



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
21 Ekim 2021 Perşembe

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahı dünü pozitif bir seyirle tamamladı.** Beklentilerin üzerinde gelen şirket bilançolarıyla riskli varlıkların önemli bir kısmında yükselişler sürerken, makroekonomik gündem görece sakindi. ABD Merkez Bankası'nın Beige Book raporu ekonomideki ılımlı büyümeyi teyit etti. Aynı zamanda rapor bazı bölgelerdeki tedarik zincirindeki kırılmalar ve işgücü piyasasındaki sıkışıklık kaynaklı yaşanan yavaşlama ile maliyet baskılarına işaret etti. Euro Bölgesi'nde ise Eylül ayı enflasyonu öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. ABD 2 yıllık tahvilinin faizi dün 1 baz puan gerileyerek %0,39'a inse de 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan yükselişle %1,66'ya çıktı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında hafif gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri toparlandı. Henry Hub doğal gaz kontratı %2,0 artışla 5,2 dolar/metreküp seviyesine, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 yükselerek 85,8 dolara çıktı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,5, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,4 yükselişle günü tamamladı.

**Yurtiçi piyasalar küresel eğilimlerle hafif toparlandı.** Makroekonomik veri gündemi sakinken, Cumhurbaşkanı Yardımcısı Fuat Oktay TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda bir sunum yaptı. Sunumda ekonominin bu yıl %9 büyüyeceğini bütçe açığının gayri safi yurtiçi hasılaya oranının %3,5 olacağını öngördüklerini söylerken, mali disiplinin sürdürüleceğini hatırlattı. Öte yandan, kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türk bankacılık sektörü için operasyonel ortam notunun B+ olduğunu hatırlatarak, Türk bankaların büyük bölümünün kredi notlarının zorlu operasyonel ortam nedeniyle baskı altında kalmaya devam ettiğini belirtti. Bu haber akışı altında hisse senetlerinde küresel eğilimlerle uyumlu olarak Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,2 ve %0,4 oranında yükselişler yaşandı. Ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizleri hafif gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,8 toparlandı.

**Yeni güne küresel piyasalar karışık bir başlangıç yaptı.** Bu sabah Asya'da yeniden işleme açılan Çinli gayrimenkul şirketi Evergrande'nin hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, şirket bilançoları kaynaklı iyimserlik bazı finansal varlıkları desteklemeyi sürdürüyor. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ek olarak ABD Eylül ayı ikinci el konut satışları takip edilecek. Yurtiçinde TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı izlenecekken, piyasa ortalama beklentisi politika faizinin 50 baz puan indirilerek %17,50'ye düşürülmesi

## Takvim

- 21-Ekm** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ekim  
TCMB, PPK faiz kararı  
ABD, Mevcut konut satışları, Eylül
- 22-Ekm** S&P Türkiye değerlendirme  
Küresel öncü imalat PMI'lar
- 25-Ekm** TCMB, Kapasite kullanım oranı, Ekim  
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ekim  
Almanya, İfo 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	1,433	0.2%	1.8%	-3.0%
BİST-30	1,541	0.4%	2.0%	-5.8%
XUSIN	2,581	0.6%	5.4%	10.3%
XBANK	1,248	1.1%	-1.9%	-19.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	9.2098	-0.9%	6.6%	23.9%
Euro/TL	10.7328	-0.8%	6.1%	18.2%
Sepet Kur*	9.9704	-0.8%	6.3%	21.0%
Euro/Dolar	1.1649	0.1%	-0.3%	-4.6%
Dolar/JPY	114.26	-0.1%	4.1%	10.7%
DXY	93.56	-0.2%	0.6%	4.0%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.81%	18.78%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.98%	20.01%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.15%	7.15%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.66%	1.64%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.75	3.19%
23 Ocak 2025	6.000%	101.75	5.40%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1781.8	0.7%	0.8%	-6.0%
Reuters/Jefferies CRB*	255.5	0.9%	8.4%	43.3%
Brent (Dolar/varil)	85.8	0.9%	12.6%	65.7%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	5.2	1.6%	7.6%	103.6%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Piyasalarda Bugün

yönünde. Bu ortamda Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlere ek olarak TCMB kararının ve vereceği mesajların önemli olabileceği düşünülüyor.

