



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
19 Ağustos 2021 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki zayıflık dün de devam etti. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait tutanakların varlık alımlarını azaltma sürecinin yıl sonundan önce başlayabileceğini teyit etmesi ve salgın ile ilgili kaygılar riskli varlıklarda satış baskısına yol açtı. St. Louis Fed Başkanı James Bullard varlık alımlarını azaltma sürecinin 2022 ilk çeyrekte sona ermesini tercih edebileceğini ve 2022 son çeyrekte ilk faiz artırımının yapılmasını mantıklı gördüğünü söyledi. Dün ABD'den gelen konut sektörüne yönelik veriler kaşık bir görünüm çizerken, Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı enflasyonu beklentilerle ve öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. Bu ortamda güvenli limanlara olan talep gücünü korudu. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %1,26'ya inerken, altın fiyatı %0,1 yükseldi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5 yükselse de MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,7 düşüşle kapandı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında değer kazanmaya devam etti. Ham petrol fiyatlarında sert düşüş sürdü.

Yurtiçi piyasalar dün küresel eğilimlerle uyumlu tamamladı. TCMB verileri özel sektörün yurtdışından temin ettiği kredi borcunun Haziran'da bir önceki aya göre gerilediğini gösterirken, Türk finansal varlıklarda küresel eğilimlerle zayıf bir seyr gözlemlendi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 ve 30 gösterge endekslerinde sırasıyla %0,8 ve %1,0 düşüş kaydedildi. Ülke risk primi ve tahvil faizlerinde hafif yükselişler yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılğan bir başlangıç yaptı. Fed'in çıkış stratejisine yönelik tartışmalar ve salgın kaynaklı kaygılarla risk iştahu bu sabah zayıf bir seyr izliyor. Günün ilerleyen saatlerinde veri akışı görece sakin, salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri, Uluslararası Yatırım Pozisyonu, Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri ve Menkul Kıymet İstatistikleri'nde yapılacak revizyonları açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyr açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Takvim

- 20-Ağ** İngiltere, Perakende satışlar, Temmuz
23-Ağ TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ağustos
KTB, Sınır istatistikleri, Temmuz
Küresel öncü PMI'lar, Ağustos
24-Ağ Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç21
ABD, Yeni konut satışları, Temmuz
25-Ağ TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Ağustos
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ağustos
TCMB, İmalat sanayi KKO, Ağustos
26-Ağ ABD, GSYH büyümesi, 2Ç21

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1.450	-0,8%	6,0%	-1,8%
BİST-30	1.563	-1,0%	5,6%	-4,5%
XUSIN	2.568	-1,2%	5,0%	9,7%
XBANK	1.311	-0,3%	8,2%	-15,8%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8,4485	0,2%	-1,3%	13,7%
Euro/TL	9,8916	0,2%	-2,0%	8,9%
Sepet Kur*	9,1642	0,2%	-1,7%	11,3%
Euro/Dolar	1,1710	0,0%	-0,7%	-4,1%
Dolar/JPY	109,74	0,2%	-0,5%	6,3%
DXY	93,14	0,0%	0,3%	3,6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18,97%	18,97%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17,49%	17,51%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6,28%	6,24%
ABD - 10 yıllık tahvil	1,26%	1,27%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5,500%	103,50	2,94%
23 Ocak 2025	6,000%	102,50	5,19%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1787,6	0,1%	-0,9%	-5,7%
Reuters/Jefferies CRB*	227,6	-0,6%	0,0%	26,9%
Brent (Dolar/varil)	68,2	-1,2%	-5,5%	31,7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3,9	0,4%	-2,7%	51,7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

