



## Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
22 Haziran 2021 Salı

### Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahı dün bir miktar toparlandı.** Makroekonomik veri gündemi sakinken, gelişmiş ülke merkez bankası yetkililerinden gelen mesajlar önceki günlerdeki satışların ardından riskli varlıkların toparlanmasını sağladı. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in bugün yapacağı konuşma öncesinde basına yansıyan konuşma metninde enflasyondaki yükselişin geçici olduğu görüşü öne çıkarken, arz dengesizliklerinin ortadan kalkmasıyla Fed'in yüzde 2 hedefine geri döneceği belirtildi. Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan varlık alımlarının azaltılmasına çok geç olmadan başlanmasından yana olduğunu belirtirken, St. Louis Fed Başkanı James Bullard Fed'in bu konuyu tartışmaya başlaması için koşulların uygun olduğunu belirtti ve bu sürece ipoteye dayalı varlık alımlarından başlamayı önerdi. New York Fed Başkanı John Williams ise ABD ekonomisinin "tam gücüne kavuşmasına uzun bir yol" olduğu görüşünü aktardı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde Avrupa Parlamentosu'nda yaptığı konuşmada ABD'deki yükselene enflasyonun ithal ürünler ve beklenti kanalından etkiler oluşturabilecek olsa da bunun Euro Bölgesi'ne yansımalarının sınırlı olacağını öne sürdü. Bu ortamda, ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan artarak %1,50'ye çıktı. Buna rağmen, dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Altın fiyatlarında artış gözlenirken, ham petrol fiyatlarında yükseliş sürdü. MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksindeki gerilemeye karşın MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi günü yükselişle tamamladı.

**Yurtiçi finansal varlıklar karışık bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışının piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, Türk finansal varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,9 yükselişle günü tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,5 değer kaybetti. Uzun vadeli TL ve dolar cinsi faizlerdeki yükselişe karşın, ülke risk priminde sınırlı, kısa vadeli tahvil faizlerinde ise kayda değer düşüşler yaşandı. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi toplantısının ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, 1 Temmuz itibarıyla sokağa çıkma kısıtlamalarının tümüyle kaldırılacağını, şehirler arası seyahat kısıtlamaları ile şehir içi toplu taşıma araçlarındaki sınırlamaların sona ereceğini, kamu kurum ve kuruluşlarında normal mesai düzenine geçileceğini duyurdu.

### Takvim

- 22-Haz** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Haziran ABD, Mevcut konut satışları, Mayıs
- 23-Haz** ABD, Yeni konut satışları, Mayıs
- 24-Haz** TCMB, İmalat sanayi KKO, Haziran TCMB, Reel kesim güven endeksi, Haziran TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Haziran İngiltere, BoE faiz kararı
- 25-Haz** KTB, Sınır giriş istatistikleri, Mayıs ABD, PCE fiyat endeksi, Mayıs
- 29-Haz** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Haziran ABD, CB tüketici güveni, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,399	0.5%	-3.7%	-5.3%
BİST-30	1,514	0.9%	-0.8%	-7.4%
XUSIN	2,461	0.1%	-8.6%	5.2%
XBANK	1,196	0.6%	1.3%	-23.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.7633	0.4%	4.6%	17.9%
Euro/TL	10.4516	0.8%	2.0%	15.1%
Sepet Kur*	9.6075	0.6%	3.3%	16.5%
Euro/Dolar	1.1915	0.5%	-2.5%	-2.4%
Dolar/JPY	110.30	0.1%	1.4%	6.8%
DXY	91.8990	-0.4%	2.5%	2.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.61%	19.07%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.02%	17.95%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.39%	6.37%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.49%	1.45%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.00	3.51%
23 Ocak 2025	6.000%	102.13	5.34%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1782.9	1.1%	-5.2%	-6.0%
Reuters/Jefferies CRB*	218.8	1.0%	3.5%	23.9%
Brent (Dolar/varil)	74.9	1.9%	9.4%	44.6%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.2	-0.7%	9.8%	25.7%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı.** Bu sabah Asya'da veri akışı sakinken, Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD Temsilciler Meclisi alt komitesine COVID-19 salgınına karşı alınan ekonomik önlemler ve görünüm konusunda yapacağı sunumda vereceği mesajlar bekleniyor. Ayrıca günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak ABD Mayıs ayı ikinci el konut satışları ve Euro Bölgesi Haziran ayı tüketici güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Haziran ayı tüketici güven endeksini yayınlayacakken, Hazine 2 yıl vadeli sabit kupon ödemeli ve 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihraçları yapacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

