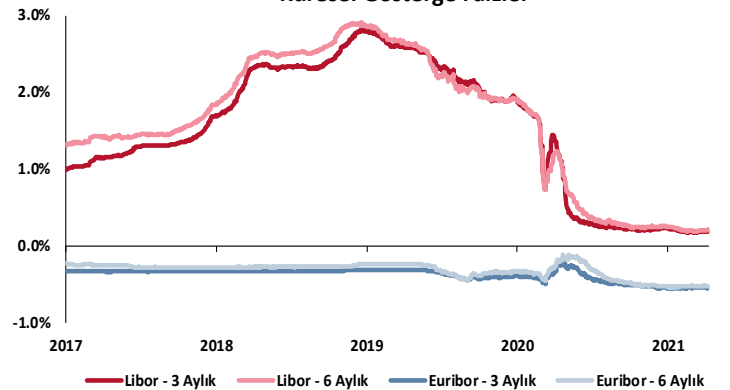


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   