



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
18 Mayıs 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün dalgalı bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, emtia fiyatlarındaki yüksek seyrin beslediği enflasyonist kaygılar riskli varlıkların zayıf bir seyir izlemesine yol açtı. Ayrıca salgında vaka sayılarının yavaşladığına yönelik verilere karşın, Ortadoğu'daki yüksek jeopolitik gerilim risk iştahını sınırlayan bir unsur olmayı sürdürdü. Bu ortamda MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksi sınırlı bir yükseliş kaydetse de MSCI dünya endeksi dün düşüşle tamamladı. Ham petrol fiyatlarında yükseliş sürerken, güvenli liman arayışı altın fiyatlarını destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,64'te yatay kalırken, dolar zayıf bir seyir izledi.

Türk finansal varlıklarda küresel eğilimlerin ötesinde pozitif bir seyir gözlemlendi.

Nisan bütçe gerçekleştirmeleri öncü nakit gerçekleştirmelerle uyumlu toparlanmanın sürdüğünü ortaya koyarken, TCMB verileri Mart ayında özel sektörün yurtdışı kredi borcunun azaldığını ortaya koydu. Küresel piyasalardaki dalgalı seyre karşın Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla dün %0,9 ve %1,0 yükselişle tamamladı. Ülke risk primi ve tahvil faizleri gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,7 değer kazandı. Akşam saatlerinde Kabine toplantısının ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, iki ayı grup halinde 1 milyon 384 binden fazla esnaf ve sanatkara 4 milyar 622 milyon lira kaynağı karşılıksız vereceklerini duyurdu. Buna göre, kahvehane, kafe, çay bahçesi gibi yerler ile okul ve personel servisleri, düğün salonları, öğrenci yurtları, kantinler, kırtasiyeler, internet kafeler, hamamlar, lunaparklar gibi işletmelerin yer aldığı birinci gruptaki işletmelere bir defaya mahsus 5 bin TL verilecek. Diğer hizmetlerden oluşan ve toplam 1 milyon 150 bini aşkın işletmeyi kapsayan ikinci grupta ise hibe tutarı 3 bin TL olacak.

Yeni günde küresel piyasalarda sakin bir seyir gözleniyor. Bu sabah Asya'da Japonya'nın 2021 ilk çeyrek büyüme performansının beklentilerin altında kaldığı açıklanırken, riskli varlıklarda ılımlı bir toparlanma kaydediliyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi 2021 ilk çeyrek revize büyüme ve ABD Nisan ayı konut başlangıç ve inşaat izin verileri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyrini açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

Takvim

- 18-May** TÜİK, İşgücü istatistikleri, 1Ç21
Japonya, GSYH büyümesi, 1Ç21
Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 1Ç21
- 19-May** Türkiye, Tatil
Japonya, Sanayi üretimi, Mart
Euro Bölgesi, TÜFE, Nisan
- 20-May** TÜİK, Yurtdışı üretici fiyat endeksi, Nisan
- 21-May** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mayıs
TCMB, Konut fiyat endeksi, Mart
ABD, Mevcut konut satışları, Nisan

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,454	0.9%	3.2%	-1.5%
BİST-30	1,526	1.0%	4.8%	-6.7%
XUSIN	2,707	0.2%	2.9%	15.7%
XBANK	1,164	2.3%	5.1%	-25.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.3087	-1.6%	2.8%	11.8%
Euro/TL	10.0998	-1.7%	3.7%	11.2%
Sepet Kur*	9.2043	-1.6%	3.2%	11.5%
Euro/Dolar	1.2151	0.1%	1.0%	-0.5%
Dolar/JPY	109.19	-0.1%	1.0%	5.8%
DXY	90.1640	-0.2%	-1.2%	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)	18.19%	18.20%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.55%	6.62%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.64%	1.70%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.00	3.56%
16 Ocak 2023	5.500%	102.33	4.03%
23 Ocak 2025	6.000%	101.25	5.62%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1866.1	1.3%	5.5%	-1.6%
Reuters/Jefferies CRB*	218.9	1.3%	6.2%	22.8%
Brent (Dolar/varil)	69.5	1.1%	4.7%	34.1%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.1	5.0%	13.1%	22.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Japonya ekonomisi 2021 ilk çeyrekte beklentilerden zayıf bir performans sergiledi. Öncü hesaplamalara göre Japonya'nın gayri safi yurtiçi hasılası (GSYH) 2021 ilk çeyrekte %1,2 olan beklentilerin ötesine %1,3 daralırken, yıllıklandırılmış olarak ekonomi %5,1 küçüldü. Söz konusu zayıf performansta hem özel sektör tüketimi hem de dış talebin etkili olduğu görüldü.

