



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
24 Şubat 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan seyrini koruyor. Açıklanan az sayıda makroekonomik veri beklentilerin üzerinde gelirken, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in destekleyici duruşun uzun süre korunacağı mesajını yinelemesine rağmen riskli varlıklarda karışık bir tablo ortaya çıktı. Powell ABD'de enflasyon ve tam istihdam açısından hedeflerin uzağında olduğunu ve mali ve parasal desteklere olan ihtiyacın sürdüğünü yinelerken, kayda değer ilerlemenin zaman alabileceği beklentisini dile getirdi. Ayrıca son dönemdeki enflasyona yönelik kaygılara katılmadığını belirtirken, tahvil faizlerindeki yükselişi ekonomik görünüme ilişkin güvenin bir yansıması olarak değerlendirdiğini vurguladı. Öte yandan, ülkedeki mali destek paketi konusunda belirsizlik sürerken, ABD Senatosu Demokrat Partili Çoğunluk Lideri Chuck Schumer sürecin Mart ortasında tamamlanacağını ve Başkan Biden'ın onayına sunulacağını söyledi. Salgın ve jeopolitik belirsizlikler ise risk iştahındaki iyimserliği sınırladı. Bu haber akışı altında dün ABD tahvil faizlerindeki yükseliş duraksarken, hisse senetlerinde düşüşler hız kesti ve ayrışan performanslar gözlemlendi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında toparlanırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalama bir miktar değer kazandı. Altın fiyatları hafif gerilerken, ham petrol fiyatları bir miktar yükseldi.

Türk finansal varlıklarda ise satış baskısı hakimdi. Yurtiçinde veri gündemi sakinken, jeopolitik belirsizliklere yönelik haber akışı yoğundu. Hazine yurtiçinden 14 ay vadeli iskontolu ve 6 yıl vadeli TÜFE'ye endekli tahvil ihraçlarıyla rekabetçi olmayan teklifler dahil 7,4 milyar TL borçlandı. İskontolu tahvilin ihracında ortalama bileşik faiz %15,54 olurken, TÜFE'ye endekslide reel faiz %2,40 seviyesinde oluştu. Bu gelişmeler ışığında dün Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,1 ve %1,0 düşerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,2 değer kaybetti. Ülke risk primi ve tahvil faizlerinde sınırlı yükselişler yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar yine zayıf bir başlangıç yaptı. Gün içinde salgın ve aşılama faaliyetlerine yönelik haberlerin yanında Fed Başkanı Powell'in dünküne yakın bir içerikte olacak konuşması ve ABD Ocak ayı yeni konut satış rakamları izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyrini açıklanandan küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Takvim

- 24-Şub** Almanya, GSYH büyümesi, 4Ç20
- 25-Şub** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Şubat
ABD, GSYH büyümesi, 4Ç20
- 26-Şub** TÜİK, Dış ticaret, Ocak
Japonya, Sanayi üretimi, Ocak
ABD, PCE fiyat endeksi, Ocak
- 1-Mar** TÜİK, GSYH büyümesi, 4Ç20
Almanya, İmalat PMI, Şubat
ABD, İmalat PMI, Şubat
- 2-Mar** Almanya, Pera kende satışlar, Ocak
Euro Bölgesi, TÜFE, Şubat
- 3-Mar** TÜİK, Enflasyon, Şubat

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,518	-2.1%	-1.2%	2.8%
BİST-30	1,589	-1.0%	-2.9%	-2.9%
XUSIN	2,641	-2.6%	2.9%	12.8%
XBANK	1,401	-1.3%	-5.3%	-10.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.1020	1.2%	-3.3%	-4.4%
Euro/TL	8.6335	1.2%	-3.3%	-5.0%
Sepet Kur*	7.8678	1.2%	-3.3%	-4.7%
Euro/Dolar	1.2149	0.0%	-0.1%	-0.5%
Dolar/JPY	105.24	0.2%	1.6%	1.9%
DXY	90.1690	0.2%	-0.5%	0.3%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.89%	14.89%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.06%	13.05%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.77%	5.73%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.36%	1.37%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.38	3.20%
16 Ocak 2023	5.500%	103.13	3.77%
23 Ocak 2025	6.000%	104.38	4.76%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1805.1	-0.2%	-2.4%	-4.8%
Reuters/Jefferies CRB*	204.7	-0.1%	10.4%	14.7%
Brent (Dolar/varil)	65.4	0.2%	16.9%	26.2%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.9	-2.5%	10.6%	13.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD'de Şubat'ta tüketici güveni beklentilerin üzerinde geldi. Conference Board tüketici güven endeksi Ocak'taki 88,9'dan Şubat'ta 90,0 olan tahminlerin üzerine, 91,3'e yükseldi. Ülkede Aralık ayı CaseShiller konut fiyat endeksi aylık bazda %1,3 artarken, konut fiyatlarında yıllık artış hızı Kasım'daki %9,2'den %10,1'e çıktı.

