



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
24 Haziran 2021 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi dün karışık bir seyir izledi. Gelişmiş ekonomilerde satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) Haziran öncü sonuçları ekonomik toparlanmanın genel olarak devam ettiğine işaret ederken, riskli varlıklarda ayırışma gözlemlendi. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) bazı üyelerinin verdiği mesajlar görece şahin bir ton içerirken, belli başlı ülkelerde imalat sanayindeki hızlanmanın sürmesi ve ham petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyonist kaygıları canlı tutarak bazı finansal varlıklarda satış baskısına yol açtı. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic varlık alımlarının 3-4 ay sonra başlayabileceğini ve ilk faiz artırımına ilişkin öngörüsünü 2022 sonuna çektiğini söyledi. Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan Fed'in varlık alımlarını azaltma eşiğine insanların düşündüğünden daha erken ulaşacağını tahmin ettiğini dile getirdi. Öte yandan, Fed üyesi Michelle Bowman ABD'de ekonominin yeniden açılmasından kaynaklanan tedarik zinciri dengesizlikleri giderildiğinde yukarı yönlü fiyat baskısının da azalacağı öngörüsünü paylaştı. Boston Fed Başkanı Eric S. Rosengren ise kalıcı enflasyon beklenmediğini ve bu yıl görülen fiyat baskısının gelecek yıl terse dönebileceğini belirtti. Dün Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 yükselerek 75,2'den kapanırken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 2 baz puan artışla %1,49'a çıktı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında güçlenirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri bir miktar toparlandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksindeki yükselişe karşın MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi günü hafif düşüşle tamamladı.

Yurtiçi finansal varlıklarda küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi.

TCMB'nin diğer ülke merkez bankalarıyla yapabileceği swap anlaşmaları konusunda farklı ülkelerin ismini öne çıkaran haberlere karşın makroekonomik veri gündemi sakindi. Bu ortamda Türk finansal varlıklarda ayırışan performanslar gözlemlendi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,8 düşüşle günü tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,2 değer kazandı. TL cinsi tahvil faizleri sert gerilerken, ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizlerinde de ılımlı düşüşler kaydedildi.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı.

Bu sabah veri ve haber akışı sınırlıyken, riskli varlıklar yönüzsüz bir seyir izliyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Avrupa Birliği (AB) Liderler Zirvesi'nden yansımalar, İngiltere Merkez Banka-

Takvim

- 24-Haz** TCMB, İmalat sanayi KKO, Haziran TCMB, Reel kesim güven endeksi, Haziran TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Haziran İngiltere, BoE faiz karar
- 25-Haz** KTB, Sınır giriş istatistikleri, Mayıs ABD, PCE fiyat endeksi, Mayıs
- 29-Haz** 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	1,402	-0.5%	-1.7%	-5.0%
BİST-30	1,512	-0.8%	0.2%	-7.6%
XUSIN	2,477	-0.2%	-5.8%	5.8%
XBANK	1,210	-0.6%	2.1%	-22.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.6323	-0.1%	2.2%	16.2%
Euro/TL	10.3050	-0.2%	0.0%	13.4%
Sepet Kur*	9.4687	-0.2%	1.1%	14.8%
Euro/Dolar	1.1925	-0.1%	-2.2%	-2.4%
Dolar/JPY	110.94	0.3%	1.6%	7.5%
DXY	91.8020	0.1%	2.0%	2.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.40%	19.10%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.52%	17.79%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.36%	6.39%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.49%	1.47%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.00	3.50%
23 Ocak 2025	6.000%	102.25	5.30%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1778.7	0.0%	-6.2%	-6.2%
Reuters/Jefferies CRB*	220.9	0.7%	3.4%	24.7%
Brent (Dolar/varil)	75.2	0.5%	8.4%	45.2%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.3	2.3%	14.4%	31.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

sı (BoE) para politikası kararı, Almanya Haziran ayı iş dünyası güven endeksi (Ifo) ve ABD Mayıs ayı dayanaklı mal siparişleri ile 2021 birinci çeyrek nihai büyüme verileri takip edilecek. Yurtiçinde Haziran ayı reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı ile sektörel güven endeksleri yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

Markit PMI öncü sonuçları gelişmiş ekonomilerde Haziran'da genel olarak toparlanmanın sürdüğünü ortaya koydu. ABD imalat sanayi PMI Mayıs ayındaki 62,1'den Haziran'da 61,5'e ineceği beklentilerine karşın 62,6'ya yükselirken, Almanya'da 64,4'ten 64,9'a yükselerek tahminlerin üzerinde geldi. Aynı dönemde İngiltere imalat sanayi PMI 65,6'dan 64,2'ye yavaşlarken, Fransa'da 59,4'ten 58,6'ya indi. Bir süredir daha hızlı seyir izleyen ABD ve İngiltere hizmet sektörleri PMI'lar yavaşlarken, Fransa ve Almanya'da hizmetlerdeki hızlanma sürdü. ABD hizmet PMI Mayıs ayındaki 70,4'ten Haziran'da 64,8'e inerken, İngiltere'de hizmet PMI 62,9'dan 61,7'ye geriledi. Aynı dönemde Almanya hizmet PMI 52,8'den 58,1'e, Fransa'da hizmet PMI 56,6'dan 57,4'e yükseldi.