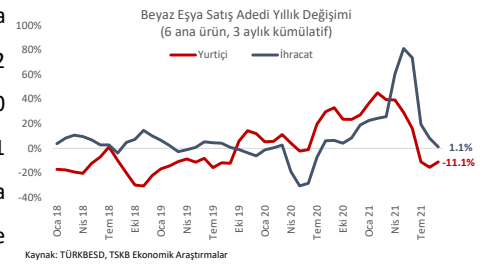
**Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Eylül'de beklentilerle uyumlu artış kaydetti.** Eylül'de TÜFE bir önceki aya göre %0,5 olan beklentiler ve öncü hesaplamalarla uyumlu artarken, yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %3,0'dan %3,4'e yükseldi. Gıda, enerji, alkol ve tütün hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu ise %0,5 olurken, yıllık çekirdek enflasyon öncü hesaplamalarla uyumlu olarak %1,6'dan %1,9'a çıktı.

**Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) Eylül ayında aylık bazda %1,55, yıllık bazda %28,87 artış kaydetti.** YD-ÜFE geçen yılın aynı ayına göre madencilik ve taş ocakçılığında %24,06, imalatta %28,96 seviyesinde yükseliş sergiledi. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri dikkate alındığında ise ara malında %37,64, dayanıklı tüketim malında %26,24, dayanıksız tüketim malında %19,46, enerjide %111,85, sermaye malında %15,35 artış dikkati çekti.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Akbank, uluslararası piyasalardan 460 milyon dolar ve 206,8 milyon euro olmak üzere iki dilimden oluşan sendikasyon kredisi sağladı.** 367 gün vadeli kredinin toplam maliyeti dolar ve euro kısımlar için sırasıyla Libor+%2,15 ve Euribor+%1,75.

**Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESED), Eylül ayı sektör verilerini açıkladı.** Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık bazda %12,1 arttı ve 772 bin adet oldu. Yurtiçi satışlar son 4 ayda ilk kez yükseliş kaydetmiş oldu. İhracat adeti yıllık %5,0 artarak 2,34 milyon adet oldu. Böylece son 3 ayda performansı izlendiğinde yurtiçi pazarın %11,1 gerilediği, ihracatın ise %1,1 büyüdüğü görüldü. Eylül'de üretim adedi ise geçtiğimiz ay yıllık bazda %1,0 yükseldi ve 3,09 milyona ulaştı. Yılın ilk üç çeyreği baz alındığında yurtiçi satışlar, ihracat ve üretim sırasıyla %12,1, %27,8 ve %26,5 artış kaydetti.

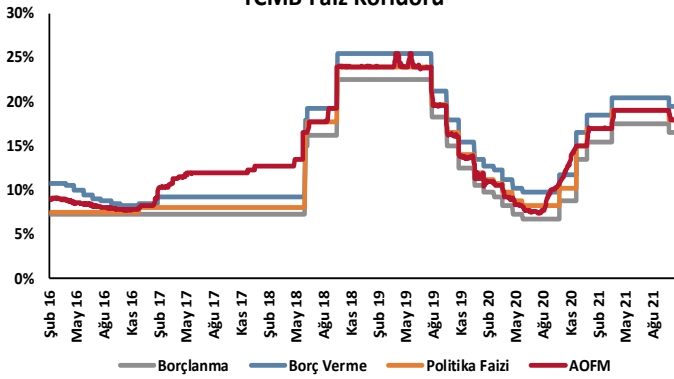


**Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Veri Kalite Kontrol Kurulu oluşturuldu.** TÜİK Başkanlığı'nın Veri Kalite Kontrol Kurulu Yönetmeliği, Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, Kurul, TÜİK Başkanı'nın görevlendireceği bir başkan yardımcısının başkanlığında, en az üç daire başkanı ve en az bir istatistik müşavirinden oluşacak. Kurul, merkez ve taşra teşkilatının istatistik çalışmaları ile resmi istatistik programında yer alan istatistiklerin üretimine yönelik alan çalışmaları ile diğer kayıtlardan başlayıp verilerin yayımlanmasına kadar geçen tüm süreçleri bilimsellik ve uluslararası standartlara uygunluk açısından izlemek, incelemek, değerlendirmek ve gerektiğinde yerinde kalite kontrol çalışmaları yapmak üzere oluşturuldu.

