



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
23 Ağustos 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Geçtiğimiz hafta kırılğan bir seyir izleyen küresel piyasalar haftanın son işlem gününde sınırlı bir toparlanma gösterdi. ABD Merkez Bankası (Fed) tutanaklarının yayımlanması sonrası varlık alımlarının bu yıl içerisinde sona ermesi ihtimalinin daha belirgin hale gelmesi ve delta varyantı endişeleri geçtiğimiz haftanın büyük bölümünde piyasaları rahatsız ederken, Cuma günü risk iştahında bir miktar artış hakimdi. MSCI dünya hisse piyasaları endeksi %0,5 artış kaydederek, haftalık kayıplarını %1,4'e indirdi. Dünya genelinde vaka sayılanndaki hızlı artışın, talep yönlü oluşturduğu riskler ise emtia fiyatlarına büyük ölçüde yansdı. Avustralya gibi çeşitli ülkelerin yeni seyahat kısıtlamalarından olumsuz etkilenen Brent petrol, kayıplarını yedinci güne taşıırken, son 9 aydaki en kötü haftalık performansını kaydetti.

TL varlıklar ise Cuma günü gelişmekte olan ülkelere göre pozitif ayrışma gösterdi. BIST-100 endeksi %0,3 primlenerek haftayı 1.444 puandan kapatırken, Türk Lirası dolara karşı %0,1 değer kazandı. Uzun vadeli tahvil faizi 3 baz puanlık kısıtlı artışla %17,59 oldu.

Bugün yurtdışında tüketici güven endeksi sonuçları takip edilecek. Küresel piyasalarda ise gözler öncü imalat PMI'larda olacak. Ayrıca ABD'de mevcut konut satışları verisi izlenecek. Haftanın en önemli gelişmesi Fed Başkanı Jerome Powell'in Cuma günü Jackson Hole toplantısında yapacağı konuşma olacak. Powell'in konuşmasında başta varlık alımları olmak üzere Fed'in önümüzdeki dönem stratejisine ilişkin ipuçları vermesi bekleniyor.

Yurtdışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) yıllık artışı Haziran ayındaki %43,72 seviyesinden hafif gerileyerek Temmuz ayında %41,89 oranında artış kaydetti. Yıllık artışta enerji grubu %113,53 ile ilk sırada yer alırken, ara malı grubu %50,16 ile ikinci sırada geldi.

Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan Kredi Garanti Fonu (KGF) destekli üç yeni mekanizmanın başlatılacağını duyurdu. Bakan Elvan ilk mekanizmada likidite sıkıntısı çeken firmalara ilave istihdam ettikleri her kişi için KGF kefaletiyle krediye erişim imkanı sunulacağını, ikinci mekanizmada imalata dayalı ve ihracatı öncelleyen yatırımlara KGF teminatı ile 5. ve 6. Bölgelerde uzun vadeli kredi

Takvim

- 23-Ağu** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ağustos
KTB, Sınır istatistikleri, Temmuz
Küresel öncü PMI'lar, Ağustos
- 24-Ağu** ABD, Mevcut konut satışları, Temmuz
- 25-Ağu** Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç21
ABD, Yeni konut satışları, Temmuz
- 26-Ağu** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Ağustos
TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ağustos
TCMB, İmalat sanayi KKO, Ağustos
- 27-Ağu** ABD, Jackson Hole toplantısı, 1. gün
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ağustos
ABD, PCE fiyat endeksi, Temmuz
ABD, Jackson Hole toplantısı, 2. gün

