



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
22 Mart 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahu Cuma günü zayıf bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, salgının hızlanmasına ve kısıtlama tedbirlerinin artabileceğine yönelik kaygılarla riskli varlıklarda satış baskısı hakimdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,73'te sabit kalırken, dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ayrışma yaşanırken, hisse senetlerinde genele yayılan düşüşler meydana geldi. Ham petrol fiyatları Cuma günü toparlanırken, altın fiyatlarında yükseliş yavaşlayarak devam etti.

Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. TCMB'nin beklentilerin ötesinde bir faiz artırımı yapması TL'yi desteklese de diğer finansal varlıklarda küresel eğilimlerle uyumlu bir tablo oluştu. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,5 değer kazanırken, Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,4 ve %2,1 düştü. Ülke risk primi hafif gerilerken, TL cinsi tahvil faizlerinde sınırlı yükseliş yaşandı. Hafta sonu Cumhurbaşkanlığı kararı ile TCMB Başkanı Naci Ağbal görevden alınıp yerine Prof. Dr. Şahap Kavcıoğlu atanırken, TL güne sert değer kayıpları ile başladı. Cuma günü 7,21 seviyesinden kapanan dolar/TL'de Asya piyasalarında 8,47 seviyesi görüldü. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan yaptığı açıklamada, uygulanmakta olunan enflasyonda düşüşü önceliklendiren makro politika çerçevesi, enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar kararlılıkla sürdürüleceğini söyledi. Maliye politikasının para politikasını tamamlayıcı yönde olmayı sürdüreceğini ifade eden Bakan Elvan, serbest piyasa mekanizmasından herhangi bir tavizin kesinlikle söz konusu olmayacağını, liberal kambiyo rejiminin uygulanmasına kararlılıkla devam edileceğini vurguladı.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma'dan kalan eğilimlerle kırılğan bir başlangıç yaptı. Salgınla ilgili kaygılar diğer ülkelerde riskli varlıkları satış baskısı altında tutarken, gün içinde jeopolitik gelişmelere ek olarak aşı ve salgın ile ilgili haberler, ABD Şubat ayı ikinci el konut satışları izlenecek. Yurtiçinde Hazine 3 yıl vadeli altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihraç edecekken, Şubat ayı merkezi yönetim borç stoku verilerini yayınlıyacak. Türk finansal varlıkların seyrini açısından ise küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Takvim

- 22-Mar** KTB, Sınıristatistikleri, Şubat ABD, Mevcut konut satışları, Şubat ABD, Yeni konut satışları, Şubat
- 23-Mar** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mart
- 24-Mar** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mart Almanya, İmalat PMI, Mart ABD, İmalat PMI, Mart
- 26-Mar** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Mart TCMB, Reel kesim güven endeksi, Mart TCMB, İmalat sanayi KKO, Mart ABD, PCE fiyat endeksi, Şubat

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,551	-1.4%	-2.0%	3.5%
BİST-30	1,626	-2.1%	-1.9%	-2.7%
XUSIN	2,747	-0.6%	0.2%	16.6%
XBANK	1,376	-2.7%	-7.6%	-14.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.2140	-1.4%	3.7%	-2.9%
Euro/TL	8.5910	-1.5%	1.8%	-5.4%
Sepet Kur*	7.9025	-1.5%	2.7%	-4.2%
Euro/Dolar	1.1903	-0.1%	-1.8%	-2.5%
Dolar/JPY	108.87	0.0%	3.3%	5.5%
DXY	91.8620	0.1%	2.1%	2.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.37%	16.36%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.06%	14.02%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.14%	6.14%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.73%	1.73%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.27	3.05%
16 Ocak 2023	5.500%	102.75	3.91%
23 Ocak 2025	6.000%	103.25	5.05%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1744.7	0.5%	-2.1%	-8.0%
Reuters/Jefferies CRB*	198.9	0.9%	0.1%	12.5%
Brent (Dolar/varil)	64.5	2.0%	2.6%	24.6%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.5	2.2%	-17.4%	-0.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Hafta sonu Resmi Gazete’de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararı’na göre TCMB Başkanı Naci Ağbal görevden alınırken, yerine Prof. Dr. Şahap Kavcıoğlu atandı. TCMB yeni Başkanı Şahap Kavcıoğlu yaptığı basın açıklamasında, bankanın kanunla belirlenmiş görev ve yetkiler çerçevesinde enflasyonda kalıcı düşüşü sağlama temel hedefi doğrultusunda para politikası araçlarını etkin bir şekilde kullanmaya devam edeceğini söyledi. Enflasyondaki gerileme, ülke risk primlerindeki düşüş ve finansman maliyetlerindeki kalıcı iyileşme yoluyla makroekonomik istikrarı olumlu etkilerken, yatırım, üretim, ihracat ve istihdamı artırıcı sürdürülebilir büyüme için de gerekli koşulların oluşmasına katkı sağlayacağını ifade etti. Başkan Kavcıoğlu, PPK toplantılarının daha önce kamuoyuna ilan edilen takvime uygun şekilde yapılacak olup uygulanacak politikalarda şeffaflık ve öngörülebilirlik ilkeleri doğrultusunda tüm paydaşlar ile iletişim kanalları etkin bir şekilde kullanılacağını belirtti.