**Mayıs'ta merkezi yönetim borç stoku yeniden arttı.** Nisan'da hafif gerileyerek 1 trilyon 949,5 milyar TL olan merkezi yönetim borç stoku Mayıs'ta 2 trilyon 1,4 milyar TL oldu. İç borç stokunda artış 13,3 milyar TL olurken, dış borç stokundaki artış 38,6 milyar TL'yi buldu. Söz konusu dönemde faiz ve para birimi kısımlarında tüm bileşenlerde artış meydana geldi.

**Nisan ayında Türkiye'nin net uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) bir miktar iyileşti.** TCMB verilerine göre, Türkiye'nin yurtdışı varlıkları Mart ayındaki seviyesine göre 1,9 milyar dolar artarken, yükümlülüklerinde artış 1,1 milyar dolar seviyesinde kaldı. Böylece net UYP bir önceki aya göre 852 milyon dolar iyileşerek -343,5 milyar dolar oldu. Varlıklar içerisinde diğer yatırımlar haricinde genele yayılan artışlar gözlenirken, yükümlülükler tarafında doğrudan ve portföy yatırımlarındaki azalışlar sınırlayıcı oldu.

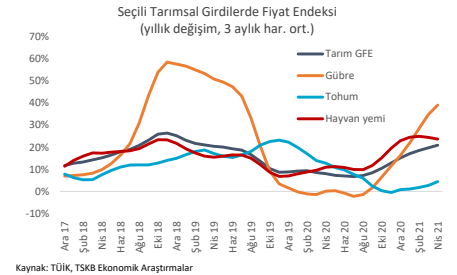
## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Aselsan'ın, Savunma Sanayii Başkanlığı ile imzalanmış kısa menzilli/alçak irtifa hava savunma sistemi sözleşmesine opsiyon paketi dahil edildi.** Söz konusu paket 91,94 milyon euro ve 1,77 milyar TL değerinde.

**Turizm sektöründe konaklama hizmetine uygulanan KDV'yi %8'den %1'e indiren desteğin süresi bir ay uzatıldı.** Daha önce Mayıs sonunda sona ermesi planlanan KDV indirimleri Haziran sonuna uzatılmıştı. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kabine toplantısı sonrası yaptığı açıklamada turizm sektörüne KDV desteğini Temmuz sonuna kadar uzatma kararı aldıklarını açıkladı.

**Tarım sal girdi fiyatları Nisan ayında yıllık bazda %22,1 ile son 28 ayın en hızlı yükselişini kaydetti.**

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, enerji ve yağlar grubu Nisan'da geçen yılın aynı ayına göre %19,1 artarken, hayvan yemi aynı dönemde %22,7 ve tohum ve dikim materyali %5,8 yükseldi. Alt gruplar arasında yıllık en fazla artış %41,8 ile gübre ve toprak geliştiriciler grubunda gerçekleşti. 3 aylık eğilimde de gübre fiyatlarındaki keskin fiyat artışının devam ettiği gözlemlendi.

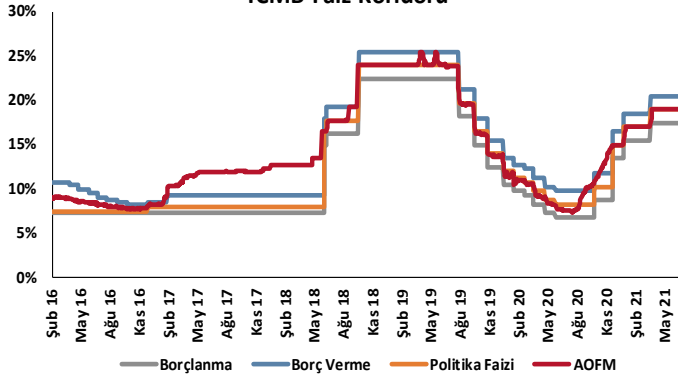


**Türk İlaç ve Serum Sanayii A.Ş., Rusya'da yerleşik Chromis LLC Firması ile COVID-19 tedavisinde kullanılan favipiravir etken maddeli Avifavir isimli ilacın satışı ve üretimi ile ilgili çerçeve anlaşması imzaladığını duyurdu.**