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,445	0.3%	6.9%	-2.2%
BİST-30	1,558	0.4%	7.2%	-4.8%
XUSIN	2,545	0.0%	4.5%	8.7%
XBANK	1,300	0.5%	9.5%	-16.6%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.4852	-0.1%	-0.7%	14.2%
Euro/TL	9.9325	0.0%	-1.4%	9.3%
Sepet Kur*	9.2074	0.0%	-1.1%	11.8%
Euro/Dolar	1.1696	0.2%	-0.6%	-4.2%
Dolar/JPY	109.80	0.1%	-0.7%	6.4%
DXY	93.57	-0.1%	0.9%	4.0%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.97%	18.97%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.59%	17.56%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.31%	6.31%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.26%	1.24%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.50	2.92%
23 Ocak 2025	6.000%	102.63	5.15%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1780.9	0.0%	-1.1%	-6.1%
Reuters/Jefferies CRB*	222.2	-1.0%	-4.4%	23.4%
Brent (Dolar/varil)	65.2	-1.9%	-12.0%	25.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.8	0.5%	-5.1%	51.7%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

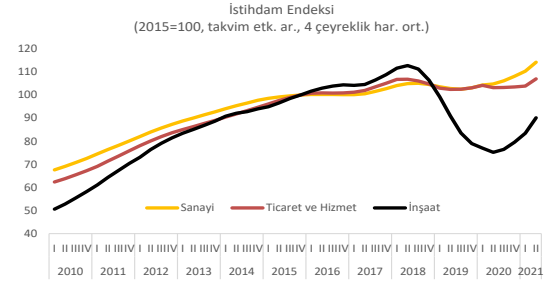
En son veriler önceki gün kapanışlarıdır

Piyasalarda Bugün

desteği sunulacağını, üçüncü mekanizmada ise ihracat potansiyeli yüksek olan KOBİ'lerin dış pazarlara açılmalarını teşvik etmek üzere Exim-bank Kredi Destek Paketi'ni devreye alacaklarını açıkladı.

Merkezi Yönetim borç stoku Temmuz sonu itibarıyla geçen yılın aynı ayına göre %18,1 artarak 2.032 milyar liraya yükseldi. Bu dönemde gerçekleşen 311 milyar liralık borç stoku artışının 270 milyar lirası döviz cinsinden stoktan kaynaklandı. Böylece döviz cinsinden borcun toplam borçtaki payı Temmuz 2021 itibarıyla %57,2 seviyesinde gerçekleşti. Borç stokunun vadeye kalan ortalama süresi 2020 sonuna göre döviz borcunda 8,3 yıldan 8 yıla gerilerken, iç borç stokunun vadesi 2,8 yıldan 3,2 yıla uzadı.

TÜİK ikinci çeyreğe ilişkin işgücü girdi endekslerini yayınladı. Açıklanan veriler sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam endeksinin geçen yılın aynı çeyreğine göre %15,7, çalışılan saat endeksinin ise %46 artış gösterdiğine işaret ediyor. Tüm ana faaliyet kollarında istihdamın pandemi öncesi seviyelerin üzerine çıktığı görülüyor. Bununla birlikte 2018 yılından beri istihdam kaybı yaşayan inşaat faaliyetlerinde son 2 çeyrekte toparlanmanın da görece güçlü olduğu görülüyor.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye'nin ilk Ulusal Yapay Zekâ Stratejisi salı günü tanıtılacak. Cumhurbaşkanlığı Dijital Dönüşüm Ofisi Başkanlığı ve Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından hazırlanan 2021-2025 Ulusal Yapay Zekâ Strateji belgesi, Türkiye'nin 2025 yılına kadar yapay zekâ alanında yürüteceği çalışmalar için yol haritası niteliği taşıyor. Belge, yapay zekâ uzmanı yetiştirmek ve alanda istihdamı artırmak; araştırma, girişimcilik ve yenilikçiliği desteklemek; kaliteli veriye ve teknik altyapıya erişim, sosyo-ekonomik uyumu hızlandıracak düzenlemeler yapmak, uluslararası işbirliklerini güçlendirmek ve yapısal ve işgücü dönüşümünü hızlandırmak olarak 6 stratejik öncelik temel alınarak hazırlandı. Stratejide belirlenen 2025 hedeflerinden bazıları şunlar oldu:

- Yapay zekânın GSYH'ye katkısı %5'e yükseltilecek
- İstihdam en az 50 bin kişiye çıkarılacak
- Merkezî ve yerel yönetim kamu kurum ve kuruluşlarında yapay zekâ alanındaki istihdam en az bin kişi olacak
- Lisansüstü düzeyde mezun sayısı en az 10 bin kişiye ulaşacak
- Yerel ekosistemin geliştirdiği uygulamaların kamu alımlarında önceliklendirilerek ticarileştirilmesi desteklenecek
- Uluslararası yapay zekâ endekslerindeki sıralamalarda Türkiye ilk 20 ülke arasında yer alacak.