TCMB TL Zorunlu Karşılık (ZK) oranlarını artırırken, Rezerv Opsiyon Mekanizması'nda (ROM) altın ve döviz için katsayı çarpanlarını düşürdü. Resmi Gazete'de yayınlanan karara göre TCMB TL ZK oranlarını tüm vadeler için 200 baz puan artırdı. Buna göre, 3 aya kadar vadelerde TL ZK %8 olurken, 6 aya kadar olanlarda %6, 1 yıla kadar olanlarda %4 ve 1 yıldan uzunlarda %3 olarak belirlendi. Diğer yükümlülüklerde ise 1 yıla kadar olanlarda %8, 3 yıla kadar olanlarda %5,5 ve 3 yıldan uzunlarda %3 olarak açıklandı. Aynı zamanda ROM mekanizması kapsamında en fazla %20'si ilgili dilimlere denk gelen karşılıkların hizalanında gösterilen katsayılar ile çarpılmak suretiyle bulunan toplam tutarı üzerinden yabancı para cinsinden katsayı 1,0; en fazla %15'i ilgili dilimlere denk gelen karşılıkların hizalanında gösterilen katsayılar ile çarpılmak suretiyle bulunan toplam tutarı üzerinden yabancı para cinsinden katsayı 1,6 olarak kararlaştırıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aselsan, Çimsa, Doğu Otomotiv ve Sabancı Holding 4. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladılar.

4. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	Yıllık Değişim
Aselsan	1,461	1,250	7.0%
Çimsa	40	57	
Doğu Otomotiv	296	325	276.8%
Sabancı Holding	927	1,237	5.2%

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş., halka arz hazırlıkları kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurusunu yaptı. Şirket toplam 1.020 megawatt kurulu güce sahip 25 yenilenebilir enerji santrali ile faaliyet gösteriyor. Bununla birlikte, şirket 8 hidroelektrik santrale (HES) daha sıfır atık belgesi aldı. Daha önce 4 HES için belge alan şirket yaptığı açıklamada, "Yenilenebilir bünyesinde faaliyet gösteren 13 santralin daha 2021 sonuna kadar bu süreci tamamlaması hedefleniyor." denildi.

İngiltere'deki turizm ve seyahat şirketleri rezervasyonlarda büyük artış yaşandığını açıkladı. BBC'nin haberine göre, İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın COVID-19 önlemlerini aşamalı olarak kaldırma planını açıklamasının ardından seyahat şirketleri yaz tatili rezervasyonlarında hareketlilik başladı. TUI, Thomas Cook ve EasyJet gibi şirketlerin temsilcilerinin açıklamalarına göre İngiliz turistler en çok Türkiye, Yunanistan ve İspanya'ya ilgi gösteriyor. İngiliz hükümeti, uluslararası seyahatlerin ne zaman başlayacağını 12 Nisan'da açıklanacağını belirtmiş, seyahatlerin en erken Mayıs ayının ortasında başlayabileceğini açıklamıştı.

Türk tersaneleri Hindistan'da 2,3 milyar dolarlık ihale kazandı. Askeri gemi üreten bir grup özel tersanenin kurduğu TAIS, Hindistan donanması için yapılacak 45 bin tonluk 5 filo destek tankeri üretimini kapsayan 2,3 milyar dolar değerindeki iş birliği ihalesini kazandı. TAIS, projede tersanenin modernizasyonu, gemilerin tasarımı, mühendislik hizmetleri, üretimin planlanması ve yönetilmesi, gemi inşa malzemeleri şartnamelerinin hazırlanması, ana malzemelerin sağlanması görevlerini üstelenecek.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu 5G sistemine ilişkin açıklamalarda bulundu. Dünyada, 2020-2025 döneminde operatörlerce mobil şebekelere yapılacak 1,1 trilyon dolarlık yatırımın %80'inin, 5G teknolojilerine yönelik olduğunu kaydeden Karaismailoğlu, 5G teknolojilerinde iç ve dış pazarda ciddi potansiyel bulunduğunu, yerli ve milli ürünlerin marka ve patentlerinin alınması ve geliştirilmesiyle ülkenin cari açığının kapatılmasında öncü sektörün bilişim olacağını söyledi. 5G altyapıları için kritik önemdeki 5G çekirdek şebeke, 5G baz istasyonu, 5G'ye özel yönetim, servis ile operasyon yazılım ürünlerinin, yerli ve milli imkanlarla geliştirildiğini belirten Karaismailoğlu, projenin ilk fazının Mart ayında tamamlanacağını söyledi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Ar-Ge Fonu'ndan "Ka Bant Milli Uydu Haberleşme HUB Sistemi ve Modem Geliştirilmesi Projesi", Türk sat ve ASELSAN arasında 17 Şubat'ta imzalanan sözleşme ile başladı. Proje ile Türkiye'nin "HUB sistemi ve modemlerde" dışa bağımlılığının azaltılması hedefleniyor. Ayrıca kurulacak uçtan uca entegre bir sistem ile uydulardaki veri trafiği daha güvenilir hale gelecek.