En son veriler önceki gün kapanışlarıdır

Piyasalarda Bugün

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son toplantısına ait tutanaklar varlık alımlarına yönelik tartışmaları öne çıkardı. Tutanaqlara göre, Fed üyeleri ekonominin genel olarak beklentiler dahilinde ilerlediği, izleyeceği yön konusunda salgının seyrinin belirleyici olacağı ve enflasyonun beklentilerden hızlı arttığı konusunda ortak görüş belirttiler. Bununla birlikte, söz konusu hızlı artışı ürün ve işgücü piyasalarındaki arz kısıtlamalarına ve ekonominin yeniden açılmasıyla tüketici talebindeki artışa bağlarken, bir süre için muhtemelen yüksek kalacağı görüşünü dile getirdiler. Üyelerin çoğu varlık alımlarını azaltma sürecinin başlaması için 2021 son çeyreğin uygun olabileceği yönünde görüş bildirdirken, Hazine tahvili ve ipotekli konut kredilerine dayalı menkul kıymet alımlarının aynı ölçüde azaltmayı ve aynı zamanda sonlandırmayı önerdiler. Üyeler faiz artırımları ve varlık alımlarını sonlandırmanın birbirinden farklı olabileceğini vurguladılar.

ABD'de konut başlangıç ve inşaat izinleri Temmuz sonuçları karışık bir tablo ortaya koydu. Temmuz'da yıllıklandırılmış inşaat izinleri bir önceki aya göre %2,6 artışla beklentileri aşarken, konut başlangıçları aynı dönemde %7,0 düşüşle tahminlerden zayıf geldi.

Euro Bölgesi'nde Temmuz ayı enflasyonu beklentilerle ve öncü hesaplamalarla uyumlu gerçekleşti. Temmuz ayında bölge genelinde tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,1 gerilerken, yıllık enflasyonda Haziran'daki %1,9'dan öncü hesaplamalar dahilinde %2,2'ye yükseldi. Aynı dönemde işlenmemiş gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %0,9'da yatay kaldı.

TCMB verileri Haziran'da özel sektörün yurtdışından kullandığı kredide gerilemeye işaret etti. Özel sektörün yurtdışından temin ettiği kısa vadeli kredi borcu bir önceki aya göre 68,1 milyon dolar azalarak 9,5 milyar dolara inerken, uzun vadeli kredi borcu 1,5 milyar dolar azalarak 164,5 milyar dolara geriledi. Böylece toplam yurtdışından temin edilen kredi borcu 175,6 milyardan 174,0 milyara indi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Emlak Konut GYO ve Şok Marketler ikinci çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç20
Emlak Konut GYO	519	182	127
Şok Marketler	112	83	50

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Toyota, çip tedarik sorunu nedeniyle Adapazarı'ndaki fabrikasında üretime 20 Ağustos'tan itibaren iki hafta ara verecek. Toyota'nın Avrupa'daki satışlarının üçte birini karşılayan fabrikada Corolla ve C-HR modelleri üretiliyor.

Deutsche Bank, Türkiye'deki çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) alanındaki finansmanını artırmak istediğini belirtti. Deutsche Bank Yönetici Direktörü Claire Coustar, ESG finansmanı konusunda, finansal ve türev ürünler çerçevesinde ESG bağlantılı işlemlerini Türkiye'deki ve Türkiye dışındaki diğer finansal kurumlara da genişletmek istediklerini kaydetti. Deutsche Bank A.Ş. Türkiye CEO'su Orhan Özalp de Türkiye'de bu yılın sonunda ESG bağlantılı finansmanlarını 10 milyar liraya çıkarmayı hedeflediklerini belirtti.

Dünya Ticaret Örgütü'nün (DTÖ) yayınladığı "küresel mal ticareti barometresi" rekor seviyeye gelerek ticaretteki güçlü toparlanmayı teyit etti. Küresel mal ticareti barometresi, Ağustos ayında rekor kırarak 110,4 seviyesine ulaştı ve DTÖ'nün 31 Mart'ta yaptığı 2021 yılı için öngördüğü %8'lik küresel mal ticareti hacmi büyümesi ile uyumlu geldi. Barometrede 95'in altı genel eğilimin altına işaret ederken 105'in üzeri de ticaretin genel eğilimin yukarısında olduğu anlamına geliyor. Endeksin genel eğilimin üzerine çıkmasına rağmen ticaretteki büyüme hızının giderek yavaşlaması da göze çarpan noktalardan oldu.