Dış ticaret endekslerinde temel alınan yıl güncellendi. TÜİK tarafından yapılan açıklamada, 2020 yılı Ocak ayı haber bülteni ile birlikte ayrıntılı dış ticaret istatistikleri “genel ticaret sistemine” göre yayımlanmaya başlandığı belirtilirken, endekslerde temel yılın 2015=100 olarak revize edildiği eklendi. Güncellenen verilere göre, ihracat birim değer endeksi Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 artarken ihracat miktar endeksi Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1,4 azaldı. İthalat birim değer endeksi ise Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,9 artarken ithalat miktar endeksi yıllık bazda %9,4 azaldı.

İstatistik Konseyi kuruldu. Resmi istatistik ihtiyaçlarını tespit etmek, değerlendirmek ve önerilerde bulunmak üzere oluşturulan İstatistik Konseyi’nin çalışma usul ve esaslarını içeren yönetmelik, Cumartesi günü Resmi Gazete’de yayımlandı. Konseye Hazine ve Maliye Bakanı başkanlık edecek. TÜİK Başkanı ve başkan yardımcıları, konseyin doğal üyesi olacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

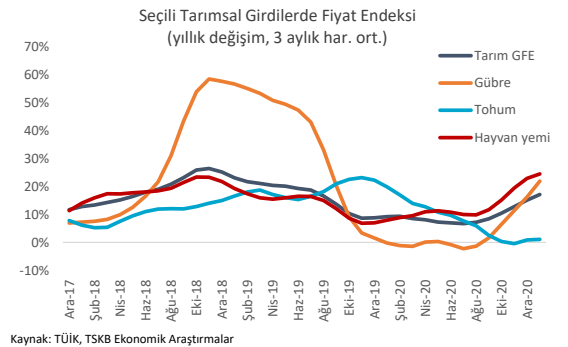
TÜİK Ocak ayına ilişkin tarımsal girdi fiyat endeksini (TGFE) açıkladı. Buna göre, TGFE geçen yılın aynı ayına göre %18,5 artarak Haziran 2019’dan bu yana en yüksek yıllık artış oranını kaydetti. Gübre ve toprak geliştiricilerin fiyat endeksi %28,9, hayvan yemi fiyat endeksi %25,0 ve tohum ve dikim materyali fiyat endeksi %0,7 yükseldi. 3 aylık eğilimlerde, alt kalemlerin fiyatlarındaki hızlanan yükseliş dikkat çekti.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, Çukurova Havalimanı’nın 2022’de hizmete açılacağını açıkladı. Karaismailoğlu, altyapı inşaatına 2017 yılında başlanan havalimanında %92,3’lük tamamlanma oranına ulaşıldığını belirtti. Bakan, ihaleyi kazanan firmanın havalimanı inşaatını bitirip hizmete aldıktan sonra işletme süresi boyunca toplam 297,1 milyon euro kira bedelini devlete ödeyeceğini, işletme süresinin ilk 12 yılıyla sınırlı kalmak kaydıyla 2,7 milyon yolcu garantisini verildiğini ifade etti.

Yapı malzemeleri ihracatı şubatta %22 yükseldi. İstanbul Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği (İDDMİB) Türk Yapı Malzemeleri Komitesi Başkanı Serdar Urfalılar’ın paylaştığı verilere göre Türk yapı malzemeleri sektörü olarak Şubat ayında 2,1 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirdi. En çok ihracat gerçekleştirilen ilk 3 ülke sırasıyla Birleşik Krallık, İsrail ve Almanya oldu.