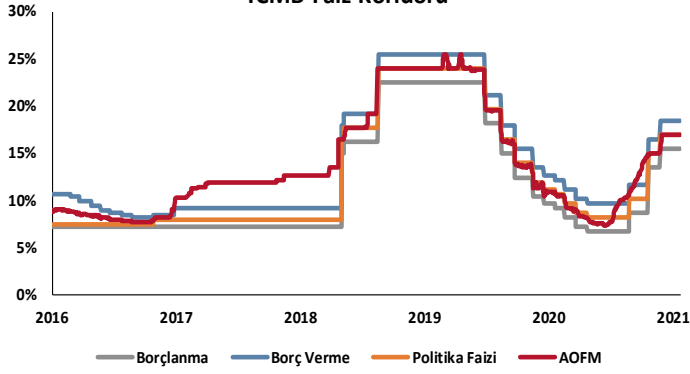
Uluslararası Çalışma Örgütü (ILO) Türkiye'de, "ne eğitimde, ne de istihdamda-NEET" grubunda olan 15-24 yaş grubunda göçmen ve Türk vatandaşlarının "eğitimde olmama-eğitimi terk etme" ve "çalışmama-iş aramama" nedenlerine yönelik bir rapor yayınladı. Çalışmada, yıllık veri olarak 2019 sonu itibarıyla Türkiye'de NEET grubunda olan gençlerin oranının %30,9 olduğu hatırlatılarak, bunun AB ve OECD içindeki en yüksek oranlardan biri olduğuna vurgu yapıldı. Gençlerin eğitimi terk etme nedenlerine bakıldığında, göçmenlerin %17'si, Türk vatandaşlarının %21'i, "formal eğitimi sevmediği için bıraktığı"ni beyan etti. Türk gençlerinin %98'i herhangi bir sosyal yardım almadığını beyan ederken, bu oran göçmen gençlerde %91 oldu.

Fatih Birol, 2050 yılında net sıfır emisyon hedefine ulaşabilmek için dünyada satılan her iki araçtan birinin elektrikli olması gerektiğini belirtti. Sabancı Üniversitesi İstanbul Uluslararası Enerji ve İklim Merkezi (IICEC) tarafından düzenlenen panelde konuşan Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, 2020 yılı sonu itibarıyla elektrikli araçların satış oranının %3 olduğunu söyledi.

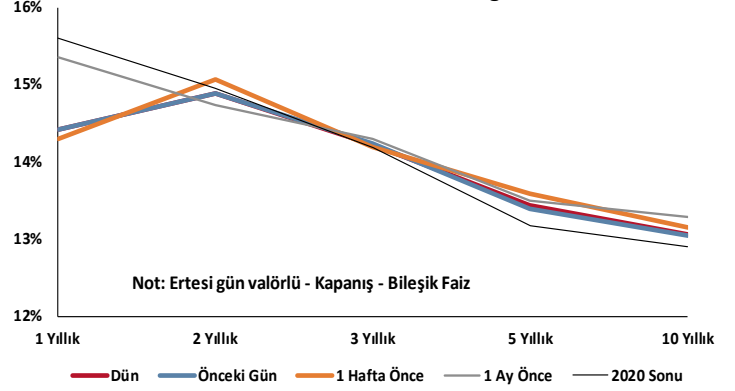
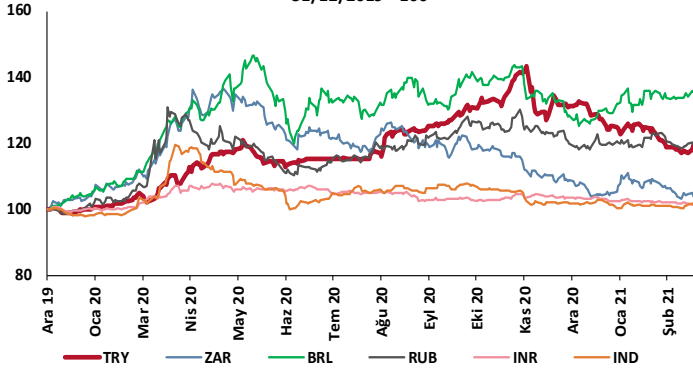
Çin yerel hidrojen ve biyokütle kullanımını arttıracak. Çin Devlet Konseyi, ülkenin düşük karbon gelişimi ve sıfır karbon hedefi kapsamında, yerel yönetimleri ve ilgili yetkililere yenilenebilir kaynakların kullanımının artırılması ve yerel şartlara göre hidrojen enerji ve biyokütle enerjisinin kullanımının geliştirilmesi için çağrı yaptı.

