



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
23 Haziran 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanma dün de sürdü. ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell enflasyondaki yükselişin ekonominin yeniden açılmasına bağlı olarak bazı ürünlerde yaşanan aşırı fiyat artışlarından kaynaklandığını ve bu nedenle mevcut seviyelerin geçici olduğunu yineledi. Cleveland Fed Başkanı Loretta J. Mester varlık alımlarını azaltmaya başlamak için biraz daha veri görmek gerektiğini söylerken, San Francisco Fed Başkanı Mary C. Daly bu kapsamdaki eşik değerlere ulaşmanın 2022'de mümkün olabileceği öngörüsünü paylaştı. Avrupa Birliği (AB) Komisyonu İtalya'nın Toparlanma Fonu kapsamındaki 191,5 milyar euro kaynağa erişime yönelik planını başlatırken, Almanya'nın 25,6 milyar euro ve yarısından fazlası kamu hizmetlerinin dijitalleşmesine yönelik yatırımlarda kullanılacak planını onayladı. Bu ortamda geçen haftaki şahin mesajlar finansal piyasalarca sindirilirken, riskli varlıklarda toparlanma devam etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan gerileyerek %1,47'ye indi. Dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Altın ve ham petrol fiyatları bir miktar geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksindeki gerilemeye karşın MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi günü yükselişle tamamladı.

Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu Türkiye Bankalar Birliği (TBB) üyeleriyle bir araya gelerek küresel ve yurt içi ekonomi ile bankacılık sektöründeki gelişmeleri değerlendirdi. Yılın ikinci yarısına ilişkin beklentiler konusunda karşılıklı görüş alışverişinin yapıldığı toplantının verimli ve yararlı geçtiği vurgulandı. Bununla birlikte, basında yer alan haberlere göre TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu Türk Lirası'nın değerini korumak üzere önümüzdeki dönemde bankalarla işbirliği yapılacağını ve istişare edilerek zorunlu karşılık düzenlemelerinde değişiklik yapılabileceğini ifade etti. Haberde Başkan Kavcıoğlu'nun rezervlerin güçlendirilmesi hedefine sıkı sıkıya bağlı olduklarını söylediği belirtildi. Yine aynı haberde Başkan Kavcıoğlu'nun yeni swap anlaşmaları için dört ülke merkez bankasıyla görüşüldüğünü ve iki merkez bankasıyla çok iyi noktaya geldiklerini söylediği bilgisi yer aldı. Haziran'da kısıtlamaların hafifletilmesi ve ekonominin kademeli açılmasıyla Haziran ayında tüketici güven endeksi hızlı toparlandı. Öte yandan, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan aşı çalışmalarında üçüncü aşamaya geldiğini belirtirken, aşının adının Turkovac olmasının uygun olduğunu düşündüğünü söyledi.

Takvim

- 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
- 29-Haz** ABD, PCE fiyat endeksi, Mayıs
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Haziran
ABD, CB tüketici güveni, Haziran
- 30-Haz** TCMB, Yatırımcı toplantısı
TÜİK, Dış ticaret, Mayıs
Çin, İmalat PMI, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,410	0.8%	0.7%	-4.5%
BİST-30	1,525	0.7%	3.3%	-6.8%
XUSIN	2,482	0.8%	-4.0%	6.0%
XBANK	1,217	1.8%	5.9%	-21.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.6444	-1.4%	2.3%	16.3%
Euro/TL	10.3299	-1.2%	-0.3%	13.7%
Sepet Kur*	9.4872	-1.3%	1.0%	15.0%
Euro/Dolar	1.1938	0.2%	-2.5%	-2.3%
Dolar/JPY	110.64	0.3%	1.7%	7.2%
DXY	91.7560	-0.2%	1.9%	2.0%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	19.10%	18.61%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.79%	18.02%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.39%	6.39%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.47%	1.49%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.00	3.51%
23 Ocak 2025	6.000%	102.38	5.26%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1778.5	-0.2%	-6.4%	-6.2%
Reuters/Jefferies CRB*	220.9	0.0%	2.4%	23.9%
Brent (Dolar/varil)	74.8	-0.1%	9.4%	44.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.3	2.1%	12.9%	28.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Hazine ve Maliye Bakanlığı yaklaşık 8 milyar TL borçlandı. İki yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilde ortalama bileşik faiz %18,66 olurken, beş yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilin ortalama bileşik faizi %21,62 oldu. Bu ortamda Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,8 ve %0,7 yükselişle günü tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,2 değer kazandı. Kısa vadeli TL cinsi faizlerdeki yükselişe karşın uzun vadeli tahvil faizinde kayda değer gerileme yaşandı. Ülke risk primi hafif gerilerken, dolar cinsi tahvil faizleri yataş kapandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı. Bu sabah Japonya'nın imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran ayı öncü verileri yavaşlamaya işaret ederken, riskli varlıklarda dünden kalan eğilim devam ediyor. Günün ilerleyen saatle rinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD PMI Haziran ayı öncü sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde TCMB finansal hizmetler güven endeksini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