ABD’de en çok satan yoğurt markalarından biri olan Chobani LLC, meyve aromalı yoğurtlarının dağıtımını için yiyecek ve içecek devi PepsiCo Inc. ile ortaklık gerçekleştirdiğini duyurdu. Yapılan anlaşma ile PepsiCo’nun Chobani’nin soğutulmuş ürünlerini doğrudan marketlere dağıtım sağlamasıyla, Chobani ülke genelindeki perakende ağını genişletmiş olacak. Bloomberg, bu yılın Şubat ayı başında, Chobani’nin bu yıl en kısa sürede halka arz için hazırlandığını bildirmişti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, 19 adet yeni yenilenebilir kaynak alanı (YEKA) ilan etti. Aydın, İzmir, Manisa, Denizli, Çanakkale, Balıkesir ve Muğla illerinde çeşitli ilçelerde ilan edilen rüzgâr YEKA’ların koordinatları Resmi Gazete’de yayımlandı.

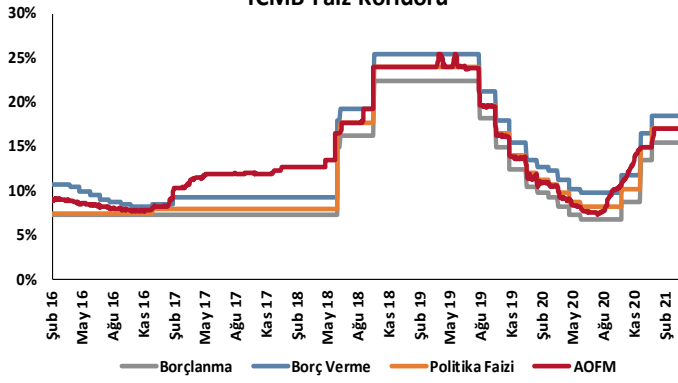


Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

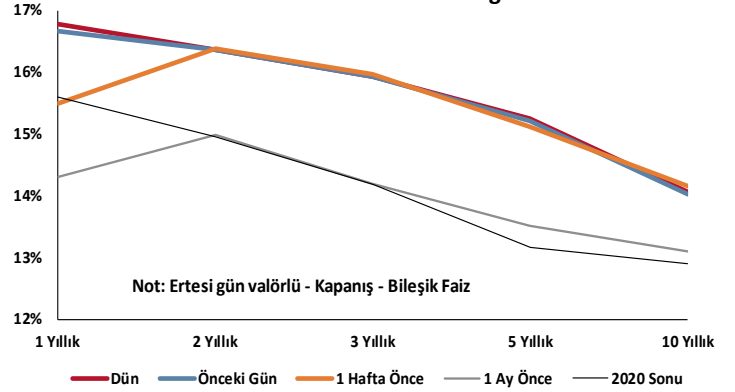
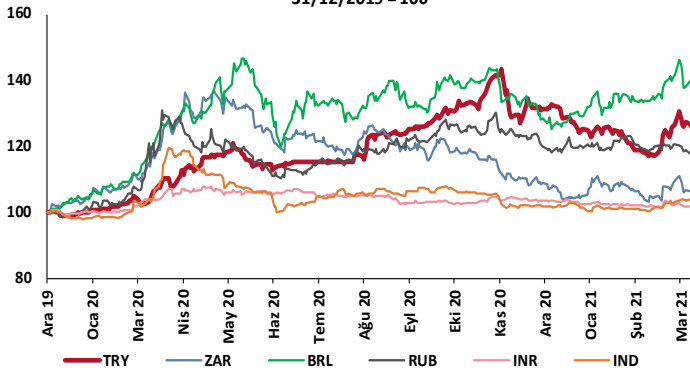
Türkiye Elektrik İletim A.Ş., “5 ve 10 yıllık Bölgesel Üretim Tesisi Kapasiteleri Raporu”nu yayınladı. 2022-2031 yılları arasına yönelik kapasiteleri açıklayan rapora göre, 15 ayrı bölgede 2022-2026 dönemi için 19.329 megavat (MW), 2027-2031 dönemi için ise 4.014 MW bağlanabilir kapasite belirlendi.

Bugün, Dünya Su Günü. 22 Mart 1993 tarihinde ilk kez Birleşmiş Milletler (BM) tarafından ilan edilen “Dünya Su Günü”, temiz su sorununa dikkat çekmek, içilebilir su kaynaklarının korunması ve çoğaltılması konusunda somut adımlar atılmasının sağlanmasında teşvik olması amacıyla her yıl 22 Mart tarihinde kutlanıyor. BM, 2021 yılı “Dünya Su Günü” temasını “Suya Değer Vermek” olarak belirledi.