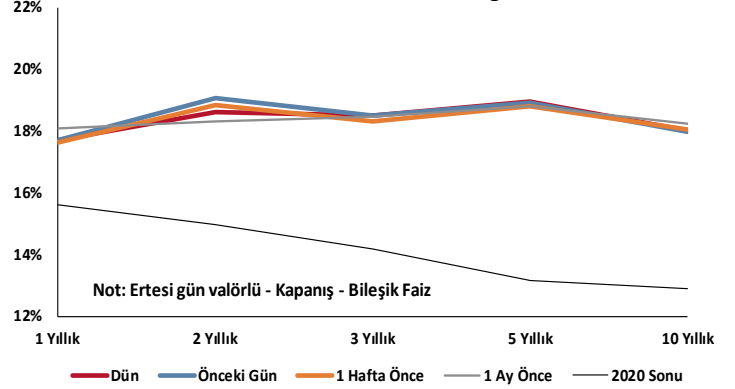
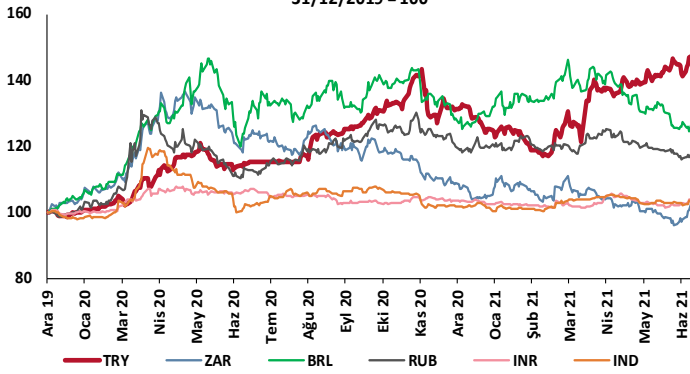
**Türkiye'de nakitsiz ödeme %50'nin üzerine yükseldi.** PwC'nin "Ödemeler Araştırması 2020" sonuçlarına göre, ödeme alışkanlıklarında nakit kullanımı hızlı bir şekilde azaldı. Araştırma, Türkiye'de nakitsiz ödeme oranının %50'nin üstüne çıktığını ortaya koydu. Türkiye'de nakit ödeme %46 pay ile halen alışveriş/hizmet ödemeleri içinde tercih edilen bir ödeme yöntemi olsa da, Türkiye mobil cüzdanlar ve ödeme uygulamaları konusunda Avrupa'nın önünde bulunuyor. Mobil ödeme yöntemleri kullanımı Avrupa'da %14'e çıkarken, Türkiye'de bu oran %21 seviyesinde.

**Ikea ve Rockefeller vakıfları 1 milyar dolarlık fon oluşturmayı planlıyor.** Yapılan açıklamaya göre, fon geliştirmekte olan ülkelerde yenilenebilir enerji programlarını desteklemeyi amaçlıyor. Bu yıl devreye alınması planlanan fon ile sera gazı emisyonlarını azaltmak ve bir milyar insana yenilenebilir enerjiyi ulaştırmak hedefleniyor.

