



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
23 Mart 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahu dün bir miktar toparlansa da kırılgnlıklar devam ediyor. Az sayıdaki makroekonomik veri akışı beklentilerin altında kalırken, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) kapsamındaki menkul kıymet alımlarını artırması ve ABD tahvil faizlerindeki yükselişin hız kesmesi riskli varlıkların bir miktar toparlanmasını sağladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan gerileyerek %1,68'e inerken, hisse senetleri genel olarak yükseldi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında hafif gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri değer kaybetti. Ham petrol fiyatları hafif toparlanırken, altın fiyatlarında sınırlı bir gerileme yaşandı.

Türk finansal varlıklarda zayıf seyir gözlemlendi. Yurtiçi makroekonomik veri akışı sınırlıyken, TCMB başkan değişikliği ile oluşan belirsizlik Türk finansal varlıklarda satış baskısına yol açtı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan'ın açıklamaları satış baskısını sınırladı. Pazar gecesi 8,47'nin üzerine gören dolar/TL günü %8,1 yükselişle 7,81'den tamamlarken, euro/TL %8,3 artışla 9,31'den günü tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %8,2 değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %9,8 ve %9,9 düştü. Dolar cinsi 5 yıl vadeli ülke risk primi 127 baz puan yükselişle 432'den kapanırken, TL cinsi 10 yıl vadeli tahvil faizinde 483 baz puan artışla %18,89'a çıktı.

Yeni güne küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. ABD ve Avrupa Birliği (AB) insan hakları ihlalleri gerekçesiyle bazı Çinli yetkililere yaptırım uygulama kararı alırken, risk iştahu yeni günde zayıf bir seyir izliyor. Gün içinde jeopolitik gelişmeler ve salgın ile ilgili haber akışına ek olarak İngiltere'de Ocak dönemi işgücü istatistikleri ve ABD Şubat ayı yeni konut satışları izlenecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Ekonomi Reformları uygulama takvimini açıklayacakken, 5 yıl vadeli TLREF'e ve TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları yapacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

ABD'de Şubat ayı ikinci el konut satışları beklentilerin altında kaldı. Şubat ayında ikinci el konut satışları bir önceki aya göre %3,0 olan beklentilerin üzerinde %6,6 oranında azalırken, Ocak ayı verileri aşağı yönde revize edildi.

Takvim

23-Mar	ABD, Yeni konut satışları, Şubat
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
30-Mar	ABD, Conference Board tüketici güveni, Mart
31-Mar	TÜİK, Dış ticaret, Şubat TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Mart Çin, İmalat PMI, Mart İngiltere, GSYH büyümesi, 4Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,379	-9.8%	-11.1%	-6.6%
BİST-30	1,433	-9.9%	-10.7%	-12.4%
XUSIN	2,466	-9.7%	-9.0%	5.4%
XBANK	1,206	-9.9%	-15.1%	-22.6%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.7963	8.1%	11.1%	4.9%
Euro/TL	9.3074	8.3%	9.1%	2.5%
Sepet Kur*	8.5519	8.2%	10.1%	3.7%
Euro/Dolar	1.1931	0.2%	-1.8%	-2.3%
Dolar/JPY	108.83	0.0%	3.6%	5.4%
DXD	91.7420	-0.2%	1.7%	2.0%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.37%	16.37%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.89%	14.06%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.40%	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%	97.00	6.90%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1738.7	-0.3%	-3.9%	-8.3%
Reuters/Jefferies CRB*	200.6	0.1%	-1.8%	12.7%
Brent (Dolar/varil)	64.6	0.1%	-1.0%	24.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	-0.6%	-0.4%	1.7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Merkezi yönetim borç stoku Şubat'ta artışını sürdürdü. HMB verilerine göre, Ocak ayında 1,64 trilyon TL olan iç borç stoku Şubat'ta 1,083 trilyon TL'ye çıkarken, aynı dönemde dış borç stoku 773,4 milyar TL'den 777,1 milyar TL'ye çıktı. Bu dönemde döviz cinsi borçların toplamı 1,027 trilyon TL'den 1,044 trilyon TL'ye çıkarken, değişken faizlilerin tutarı 1,297 trilyon TL'den 1,305 trilyon TL'ye yükseldi.