Nisan'da bütçede toparlanma devam etti. Nisan ayında bütçe gelirleri geçen yılın düşük bazının etkisiyle yıllık olarak %43,8 oranında artış kaydederken, harcamalarda artış %2,1 oranında gerçekleşti. Böylece bütçe açığı Nisan 2020'deki 43,2 milyar liradan, 2021 yılı Nisan ayında 16,9 milyar liraya geriledi. Faiz dışı denge ise geçen yılın Nisan ayındaki 26,1 milyar seviyesindeki açıktan, 1,7 milyar lira fazlaya yükseldi. Nisan ayında vergi gelirleri geçen yılın aynı ayına göre %57,6 artarken, vergi hariç gelirlerin 16 milyar liradan 57,5 milyar liraya yükseldiği görülüyor. Nisan ayında faiz dışı harcamaların yıllık artış oranının %0,8 gibi düşük bir oranda gerçekleştiği görülüyor. Bununla birlikte faiz dışı harcamaların alt kalemlerinde ayrışma izleniyor. Bu sonuçlarla Ocak-Nisan döneminde vergi gelirlerinin öncülüğünde güçlü gelir artışı dikkat çekerken, faiz harcamalarında artışa karşın toplam harcama artışının sınırlı kaldığı bir görüntü dikkat çekiyor. Böylece faiz dışı denge 2020 Ocak-Nisan dönemindeki 12,7 milyar lira açık seviyesinden bu yılın aynı döneminde 73,4 milyar lira fazla seviyesine geçmiş durumda. Toplam bütçe dengesinin de 72,8 milyar lira açıktan, 5,8 milyar liraya fazlaya geçtiği görülüyor.

Mart'ta özel sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu azaldı. TCMB verilerine Mart itibarıyla özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2020 yıl sonuna göre 3,5 milyar dolar azalarak 170,2 milyar dolara indi. Vadeye göre incelendiğinde, 2020 yıl sonuna göre, uzun vadeli kredi borcunun 2,9 milyar dolar azalarak 161,0 milyar dolara; kısa vadeli kredi borcunun (ticari krediler hariç) ise 605 milyon dolar azalarak 9,1 milyar dolara geriledi. Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, Mart sonu itibarıyla kalan vadeye göre incelendiğinde, 1 yıl içinde gerçekleştirilecek olan anapara geri ödemelerinin toplam 42,2 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Arçelik, Whirlpool'un Türkiye'deki üretim merkezini satın aldı. Arçelik, ABD merkezli beyaz eşya üreticisi Whirlpool'un Manisa'daki işletmesi içerisinde yer alan 2 fabrika ve depolama alanını 78,3 milyon euroya satın almak üzere anlaşma imzaladı. 134 bin metrekare kapalı toplam 245 bin metrekarelik alanda bulunan üretim tesislerinde soğutucu ve çamaşır makinesi üretimi gerçekleştiriliyor.

Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü İbrahim Kalın, Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy ve Sağlık Bakan Yardımcısı Tolga Tolunay, 10 kişilik bir heyet ile Rusya'ya gitti. Moskova'da muhatapları ile görüşecek olan Kalın, Ersoy ve Tolunay, Rusya'dan Türkiye'ye uçuşların yeniden açılması ve Haziran'da gelmesi beklenen Sputnik-V aşısı ile ilgili Türkiye'nin taleplerini iletacaklar. Rusya, Türkiye ile uçuş trafiğini 15 Nisan'dan 1 Haziran'a kadar sınırlandırmaya karar vermişti.

Tarımda üretici enflasyonu %20'nin üzerinde seyretmeye devam ediyor. Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (Tarım ÜFE) Nisan'da bir önceki aya göre %0,79 azalırken, geçen yılın aynı ayına göre %21,77 artış gösterdi. Yıllık en fazla artış %52,67 ile turuncuğiller alt grubunda oldu. Bunu %38,73 ile lifli bitkiler, %28,38 ile tahıllar (pirinç hariç), baklagiller ve yağlı tohumlar, %23,98 ile diğer çiftlik hayvanları ve hayvansal ürünler takip etti. Yıllık en az artış gösteren alt gruplar ise %3,58 ile sebze ve kavun-karpuz, kök ve yumrular, %6,92 ile çeltik ve %14,1 ile yağlı meyveler oldu.

Türkiye İstatistik Kurumunun (TÜİK) "İstatistiklerle Gençlik 2020" araştırmasına göre, Türkiye nüfusunun %15,4'ünü 15-24 yaş grubundaki genç nüfus oluşturdu. TÜİK verilerine göre Türkiye'de geçen yıl itibarıyla 12 milyon 893 bin 750 genç bulunuyor. Nüfus projeksiyonlarına göre genç nüfusun toplam nüfus içindeki oranının 2025 yılında %14,3'e düşmesi bekleniyor. Gençlerde işgücüne katılma oranı, 2019 yılında %44,4 iken 2020 yılında %39,1 oldu. Gençlerde işsizlik oranı, 2019 yılında %25,4 seviyesinde gerçekleşirken 2020 yılında bu oran %25,3'e geriledi. Ne eğitimde ne istihdamda olan (NEET) gençlerin oranı ise 2019 yılındaki %26,0 oranından 2020 yılında %28,3 seviyesine yükseldi.