Japonya'da imalat sanayi PMI Haziran'da yavaşlama sinyali verdi. Ülkede Mayıs ayında 53,0 olan imalat sanayi PMI Haziran'da öncü hesaplamalara göre 51,5'e indi.

Euro Bölgesi tüketici güveninde toparlanma Haziran'da tahminlerden yavaş gerçekleşti. Öncü hesaplamalara göre Euro Bölgesi'nde Mayıs'ta -5,1 olan tüketici güven endeksi Haziran'da -3,3'e toparlandı. Piyasa ortalama tahmini endeksin -3,0 değerini alacağı yönündeydi.

ABD'de Mayıs ayı ikinci el konut satışları beklentilerin hafif üzerinde gelse de gerilemeye devam etti. Mayıs'ta ikinci el konut satışları bir önceki aya göre %0,9 gerilerken, 5,72 milyon adet olan beklentilerin hafif üzerinde 5,8 milyon adet olarak gerçekleşti.

Haziran'da tüketici güveni hızlı toparlandı. Mayıs ayında 77,3 olan tüketici güven endeksi Haziran'da %5,8 artışla 81,7'ye yükseldi. Mevcut durum alt endeksindeki zayıf seyrin sürmesine rağmen beklentilere yönelik alt endekslerdeki yükselişler genel olarak tüketici güvenindeki toparlanmaya yol açtı.

Türkiye Uluslararası Doğrudan Yatırım (UDY) Stratejisi (2021-2023) Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisi'nin internet sitesinde yayımlandı. Strateji ile küresel yatırım pazarından toplamda %1,5 pay alma hedefi belirlenirken, 11 strateji başlığı hazırlandı. Bu 11 başlık altında 72 eylem sıralandı. Merkezi ve bütüncül bir yatırım tanıtım kampanyası planlanması, yatırım destek süreçlerinde kamu kurumlarının kolaylaştırıcı rolünün güçlendirilmesi, yatırımcının ihtiyaç duyduğu endüstriyel arazi arzının ve yatırıma uygun arazi bilgisine erişimin geliştirilmesi, nitelikli uluslararası doğrudan yatırım profillerinin geri-bağlantı gereksinimleri doğrultusunda Türkiye'deki tedarikçi altyapısının geliştirilmesi belirlenen stratejiler arasında yer alıyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tüpraş'ın sülfür geri kazanım tesisi kurmak üzere açtığı ihaleyi Tekfen Holding kazandı. Holdingin bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. ve HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau AG'nin oluşturduğu konsorsiyum, Tüpraş Kırıkkale Rafinerisinde yaptırılması planlanan üni tenin mühendislik, ekipman ve malzeme temini ile yapım işlerini 53,9 milyon dolar ve 10,1 milyon euro bedelle üstlendi. Projenin toplam süresi 36 ay olarak belirlendi.

Aselsan uluslararası bir müşterisi ile 42,6 milyon euro tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2023-2024 yıllarında gerçekleştirilecek.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile Uluslararası Finans Kurumu'ndan (IFC) sağlanan kredilerde kaynak kullanımı destekleme fonu kesintisi sıfırlandı.

TÜİK 2020 yılına ilişkin "Gelir ve Yaşam Koşulları Araştırması Bölgesel Sonuçları"ni açıkladı. Araştırma sonuçlarına göre, Türkiye'de yıllık ortalama eşdeğer hanehalkı kullanılabilir fert geliri 2020 yılında 33 bin 428 TL iken, bölgeler itibarıyla kullanılabilir fert gelirinin en yüksek olduğu bölge, 49 bin 239 TL ile İstanbul bölgesi oldu. Bu bölgeyi, 38 bin 022 TL ile Batı Anadolu bölgesi ve 35 bin 785 TL ile Ege bölgesi izledi. En yüksek gelire sahip %20'lik grubun gelirinin en düşük gelire sahip %20'lik grubun gelirine oranı şeklinde hesaplanan P80/P20 oranı en düşük bölge

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

4,6 ile Doğu Marmara olurken bu bölgeyi 5,8 ile Doğu Karadeniz ve Orta Anadolu bölgeleri izledi. P80/P20 oranı en yüksek olan bölge ise 8,6 ile İstanbul bölgesi oldu. İstanbul'u 7,2 ile Akdeniz ve 6,8 ile Batı Anadolu bölgeleri izledi.