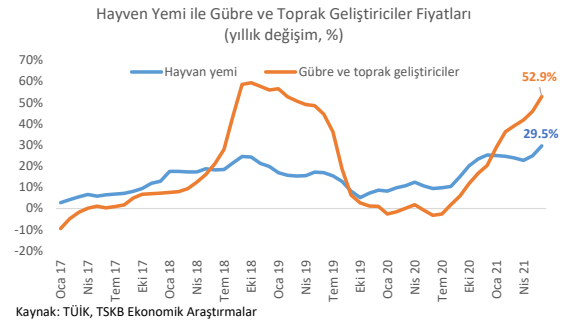
Dünya Bankası kuruluşu IFC, Şişecam'a 75 milyon dolar değerinde euro kredi sağladığını duyurdu. IFC'den yapılan açıklamada, finansmanın Şişecam'ın COVID-19 sebebiyle geciken yatırım harcamaları programına ve işletme sermayesi ihtiyaçlarına yardımcı olacağı belirtildi.

Otomotiv üreticisi Volkswagen, Wolfsburg'da bulunan tesisinde üretilen planlamasını değiştirdi. Şirket, çip tedarik sorunu nedeniyle söz konusu tesisin gelecek hafta tek vardiyalı çalışacağını açıkladı. Grup şirketlerinden Audi de Almanya'daki iki fabrikasında yaz tatilini bir hafta uzatacak. Devam eden çip krizi nedeniyle geçtiğimiz hafta Ford Köln fabrikasında, Toyota ise Adapazarı fabrikasında üretime ara verme kararı almıştı.

İşveren 4 kişiden 3'ü aşısı istiyor. Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu (TİSK), COVID-19 aşısı ve aşılama sürecine dair toplumun nabzını tutmak için "COVID-19 Sürecinde Aşılınmaya Bakış Anketi" yaptırdı. Ankete göre, 4 katılımcıdan 3'ü aşısı uygulamasının hayata geçirilmesini istedi. Ankete katılanların yarısından fazlası aşılınmamış kişileri ikna etmek için en etkili yöntemin resmi yaptırımların ve kısıtların başlatılması olacağı düşüncesinde. Bu konuda en fazla verilen ikinci cevap ise resmi rakamlarla bilimsel içerikli açıklama ve yayınların artırılması şeklinde.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tarımsal girdi yıllık enflasyonu son 32 ayın en yüksek seviyesini kaydetti. TÜİK tarafından açıklanan Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi verilerine göre, tarımsal girdi fiyatları Haziran ayında aylık bazda %2,8 artarken, yıllık bazda %27,6 yükseldi. Böylece, tarımsal girdi yıllık enflasyonu Ekim 2018'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Alt gruplar arasında yıllık bazda en yüksek artış %52,9 ile gübre ve toprak geliştiriciler grubunda kaydedilirken, enerji ve yağlar yıllık bazda %22,0 arttı. Tohum ve dikim materyali aynı dönemde %9,6 yükselirken, hayvan yeminde %29,5 ile veri tarihinin en yüksek enflasyonunun kaydedilmesi dikkat çekti.