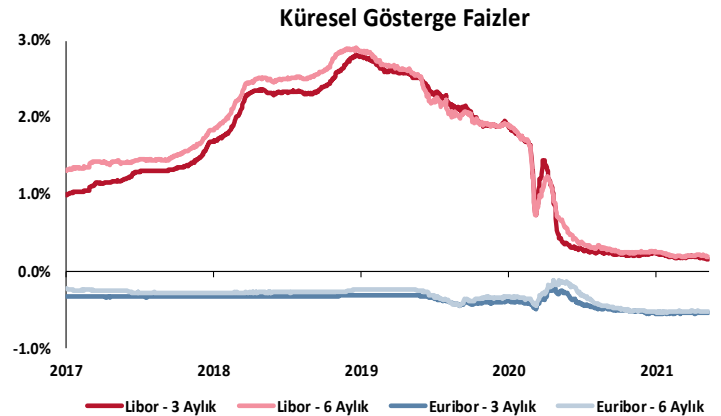
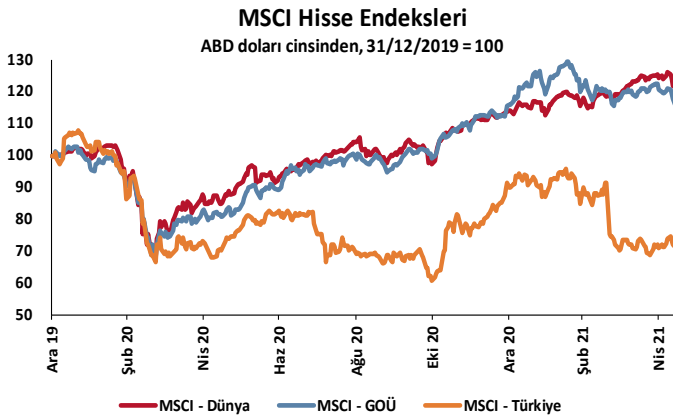
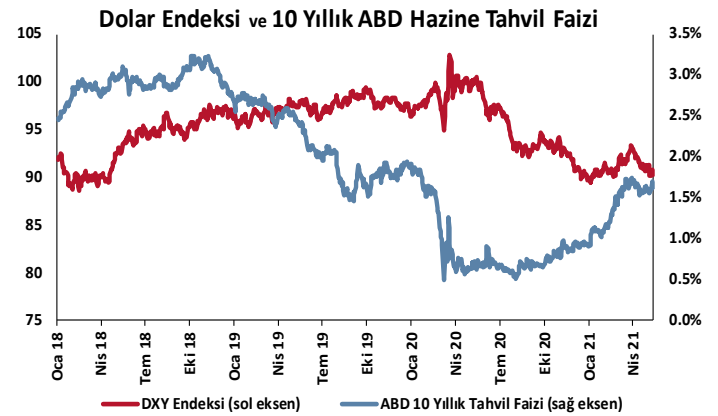
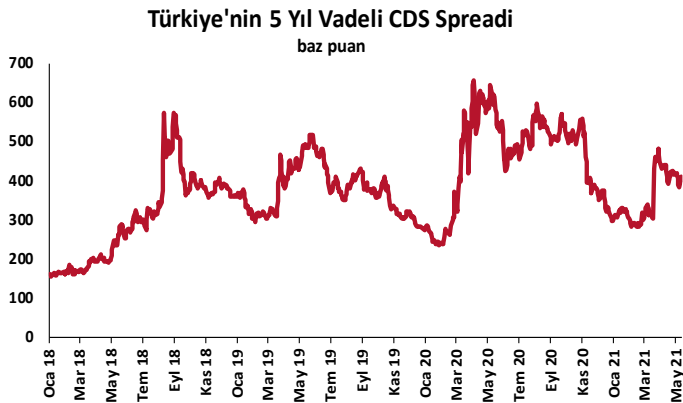
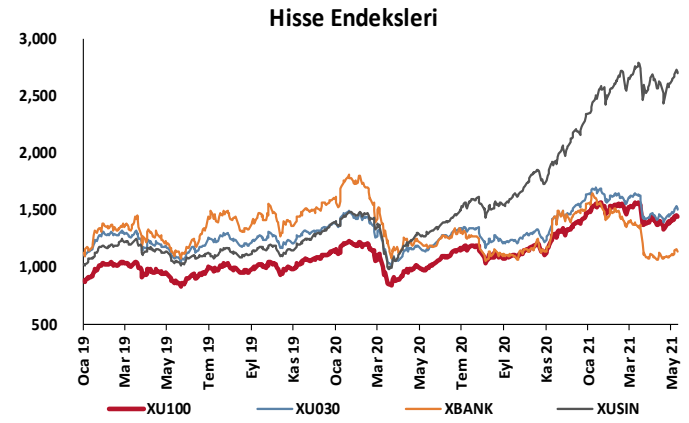
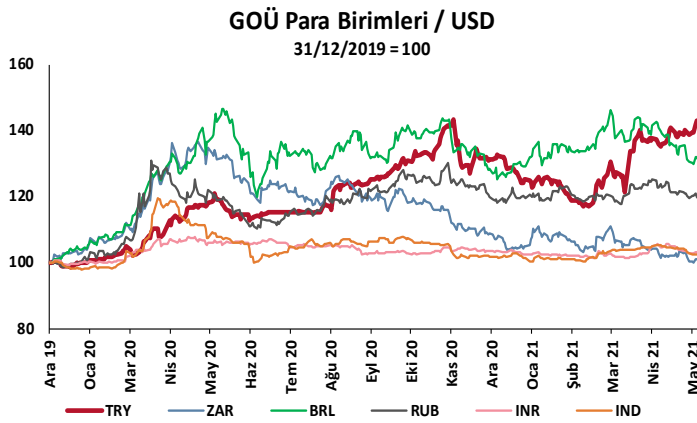
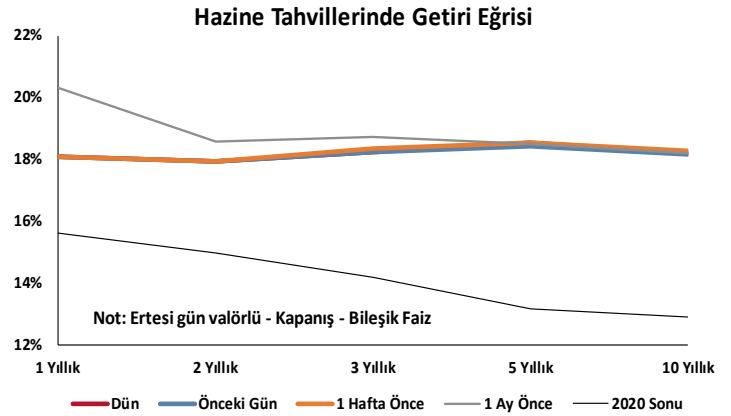
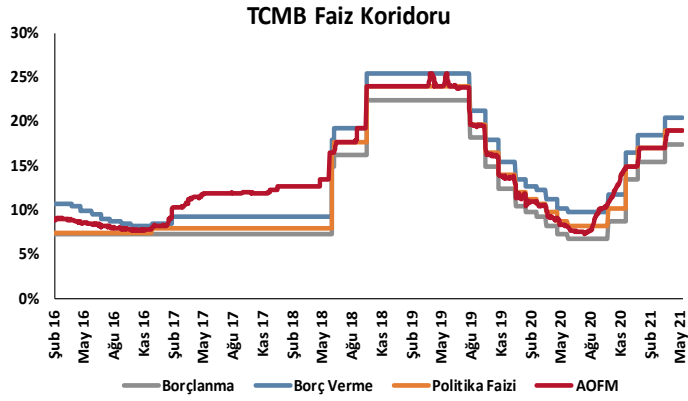
Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) uzun çalışma saatlerinin her yıl yüz binlerce ölüme neden olduğunu kaydetti. DSÖ ile Uluslararası Çalışma Örgütü'nün (ILO) ortaklaşa yaptığı araştırmaya göre, haftalık 55 saat ve üzerinde çalışan kişilerde kalp krizi riskinin %35 daha yüksek olduğu kaydedildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