Türkiye'nin tüketim mal ve hizmetleri fiyat düzeyi endeksi 2020 yılında 38 oldu. Bu değer, 27 Avrupa Birliği (AB) ülkesi genelinde 100 Euro karşılığı satın alınan aynı mal ve hizmet sepetinin, Türkiye'de 38 Euro karşılığı Türk Lirası ile satın alınabileceğini gösterdi. Türkiye'de fiyat düzeyi endeksi alt gruplar itibarıyla incelendiğinde, kişisel ulaşım araçlarının 89 ile en yüksek fiyat endeksine sahip olduğu ve bu grubu 75 ile tüketici elektroniği ve 57 ile gıda ve alkolsüz içeceklerin takip ettiği görüldü. Ülkeler itibarıyla karşılaştırıldığında 37 ülke arasında tüketim mal ve hizmetlerine ilişkin fiyat düzeyi endeksi en yüksek ülke 170 ile İsviçre, en düşük ülke ise 38 ile Türkiye oldu. Bir ülkenin fiyat düzeyi endeksi, 100'den büyük ise bu ülke karşılaştırıldığı ülke grubu ortalamasına göre "pahalı", 100'den küçük ise bu ülke karşılaştırıldığı ülke grubu ortalamasına göre "ucuz" olarak ifade ediliyor.

Avrupa'da normalleşmeyle birlikte hava trafiğinde artış sürüyor. Sivil havacılık organizasyonu Eurocontrol'un uçuş trafiği raporuna göre, son 2 haftada aşılama ve uçuş kısıtlamasının bazı ülkelerde gevşemesinin ardından tüm dünyada uçuş ağında artış yaşandığı, aynı dönemde sadece İngiltere'nin hava trafiğinde %3'lük gerileme görüldüğü belirtildi. Fransa 2 bin 817 uçuşla ilk sırada yer alırken, bu ülkeyi 2 bin 810 uçuşla Almanya ve 2 bin 776 uçuşla İspanya izledi. İtalya'nın 2 bin 245 uçuşla dördüncü sırada bulunduğu listede Türkiye 2 bin uçuşla beşinci sırada yer aldı.

Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ), az gelişmiş ülkelere COVID-19 Aşıları Küresel Erişim Programı (COVAX) kapsamında sağlanan aşılardan tükennmek üzere olduğunu ve söz konusu ülkelerin aşılama kampanyasını bu şekilde sürdürmeyeceklerini bildirdi. BBC'nin haberine göre, DSÖ COVAX'ın 131 ülkeye 90 milyon doz aşı sağladığını ancak bu miktarın salgının etkisi altındaki ülkelerde insanları korumaya yetmeyeceğini vurguladı. Son zamanlarda COVAX'a dahil edilen 80 ülkenin yarısından fazlasında ellerindeki aşılardan tükendiğini aktaran yetkililer, uluslararası topluma "aşı" çağrısında bulundu. Uganda, Zimbabve, Bangladeş ve Trinidad ve Tobago'da aşılardan tükendiğini bildirdi.