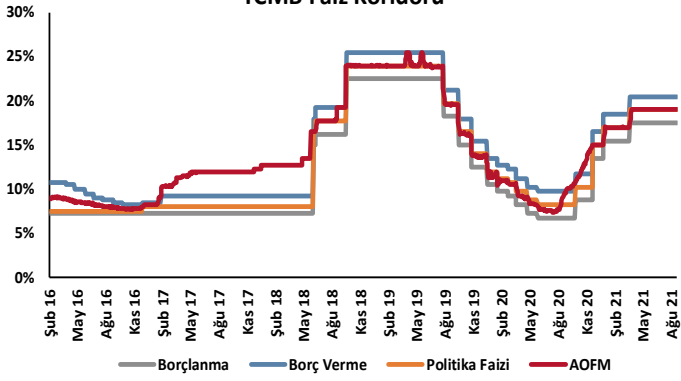


Spot doğal gaz ithalatı için başvuru yapılabilecek süre bir yıldan üç yıla çıkarıldı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından yapılan açıklamaya göre, karar 1 Ekim'de devreye alınacak vadeli doğal gaz piyasasıyla birlikte Türkiye enerji piyasalarında serbestliği artıracak. Şirketler daha önce ithalat kapasitesi başvurulannı bir yıllık süre için alabiliyordu. Kararla şirketlerin üçer yıllık dönemler için ithalat yapabilmelerine imkân tanındı. Uygulama Azerbaycan'dan ithal edilen gaz ile başlayacak.

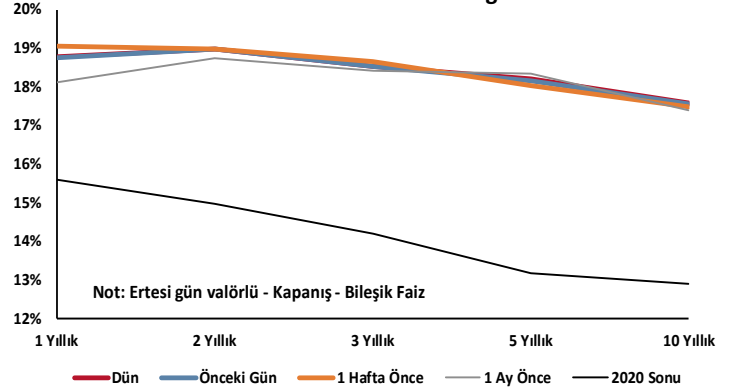
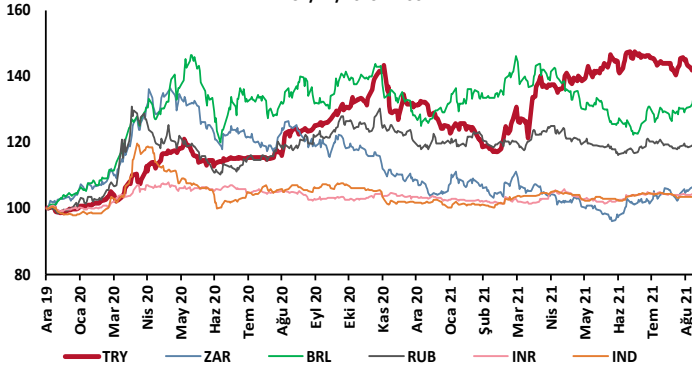
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Brisa), Bilime Dayalı Hedef Girişimi kapsamında 2030 yılı için karbon azaltım hedefi belirledi. Brisa'nın girişime bildirdiği taahhüde göre şirket 2030 yılına kadar mutlak Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını 2020 yılının %56 oranında altına indirecek. Şirket satın aldığı mal ve hizmetlerden, yakıt ve enerji tüketimi ile ilgili faaliyetlerden ve bayilerinden kaynaklanan gibi alanlardaki mutlak Kapsam 3 emisyonlarını ise aynı dönemde %14,2 oranında düşürecek.

SSAB fosil yakıt kullanmadan ilk çelik üretimini gerçekleştirdi. İsveçli çelik üreticisi SSAB, dünyanın ilk fosil yakıt kullanılmayan çeliğini ürettiğini ve üretilen çeliğin Volvo'ya transferinin başladığını duyurdu. "Hybrid" projesi kapsamında kömürden ziyade çelik üretiminde hidrojen kullanmak için çalışmalar yürüten şirket, bu gelişmeyle beraber çelik üretiminden kaynaklanan karbon salınımının küresel çapta düşürülebileceğinin kanıtlandığını da belirtti.

