



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
19 Ekim 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün kırılan bir seyirle tamamladı. Az sayıdaki makroekonomik veri akışı beklentilerin altında kalsa da riskli varlıkların bir kısmında yükselişler sürdü. ABD’de sanayi üretimi Eylül’de beklentilerin oldukça altında kalırken, önceki aya ait veriler aşağı yönde revize edildi. Güne hızlı yükselişlerle başlayan enerji piyasalarında fiyatlar zayıf veriler sonrasında gerilese de enflasyonist kaygılar genel olarak sürdü. Henry Hub doğal gaz kontratı %7,8 düşüşle 5,0 dolar/metreküp seviyesine, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,6 gerileyerek 84,3 dolara çıktı. ABD 2 yıllık tahvilinin faizi dün 3 baz puan artışla %0,42 ile Mart 2020 sonrası zirveye ulaşırken, 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan yükselişle %1,59’a çıktı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri satış baskısı altında kaldı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,1 gerilerken, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,1 yükselişle kapandı.

Yurtiçi piyasalarda zayıf seyir devam etti. Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Ağustos ayında azalırken, Hazine 2 yıl vadeli sabit kupon ve 5 yıl vadeli TLREF’e endeksli tahvil ihraçlarıyla toplamda 8 milyar 240 milyon TL borçlandı. 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama bileşik faiz %18,93 olurken, 5 yıl vadeli TLREF’in ihalesinde ortalama bileşik faiz %22,44 seviyesinde gerçekleşti. Gelişmiş ülke hisse senetlerindeki eğilimlerle uyumlu olarak Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,6 ve %0,5 oranında yükselişler yaşandı. Öte yandan, ülke risk primi ve tahvil faizlerinde yükseliş sürerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,8 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle güçlü bir başlangıç yaptı.

Bu sabah Asya’da makroekonomik veri akışı sakinken, Çinli gayrimenkul şirketleri Kaisa ve Sunac’ın kupon ödemelerini gerçekleştirmeleri ve dünden kalan teknoloji şirketleri öncülüğündeki yükselişle finansal piyasalarda pozitif bir fiyatlamaya gözleniyor. Ancak haftanın ilerleyen günlerinde Evergrande’in iflas edebileceği endişeleri iyimserliği sınırlıyor. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ek olarak ABD’de Eylül ayı konut başlangıç ve inşaat izin verileri takip edilecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) 2 yıl vadeli sabit kira ödemeli kira sertifikası, 8 ay vadeli iskontolu bono ve 7 yıl va-

Takvim

20-Ekm	Euro Bölgesi, TÜFE, Eylül
21-Ekm	TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ekim TCMB, PPK faiz kararı
22-Ekm	ABD, Mevcut konut satışları, Eylül S&P Türkiye değerlendirmesi Küresel öncü imalat PMI'lar
25-Ekm	TCMB, Kapasite kullanım oranı, Ekim TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ekim Almanya, Ifo iş dünyası güven endeksi, Ekim
26-Ekm	ABD, Yeni konut satışları, Eylül
27-Ekm	TÜİK, Dış ticaret, Eylül TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ekim ABD, Dayanıklı tüketim malları siparişleri, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,418	0.6%	1.9%	-4.0%
BİST-30	1,523	0.5%	2.2%	-6.9%
XUSIN	2,549	1.3%	4.7%	8.9%
XBANK	1,205	-0.9%	-2.8%	-22.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	9.3248	0.8%	7.7%	25.5%
Euro/TL	10.8364	0.8%	6.6%	19.3%
Sepet Kur*	10.0866	0.8%	7.1%	22.4%
Euro/Dolar	1.1609	0.1%	-1.0%	-4.9%
Dolar/JPY	114.31	0.1%	4.5%	10.7%
DXY	93.95	0.0%	0.8%	4.5%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.70%	18.57%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	20.03%	19.96%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.18%	7.09%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.59%	1.57%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.88	3.11%
23 Ocak 2025	6.000%	101.63	5.45%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1764.6	-0.2%	0.0%	-7.0%
Reuters/Jefferies CRB*	254.3	-0.6%	9.1%	41.8%
Brent (Dolar/varil)	84.3	-0.6%	14.1%	62.8%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	5.0	-7.8%	0.1%	96.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