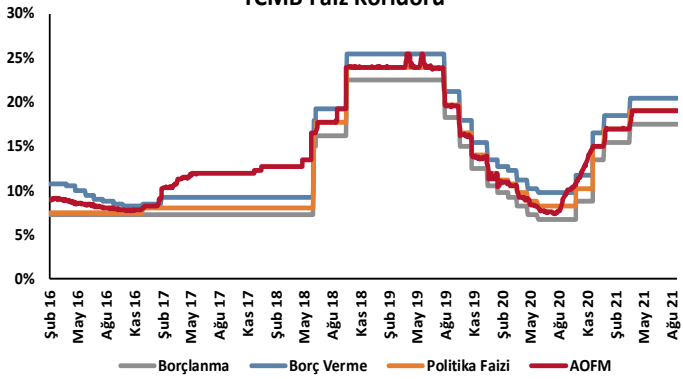
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, enerjide verimliliği artırıcı 88 projeyi destekleyeceğini duyurdu. Duyuruya göre, 2021 yılında başvurusu alınan basınçlı hava sisteminin iyileştirilmesi, yüksek verimli soğutma, verimsiz motorların değişimi ve aydınlatmada LED dönüşümü projelerinin aralarında bulunduğu 88 projeye destek verileceği açıklandı.

Bazı madenlerde devlet hakkı %25 artırıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararıyla alüminyum, bakır, çinko, demir, krom ve kurşun madenlerinden alınan devlet hakkı oranı %25 artırıldı. Devlet hakkı, ocağın çıkarılan madenin ocak başındaki fiyatından alınıyor.

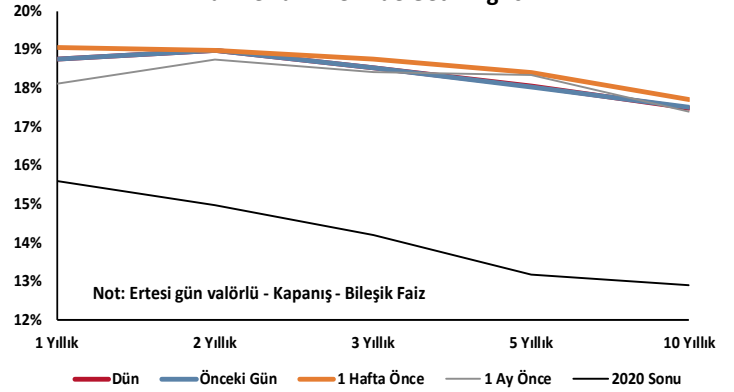
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çin, Moğolistan'da kurulması planlanan yeşil hidrojen projesini onayladı. Yenilenebilir enerji kullanacak tesis 1,85 gigavat (GW) güneş enerjisi ve 370 megavat (MW) rüzgâr enerjisiyle yıllık 66 bin 900 ton yeşil hidrojen üretecek. Projenin Ekim ayında başlaması ve 2023'ün ortalarına doğru operasyonel hale gelmesi planlanıyor. Tesisin söylenen miktarlarda hidrojen üretebilmesi için 465 MW'lık elektrolizöre ihtiyacı var.