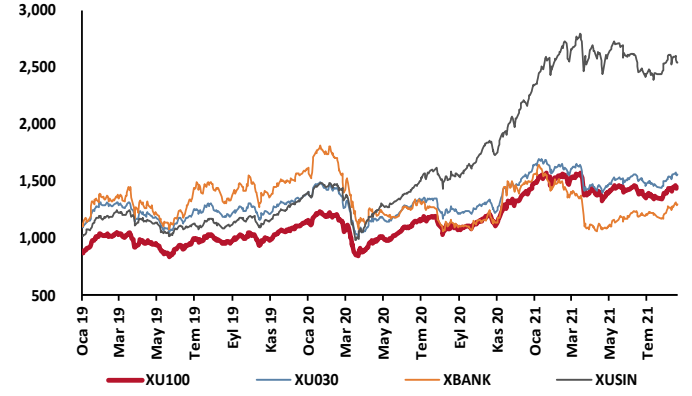
TCMB Faiz Koridoru



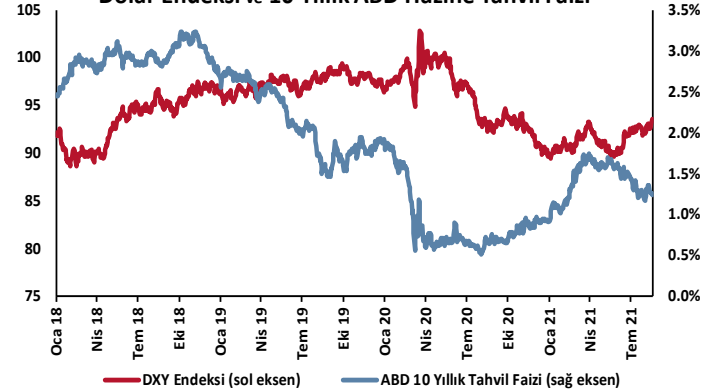
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

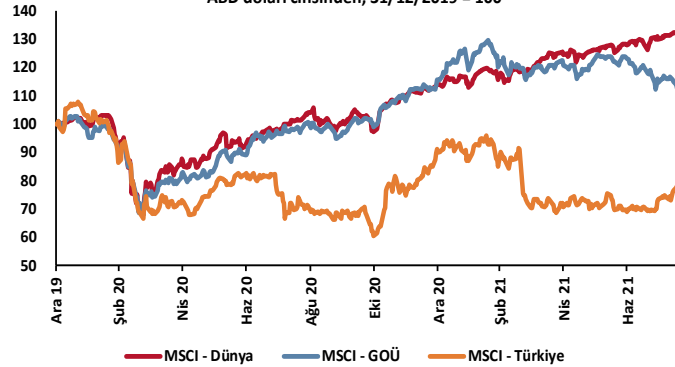
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

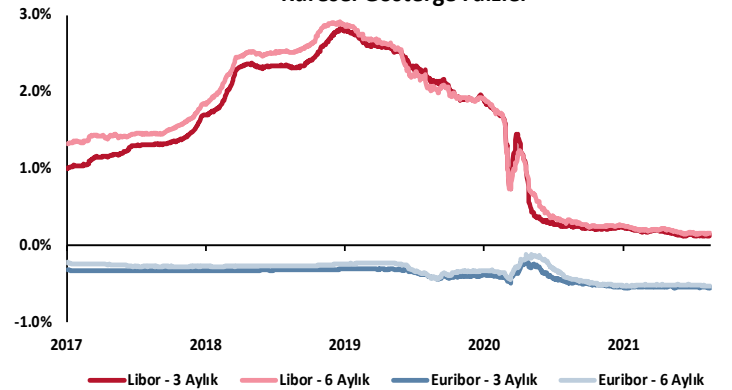


MSCI Hisse Endeksleri

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   