Güney Sudan Paris İklim Anlaşmasını onayladı. Birleşmiş Milletler'in internet sitesinde yayınlanan güncellemeye göre, Güney Sudan 23 Şubat 2021 itibarıyla anlaşmayı onaylayan ülkeler arasına katıldı.

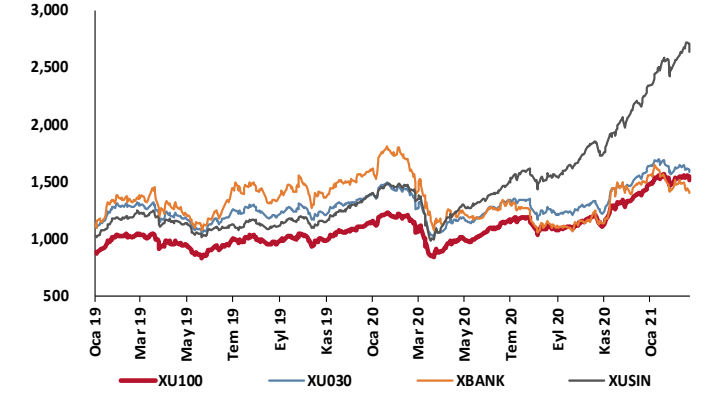
TCMB Faiz Koridoru



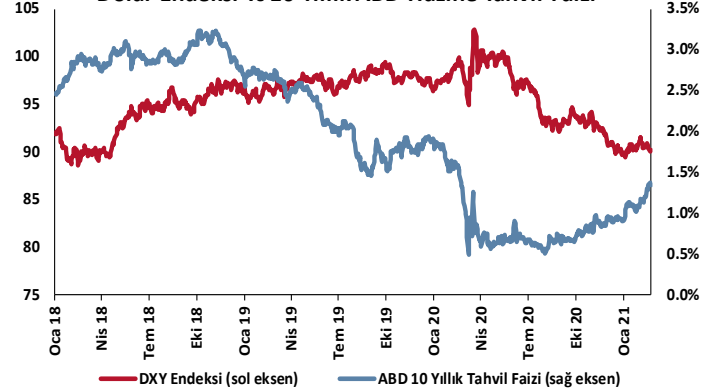
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

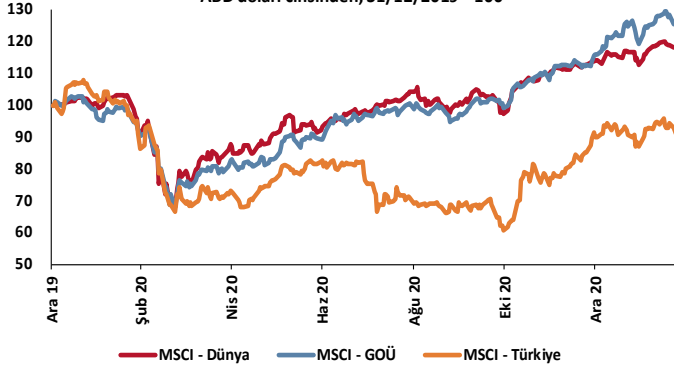
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

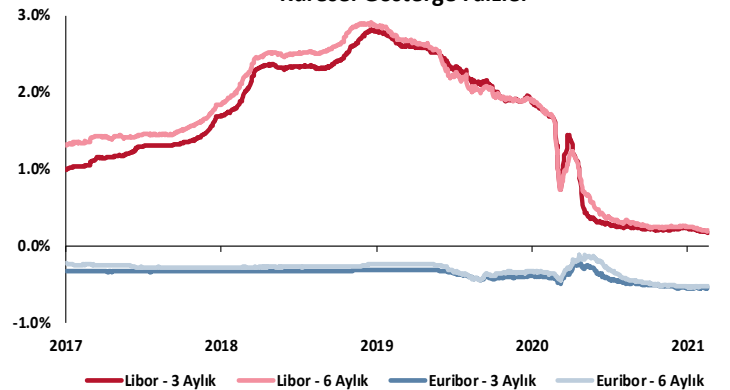


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   