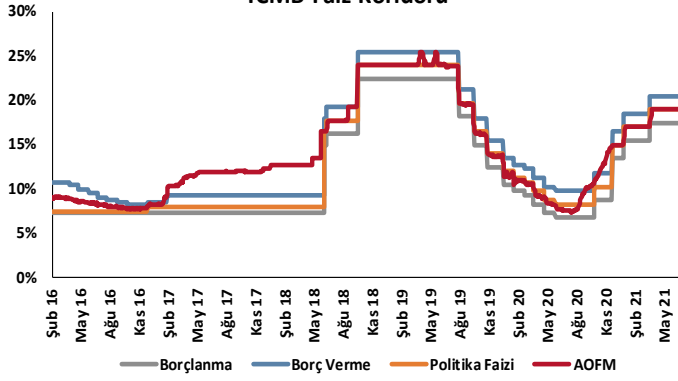
Kuru meyve sektörü 2023 yılı için 3 milyar dolar ihracat hedefliyor. Konuyla ilgili basın konuşan Ege Kuru Meyve ve Mamulleri İhracatçıları Birliği Başkanı Birol Celep, 2020-2021 sezonunda 19 Haziran itibarıyla 60 bin ton kuru incir, 184 bin ton üzüm ve 82,5 bin ton kuru kayısı ihraç edilerek 848 milyon dolar gelir elde edildiğini bildirdi. 2020 yıl genelinde ise kuru meyve ihracatı miktar bazında 477 bin ton, değer bazında 1 milyar 399 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Lisanslı depolarda ürünlerini muhafaza eden üretici ve üretici örgütlerine verilecek kira, nakliye ve analiz ücretleri belirlendi. Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre, lisanslı depoculuk destekleme ödemeleri, Tarımsal Üretim Kayıt Sistemi ve Çiftçi Kayıt Sistemi'ne kayıtlı üreticiler ve üretici örgütlerine, buğday, arpa, yulaf, çavdar, mısır, çeltik, pirinç, mercimek, nohut, fasulye, soya fasulyesi, ayçiçeği, pamuk, fındık, antep fıstığı, kuru kayısı, kuru üzüm, zeytin ve zeytinyağı ürünleri için yapılacak. Söz konusu ürünler için kira desteği ödemesi aylık ton başına 6 ila 30 lira, nakliye desteği ton başına 25 ila 100 lira ve analiz desteği 6 ila 50 lira arasında olacak.

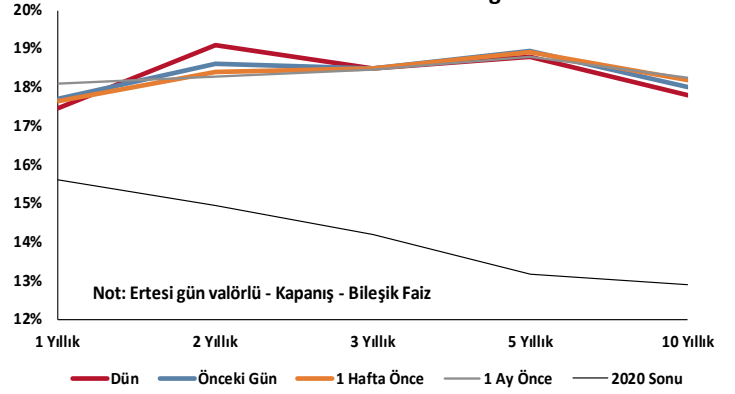
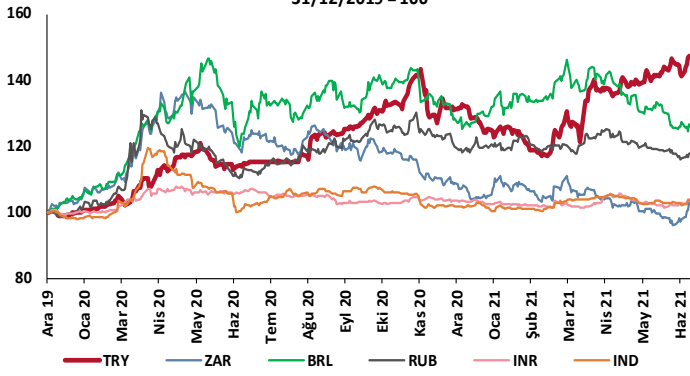
Mayıs ayındaki kurulu güç kapasite artışının %97,3'ü yenilenebilir enerji kaynaklı. Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'nin (TEİAŞ) yayınladığı Mayıs 2021 Kurulu Güç Raporu'na göre, Türkiye'de Mayıs ayında elektrik üretim kurulu gücü bir önceki aya göre 313 megavat (MW) artarak 97.689,5 MW oldu. Mayıs ayında rüzgârda 175,7 MW, güneşte 88,6 MW, biyokütlerde 38,8 MW ve hidroelektrikte 1,5 MW kurulu güç eklendi.

Avrupa Birliği, çelik ithalatına karşı getirdiği önlemleri üç yıl daha uzatacak. Dünya Gazetesi haberine göre, Avrupa Birliği (AB) 2018'den beri çelik ithalatına yönelik uyguladığı kota ve gümrük vergileri sistemini üç yıl daha uzatacak. Kota başlangıçta ve 2022 ile 2023'te %3 artırılabilecek. AB'ye çelik ithalatı yapan başlıca ülkeler arasında Türkiye, Çin, Hindistan, Rusya, Güney Kore ve Ukrayna bulunmaktadır.