HMB altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihraç etti. Altı ayda bir %1,15 kupon ve kira oranı ödemeli altın tahvil ve kira sertifikalarında toplamda 20,9 ton satış gerçekleşti.

TÜİK eski tanım ve kavramlar dikkate alınarak hazırlanan 2020 yılı işgücü istatistiklerini yayınladı. Buna göre 2019 yılında %13,7 olan işsizlik oranı 2020'de %13,2'ye indi. Bu dönemde istihdam 1 milyon 268 bin kişi azalırken, işsiz sayısı 408 bin kişi azaldı. İşsizlik oranındaki gerileme işgücüne katılım oranınının 3,7 puan düşüşünden kaynaklandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Gelen yabancı turist sayısında zayıf görünüm sürüyor. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Şubat ayında ülkemizi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı ayına göre %69 oranında bir azalış göstererek 538 bin oldu. Türkiye'de turizm aktivitesinin nispeten zayıf olduğu Ocak-Şubat dönemi baz alındığında gelen 1,05 milyon yabancı turist bir önceki yılın aynı dönemine göre %70,2 azalışı ifade ediyor.

Beyaz eşyada yurtiçi satışlar ve ihracat Şubat'ta güçlü seyretti. Türkiye Beyaz Eşya Satıcıları Derneği (TÜRKBESED) verilerine göre, Şubat ayında 6 ana ürün grubunda beyaz eşya iç pazar satışları yıllık bazda %42 artış ile 795 bin adet olarak gerçekleşirken, yılın ilk iki ayında satılan 1,46 milyon adet ürün %50 büyümeye işaret etti. Beyaz eşya ihracat hacmi ise Şubat ayında 1,94 milyon adet ile yıllık bazda %19 büyümeye gösterdi. Böylece yılın ilk iki ayında ihracat hacmi 3,9 milyon adete ulaşırken, %18 büyümeye kaydetmiş oldu.

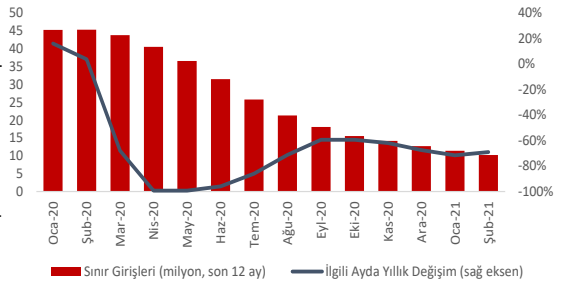
Çin, Türkiye'nin süt ürünleri ihracatında zirvenin yeni sahibi oldu. Çin'e süt ve süt ürünleri ihracatının önündeki engelin 2020 yılı Mayıs ayında kalkmasının ardından, 2021 yılının Ocak-Şubat döneminde Türkiye'nin süt ürünleri ihracatı %26'lık artışla 41,2 milyon dolara çıkarken, Çin 9,3 milyon dolarla en çok süt ürünü ihracatı yapılan ülke konumuna geldi.

Goldman Sachs ile Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) Türk finansal teknoloji şirketi DgPays'e yatırım yapmak üzere anlaşta. Yapılacak yatırım, Türkiye'de bugüne kadar fintech alanında yapılan en önemli uluslararası yatırımlardan biri olma özelliğini taşıyor. DgPays, halen başta bankalar, e-para şirketleri, mobil ağ operatörleri, sigorta şirketleri ve lojistik şirketleri olmak üzere 24 kurum, 55 milyon debit/ön ödemeli kart, 23 bin ATM ile 300 bine yakın işyerinde kullanılan Android POS ve Soft POS'tan oluşan bir çözüm ve hizmet ekosistemine sahip.