dildi. DSÖ, sokağa çıkma yasağı ve kısıtlamaların uygulandığı dönemlerde çalışma saatlerinin %10 arttığına dair veriler bulunduğunu da ifade etti.

2050'de 0 emisyon hedefine ulaşılması için petrol yatırımlarının durması gerekiyor. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) yayınladığı "2050'de Net 0: Küresel Enerji Sistemi için Bir Yol Haritası" raporuna göre, hedefe ulaşabilmesi için rüzgâr ve güneş enerjisi kapasitelerinin hızla artmasının gerektiği ifade edildi. Raporda, 2035 yılı itibarıyla fosil yakıtlı araçların satışının durması gerektiği belirtildi. Bir değerlendirme yapan IEA Direktörü Fatih Birol, temiz enerji yatırımlarının ayrıca küresel ekonomik büyümeye katkı yapacağını ve istihdam artışı getireceğini vurguladı.

Adapazarı Doğal Gaz Santrali elektrik üretimine tekrar başladı. Enka İnşaat'ın Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yaptığı açıklamada 2019 yılında elektrik üretiminin durduğu Adapazarı Doğal Gaz Santrali'nde elektrik üretiminin tekrar başladığı belirtildi. Adapazarı Doğal Gaz Santrali 820 megavat kurulu güce sahip.



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   