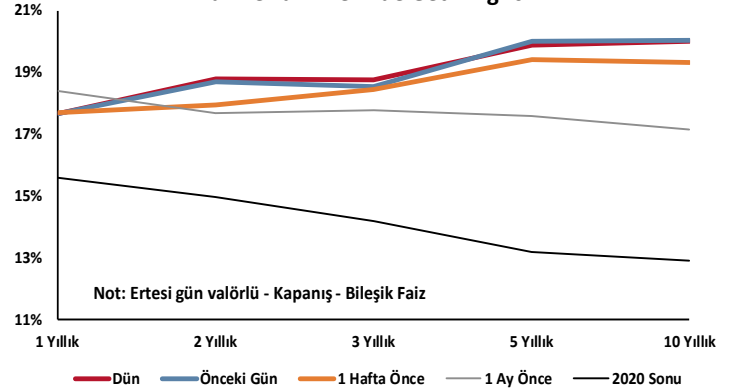
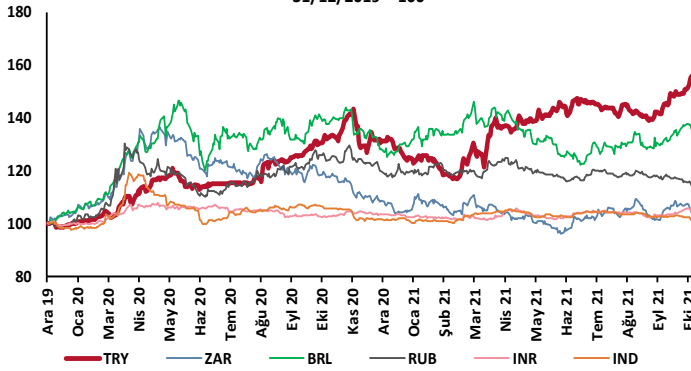
**Sıvılaştırılmış petrol gazının (LPG) litre fiyatı 22 kuruş artırıldı.** Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS) artışın pompa fiyatına yansıtacağını duyurdu.

**Birleşmiş Milletler, fosil yakıt üreticilerinin planlarının iklim hedefleriyle örtüşmediğini belirtti.** Birleşmiş Milletler Çevre Programı (UNEP), aralarında Çin, ABD ve Rusya'nın da bulunduğu dünyanın en fazla fosil yakıt üreten ülkelerinin 2030'daki üretimlerinin şimdikinden %110 daha fazla olacağını ve bu durumun pek çok ülkenin açıkladığı net sıfır hedefleriyle örtüşmediğini bildirdi. UNEP'in yayınladığı hükümetlerin fosil yakıt üretim planları ile üretim seviyeleri arasındaki farkı ölçen rapora göre, dünyanın en büyük ekonomileri sera gazı emisyonlarının 2050 yılına kadar sıfıra indirilmesi konusunda taahhütlerde bulunsa da 2030 yılında kömür, petrol ve gaz gibi fosil yakıt üretimlerini iki katından fazla çıkarmayı planlıyor.