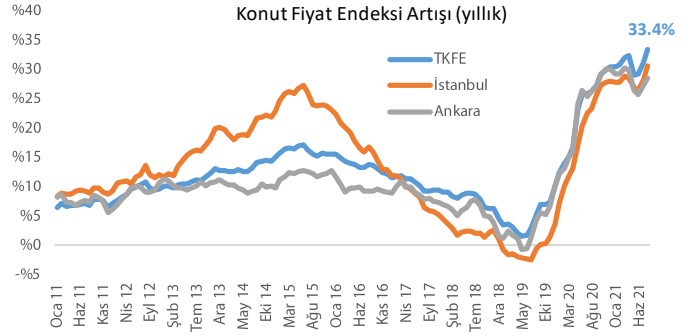
deli değişken faizli tahvil ihraçları yapacak. Bu ortamda Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD'de sanayi üretimi Eylül'de beklentilerin oldukça altında kalırken, Ağustos verileri aşağı yönde revize edildi. Sanayi üretimi Eylül'de bir önceki aya göre %0,2 artış beklentilerinin aksine %1,3 azalırken, Ağustos ayı sanayi üretimi değişimi %0,4 artıştan %0,1 daralma olarak güncellendi. Aynı dönemde imalat sanayi kapasite kullanım oranı %76,2'den %75,2'ye geriledi.

Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) Ağustos ayında yükümlülüklerin varlıklardan hızlı artışıyla azaldı. TCMB verilerine göre, Ağustos'ta uluslararası varlıklar bir önceki aya kıyasla 15,5 milyar dolar artarken, yükümlülüklerdeki artış 18,0 milyar doları buldu. Böylece net UYP 2,5 milyar dolar gerileyerek -292,3 milyar dolar oldu. Varlıklar tarafında rezerv varlıklardaki artış öne çıkarken, yükümlülükler içerisinde doğrudan yatırımlar ve IMF özel çekme hakkı kaynaklı artışlar etkili oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Konut fiyat artışlarında hızlanma devam ediyor. TCMB tarafından yayınlanan Konut Fiyat Endeksi Ağustos ayında Türkiye genelinde bir önceki aya göre %3,9, bir önceki yılın aynı dönemine göre nominal %33,4 arttı. Nominal konut fiyatlarının son 3 aydır hızlanarak yükseldiği not edilirken, reel konut fiyat artışı ise bir önceki aydaki %10,2'den %11,9 seviyesine hızlandı. İstanbul, Ankara ve İzmir illerinde nominal konut fiyat artış oranları sırasıyla %30,7, %28,5 ve %33,6 olarak kaydedildi. Türkiye'de metrekare başına konut fiyatlarının yıllık %37,5 artarak geçen ayki veri tarihinin en hızlı yıllık yükseliş rekorunu tazeledi. 26 il grubunun 25'inde reel konut fiyatları artış kaydederken, 22 il grubunda bu artış %5'in üzerinde geldi.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Ford, İngiltere'de elektrikli araç yatırımı yapacak. Şirket, Kuzey İngiltere'deki Halewood fabrikasında elektrikli otomobil parçaları üretmek için 230 milyon sterlin tutarında yatırım yapacağını açıkladı. Tesis, 2024'ün ortalarından itibaren yılda yaklaşık 250 bin güç ünitesi üretecek.

Toyota Motor, ABD'de yeni bir şirket kurarak batarya üretmek için 2030 yılına kadar ülkeye 3,4 milyar dolar yatırım yapacak. Şirket tarafından yapılan açıklamada, üretimin 2025 yılında başlayacağı ve toplam 1.750 kişiye istihdam sağlanacağı belirtildi. Söz konu yatırım, Toyota'nın geçen ay açıkladığı ve 2030 yılına kadar 13,1 milyar dolar harcamayı hedeflediği küresel planının bir parçasını oluşturuyor.

Ekonomi Koordinasyon Kurulu'nda (EEK) enerji fiyatları değerlendirildi. Kuruldan yapılan yazılı açıklamada, toplantıda 2022 yılı Merkezi Yönetim Bütçesi, güncel ekonomik konular, küresel enerji piyasasındaki son dönemdeki gelişmeler, kamu uygulamalarında ürün ve ekonomik faaliyet sınıflandırmasının uyumlaştırılması ile tarımsal hasılanın artırılması konularının görüşüldüğü aktarıldı. Açıklamada ham petrol, doğal gaz ve kömür fiyatlarında dünyada son dönemde yaşanan fiyat hareketleri ve Türkiye'ye yansımalarının değerlendirildiği, enerji arz güvenliği temin etme çerçevesinde gerekli tüm tedbirlerin alınmakta olduğu belirtildi.