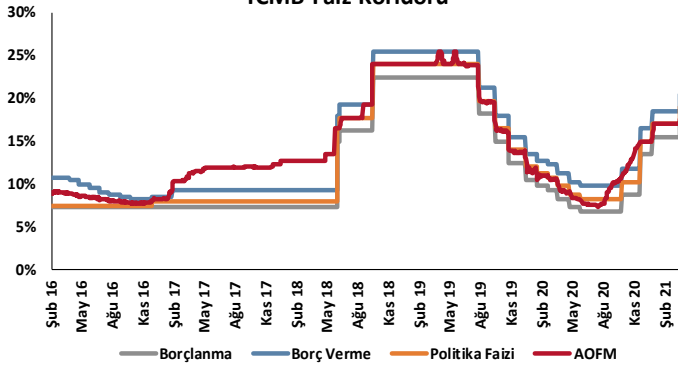
Su güvenliği, gıda güvenliğinin garantisidir. 22 Mart Dünya Su Günü kutlamalarında bir konuşma yapan Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, su güvenliğinin gıda güvenliğinin garantisini olduğunu ve Türkiye'deki suyun %77'sini tarım sektörünün kullandığını ifade etti. Türkiye'nin su zengini bir ülke olmadığını belirten Bakan Pakdemirli, "Kurak ve su kıtlığı olan bir coğrafyada yaşıyoruz. 112 milyar metre küp teknik ve ekonomik su rezervimiz var. Kişi başına düşen yıllık 1.340 metreküp su ile su stresi çeken ülkeler grubundayız. 2040 yılında ise kişi başına düşen yıllık su miktarının %17 azalışla, 1.116 metreküpe düşmesi bekleniyor." ifadelerini kullandı.

Dicle Elektrik bölgelerinde tarımsal sulama abonelerinin elektrik borcu 4 milyar TL düzeyinde. Dicle Elektrik Yönetim Kurulu Başkanı Memet Atalay'ın Habertürk Gazetesi'ne verdiği röportaja göre, tarımsal sulama abonelerinin Dicle Elektrik'e 4 milyar TL düzeyinde elektrik borcu var. Borçlarını ödemeyi kabul eden abonelere ödeme kolaylığı sağlayacak paketler sunduklarını belirten Atalay, borçların ödenmemesi durumunda tarımsal sulama için elektrik vermeme konusunda kararlı olduklarını ifade etti. Atalay, 2021 yılı için çiftçinin harcadığı elektriğe verilen destek oranının %35 olduğunu ve 2022 yılında bu desteğin %25 seviyesinde olmasının beklendiğini sözlerine ekledi.

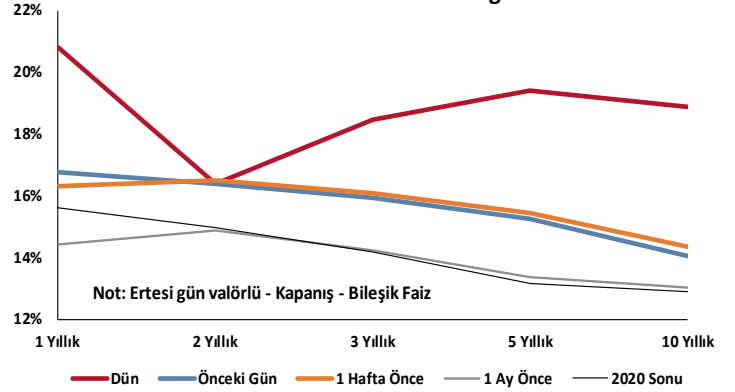
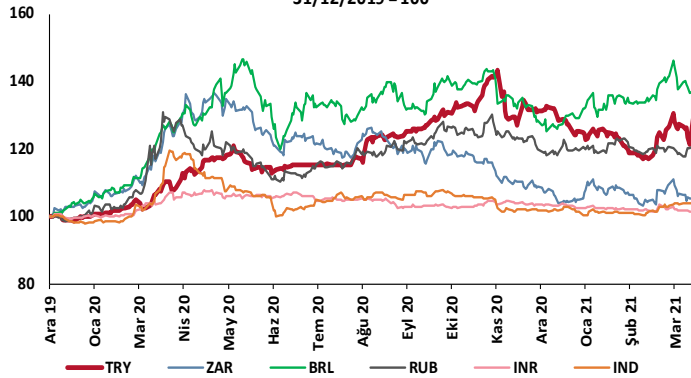
Yabancı Turist Girişleri Görünümü