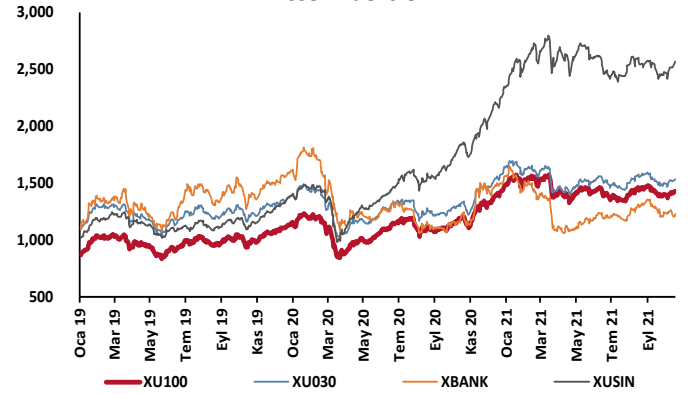
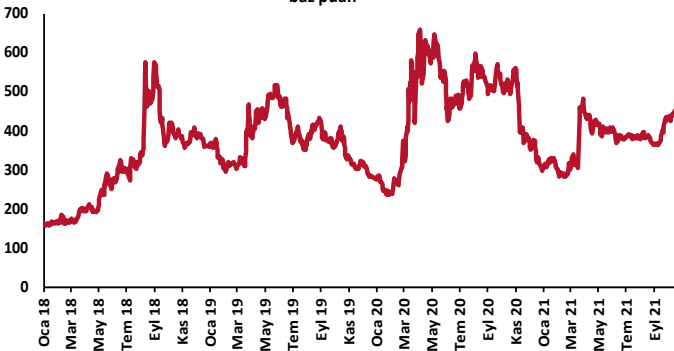
## TCMB Faiz Koridoru



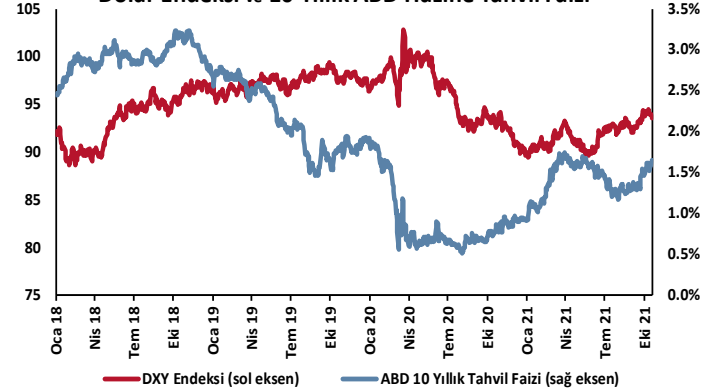
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

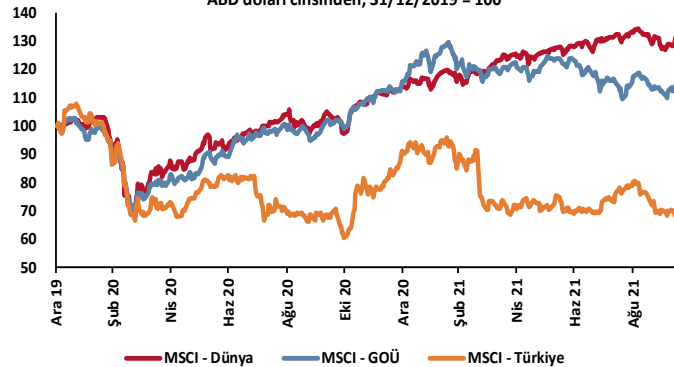
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

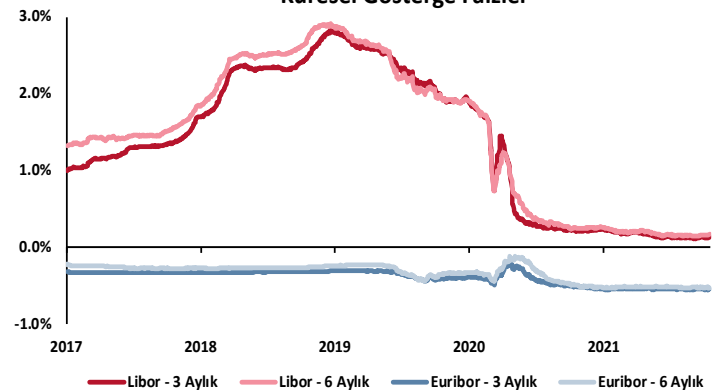


## MSCI Hisse Endeksleri

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 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   