Kuzey Akım-2 Avrupa'dan izin bekliyor. Kuzey Akım-2 Doğal Gaz Boru Hattı operatörü Nord Stream-2 AG şirketi, Kuzey Akım-2 Doğal Gaz Boru Hattı'na doğal gaz doldurma işleminin tamamlandığını ve Avrupa'ya satışlara başlamak için izin beklediğini açıkladı. Yapılan açıklamaya göre, Rus doğal gazını Baltık denizinin altından Almanya'ya taşımak için inşaa edilen boru hattından doğal gaz sevkiyatının başlayabilmesi için gerekli basınç seviyesinin sağlanması için ilk boruya 177 milyon metreküp gaz yüklendi. Kuzey Akım 2'den gaz sevkiyatının başlaması için Almanya'daki regülatörün lisans vermesi bekleniyor.

OPEC+, petrol üretiminde hedeflenen miktarı tutturamadı. BloombergHT haberine göre, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve Müttefikleri (OPEC+) Eylül ayında üretimini planlanan miktarın %15 altında gerçekleştirdi. Üretimdeki düşüş, Angola, Nijerya ve Azerbaycan da dâhil olmak üzere bazı üyelerin yatırım, keşif ve diğer konularda yaşanan eksiklikler nedeniyle petrol üretiminde hedeflenen miktarı yakalayamadıklarını

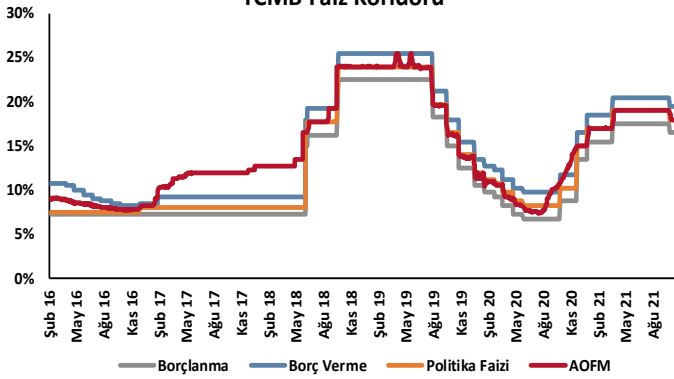
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

gösteriyor. OPEC+ ülkelerinin Eylül ayında teorik olarak, karşılaştırılan üretim limiti dâhilinde kalarak günde fazladan 747 bin varil üretebilmesi bekleniyordu.

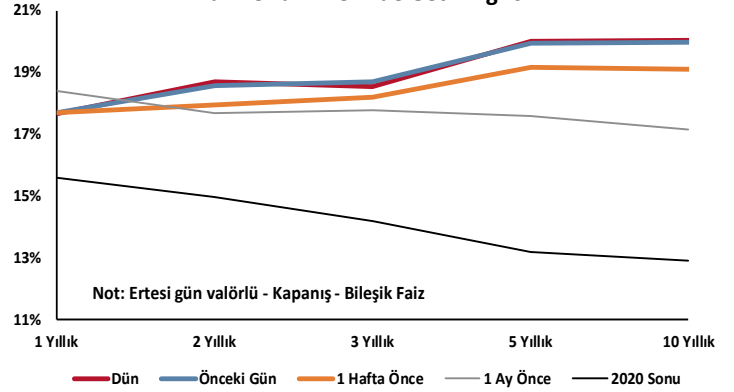
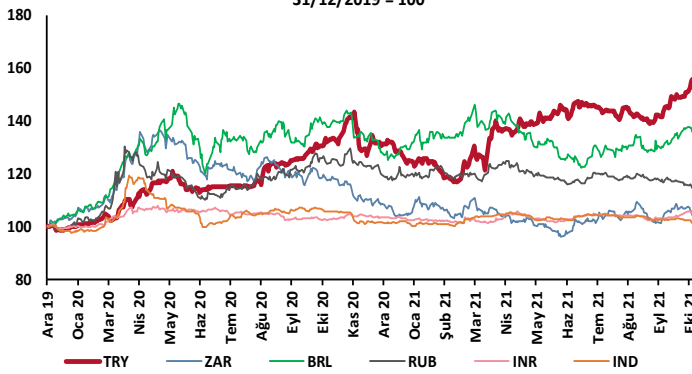
Goldman Sachs, doğal gaz fiyat tahminini yükseltti. Goldman Sachs Rusya'nın sağlayacağı arzın tahminlerin altında kalmasıyla, Avrupa'nın gösterge doğal gaz fiyatı için tahminini %70 artırdı. BloombergHT haberine göre, Goldman Sachs tarafından bankanın müşterileri ile paylaşılan nota, Hollanda TTF doğal gaz kontratlarının Kasım ve Aralık aylarında, milyon İngiliz termal birim (BTU) başına ortalama 30 dolar olmasının beklendiği belirtildi. Bu tahmin daha önce 17,60 dolar seviyesindeydi.