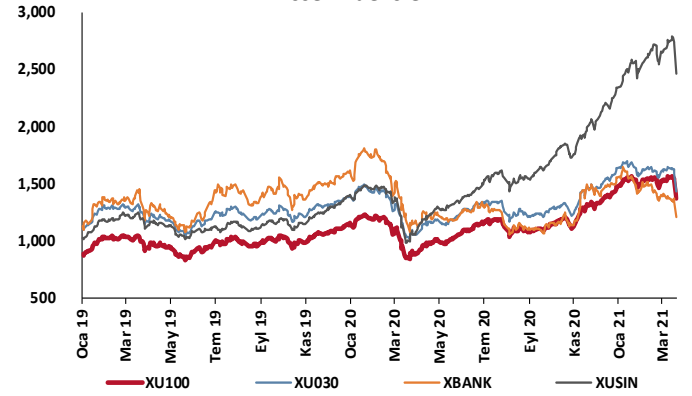
TCMB Faiz Koridoru



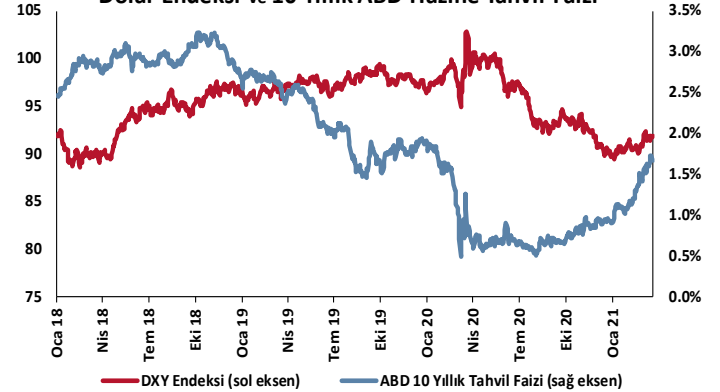
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

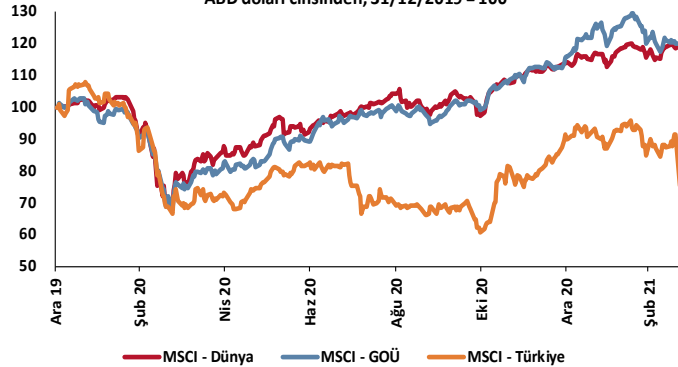
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

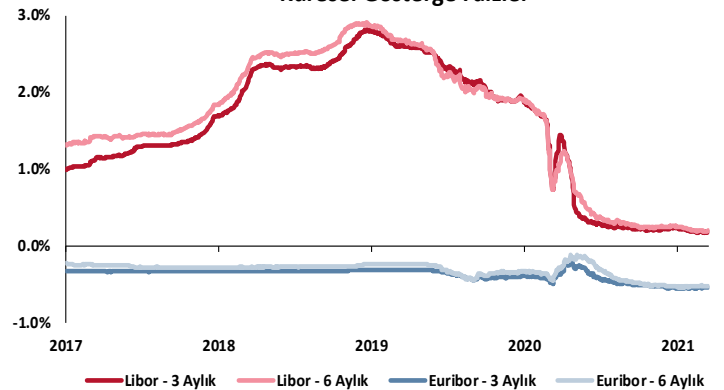


MSCI Hisse Endeksleri

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   