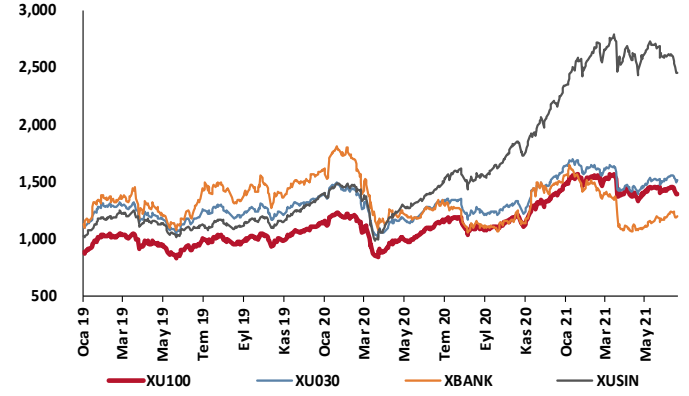
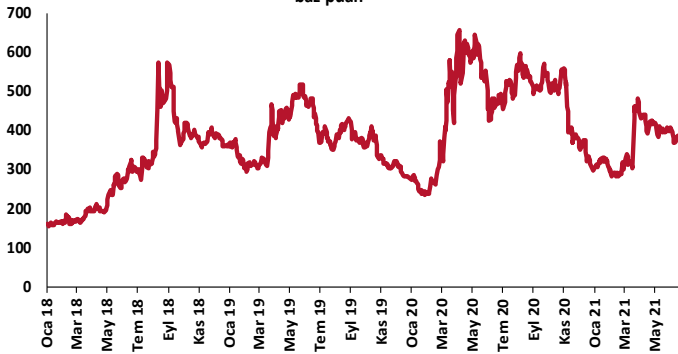
## TCMB Faiz Koridoru



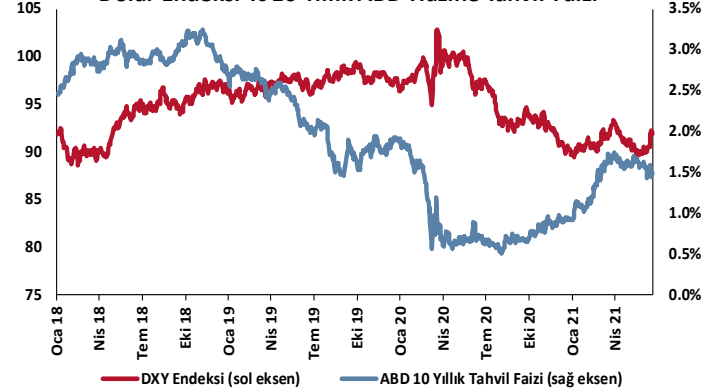
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

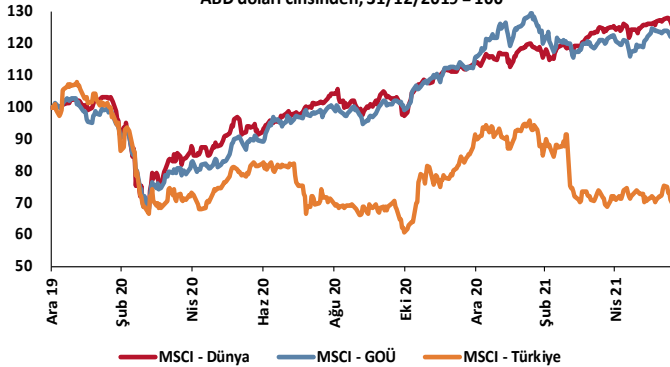
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

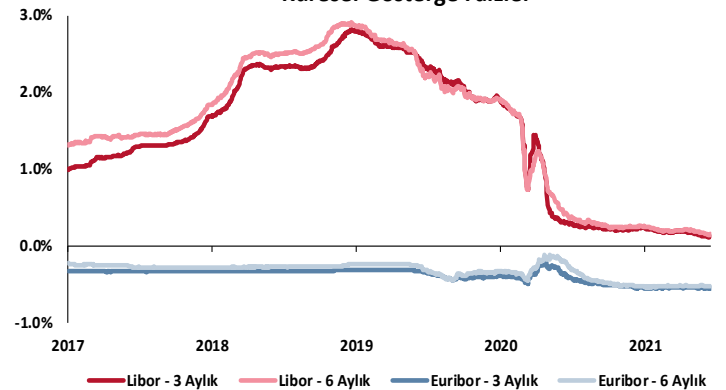


## MSCI Hisse Endeksleri

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

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   