Octopus Energy ve Renewable Energy Systems (RES), İngiltere'de yeşil hidrojen üretecek. İki şirket, 2030 yılına kadar ülke genelinde yenilenebilir hidrojen projelerine 4,1 milyar dolar yatırım yapmak için ortaklık kurduklarını açıkladılar. Üretilen yeşil hidrojenin, ülkenin sanayi sektörünün fosil yakıt piyasasındaki fiyat dalgalanmalarından korunmasına ve ülkenin iklim hedeflerine ulaşmasına yardımcı olacağı kaydedildi.

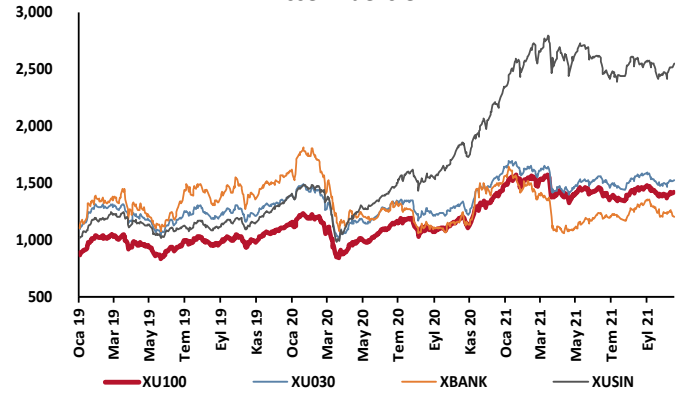
TCMB Faiz Koridoru



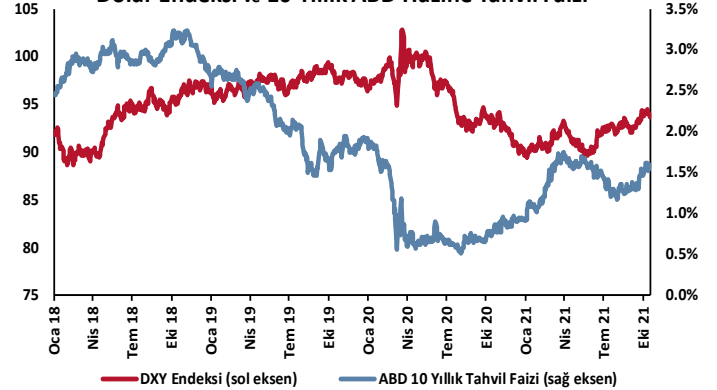
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

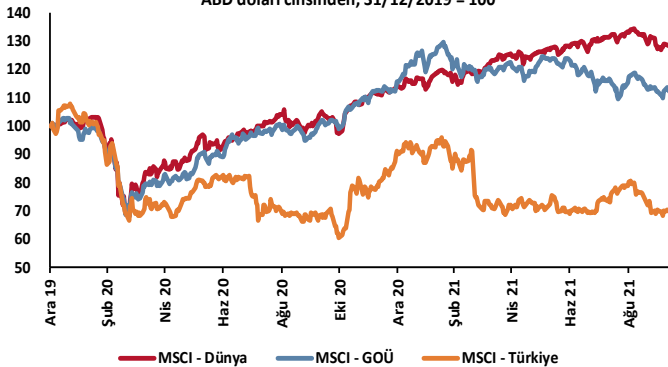
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

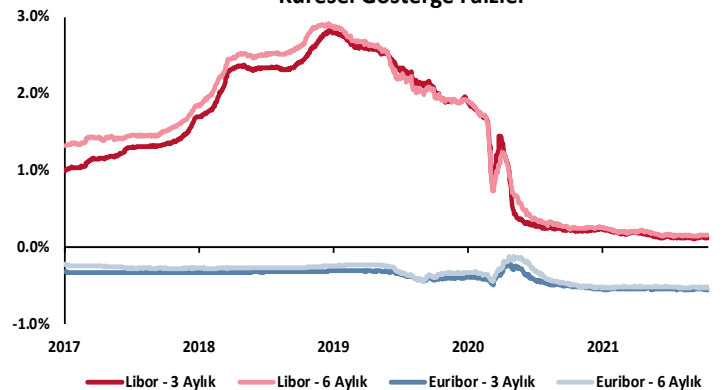


MSCI Hisse Endeksleri

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 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 dayanarak 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