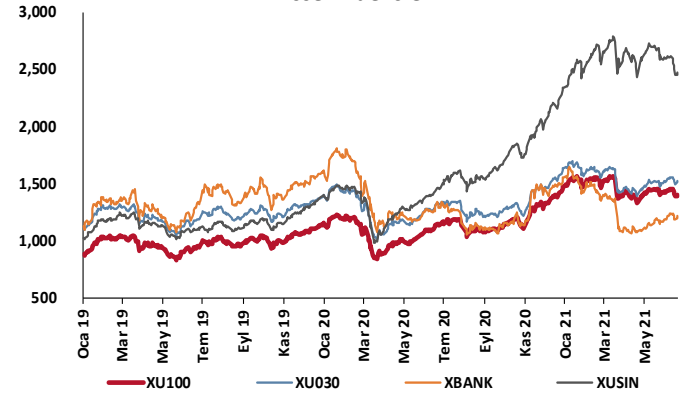
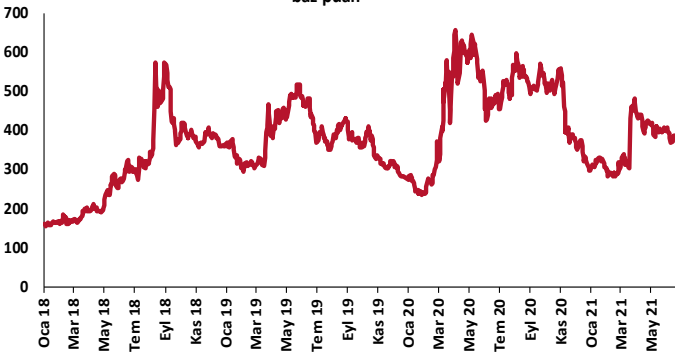
TCMB Faiz Koridoru



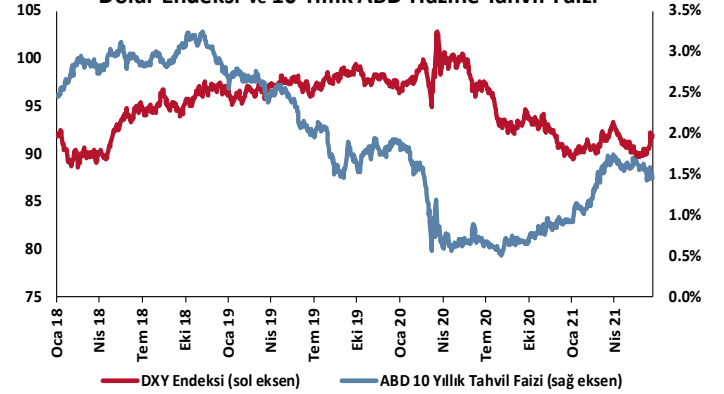
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

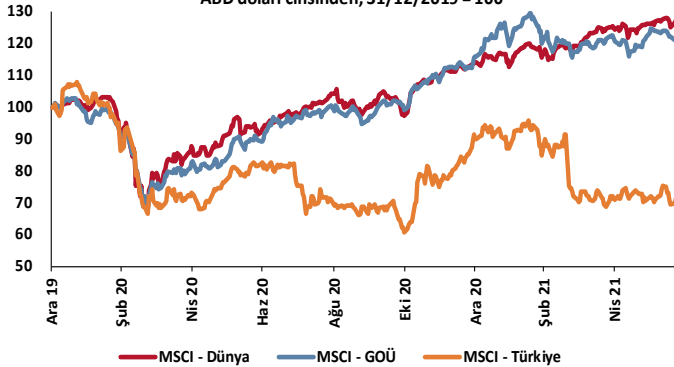
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

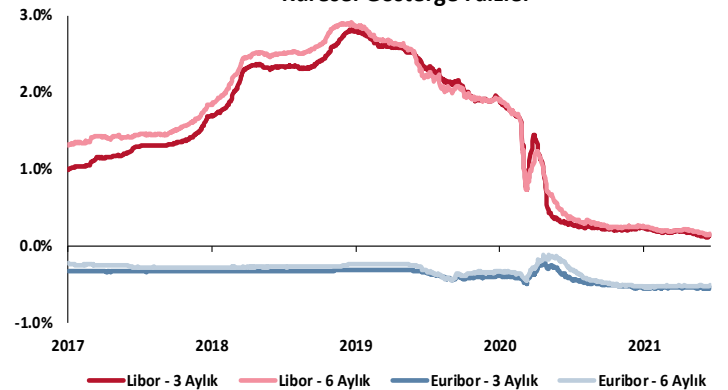


MSCI Hisse Endeksleri

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   