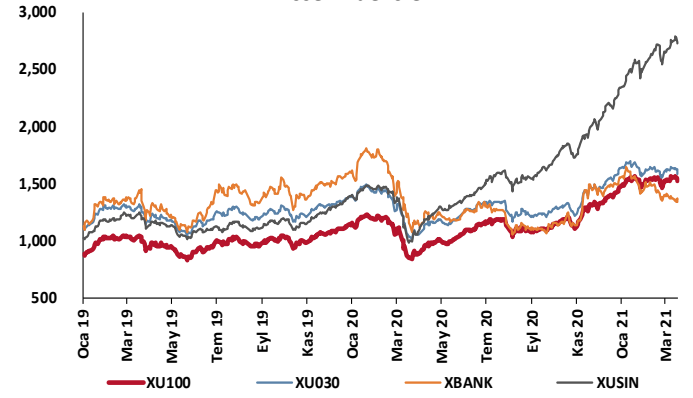
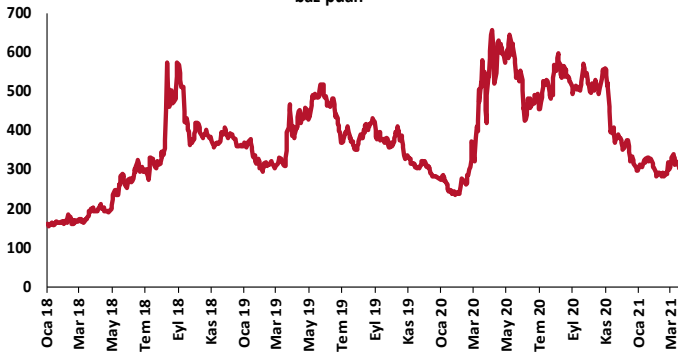
TCMB Faiz Koridoru



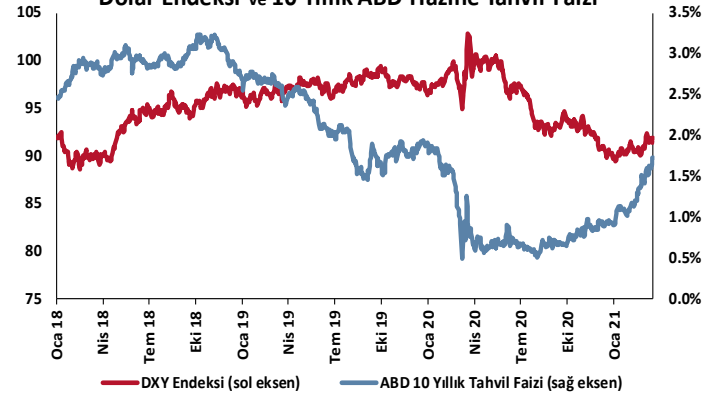
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

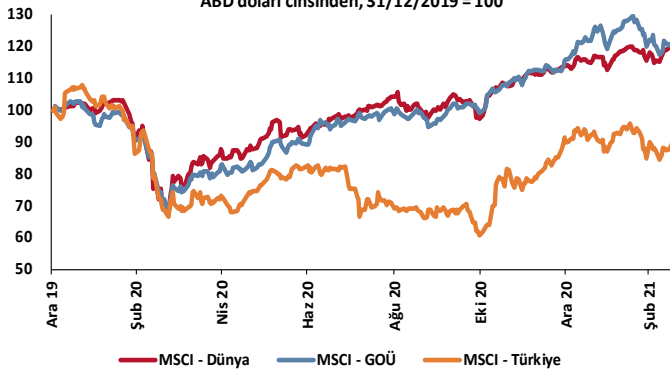
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

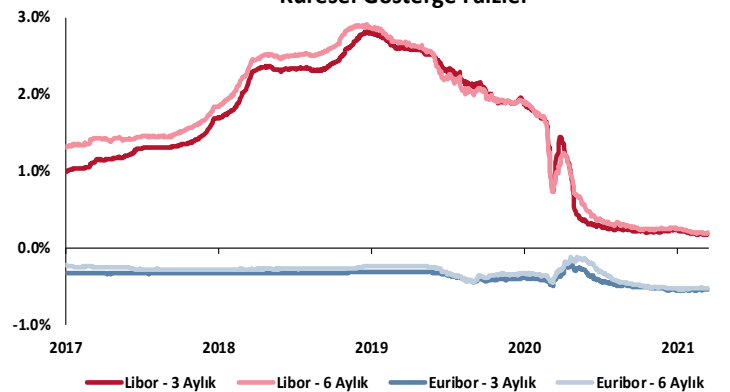


MSCI Hisse Endeksleri

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   