TCMB Faiz Koridoru

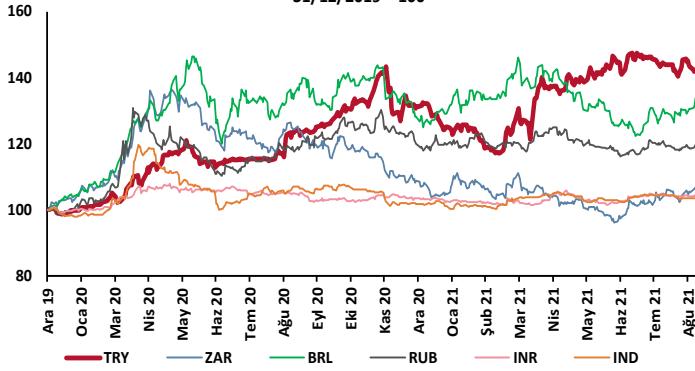


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

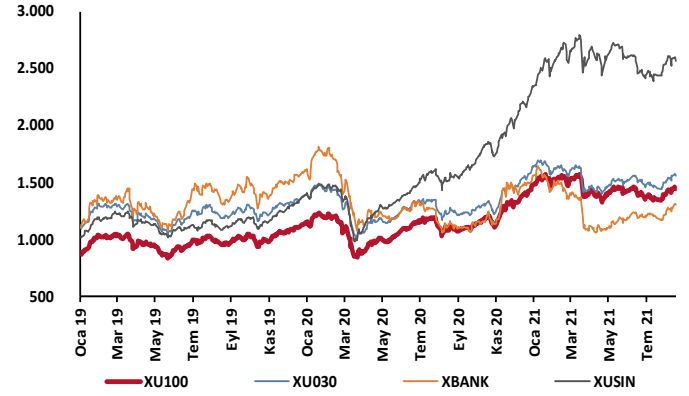


GOÜ Para Birimleri / USD

31/12/2019 = 100



Hisse Endeksleri

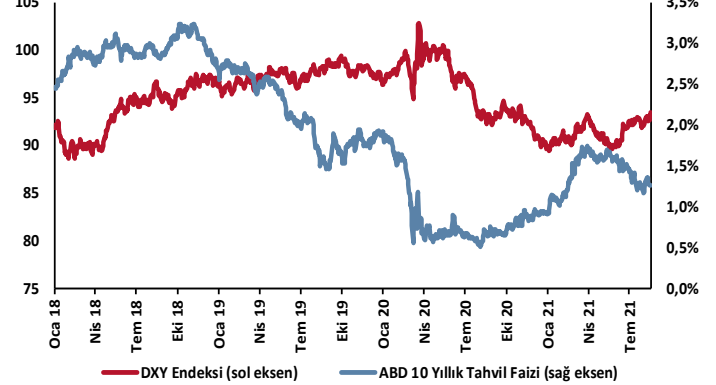


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

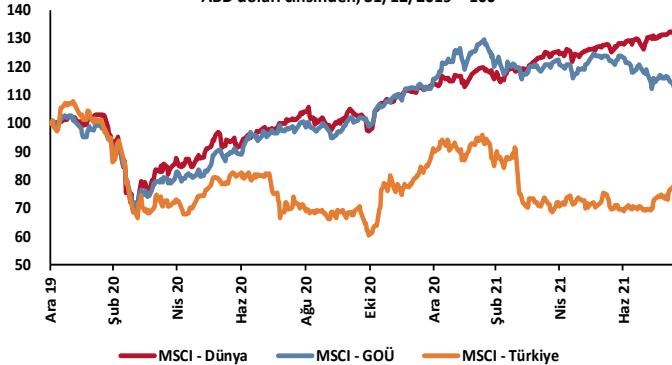


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

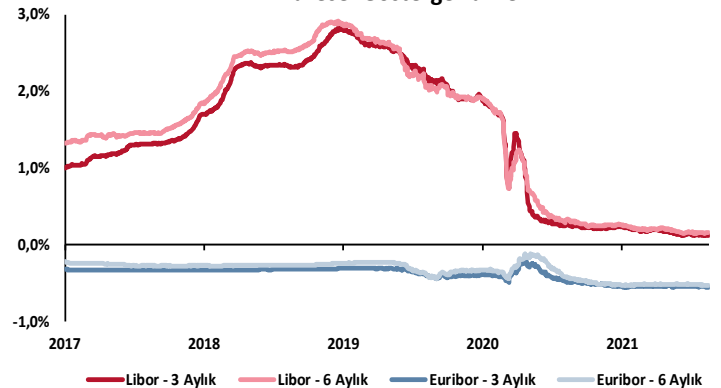


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   