ABD'de yeni konut satışları Mayıs ayında beklentilerin altında kaldı. Mayıs'ta yeni konut satışları yıllıklandırılmış toplamı 817 binden 870 bine yükseleceği tahminlerinin aksine %5,9 düşüyle 769 bine düştü.

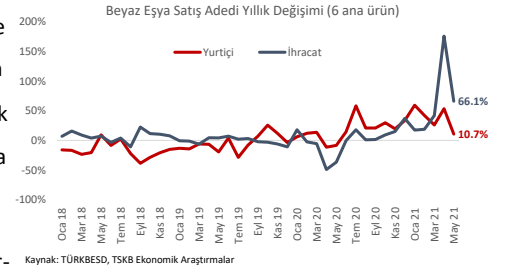
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Anadolu Isuzu'nun Gürcistan distribütörü, Tiflis Belediyesi'nin toplu ulaşım aracı ihalesini kazandı. Bu kapsamda, Anadolu Isuzu distribütör GTGroup LLC ile 15,9 milyon euro tutarında sözleşme imzaladı. Teslimatların 2021 yılı içerisinde tamamlanması planlanıyor.

SASA 2026 vadeli 200 milyon euro garantili paya dönüştürülebilir tahvil ihracının tamamlandığını duyurdu. 5 yıl vadeli tahvilin faiz oranı %3,25 olurken kupon faizi ödemesi 30 Eylül 2021'den başlayarak 3 ayda bir gerçekleştirilecek.

Aselsan, Savunma Sanayi Başkanlığı ile yeni bir sözleşme imzaladı. Mobil Kule ve Mobil Alçak İrtifa Hava Trafik Radar Sistemi Projesi ile ilgili yapılan sözleşmenin bedeli 52 milyon dolar ve 115 milyon TL olurken teslimatların 2026-2027 yıllarında gerçekleştirilmesi planlanıyor.

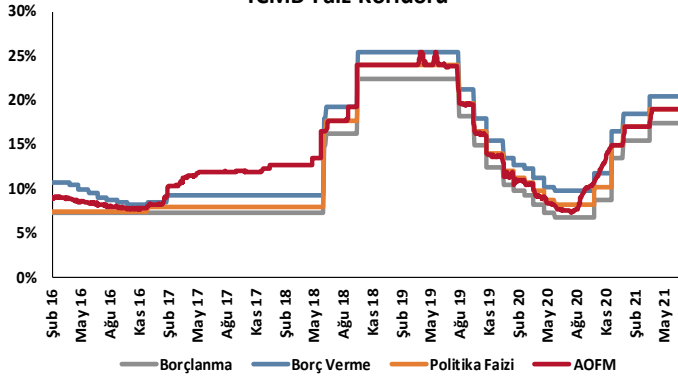
Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD), Mayıs ayı verilerini açıkladı. Buna göre geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık bazda %11 arttı ve 668 bin adet oldu. İhracat adeti %66 büyüyerek 2,04 milyon adet olurken, üretim adedi %60 yükselerek 2,55 milyona ulaştı. Yılın ilk beş ayı baz alındığında yurtiçi satışlar, ihracat ve üretim sırasıyla %36, %51 ve %56 artış kaydetti.



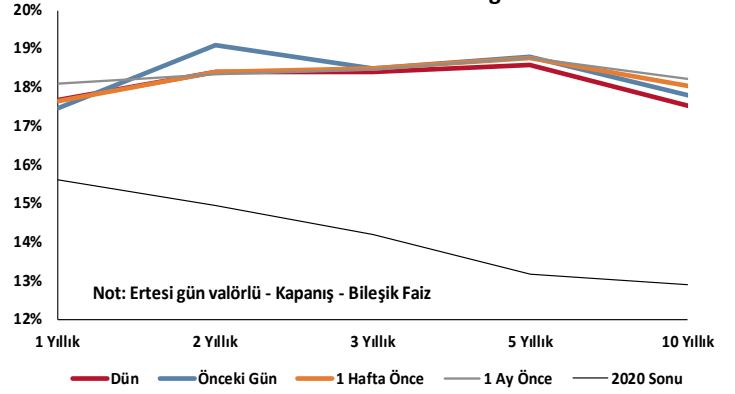
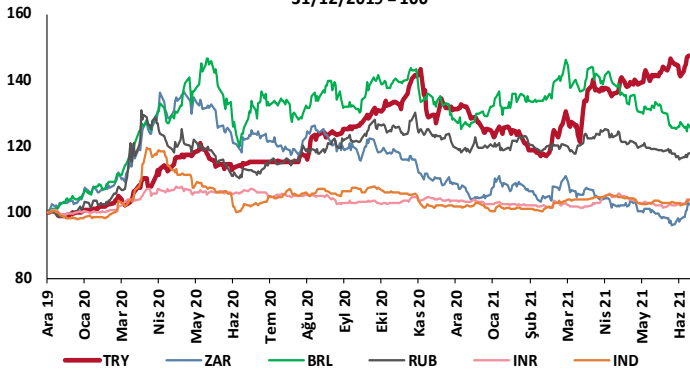
Ar-Ge 250 Araştırması'nda savunma sanayi firmaları ön plana çıktı. Turkishtime tarafından gerçekleştirilen Türkiye'nin En Çok Ar-Ge Harcaması Yapan Şirketleri araştırmasına göre, savunma sanayii firmaları ilk 50'ye giren firmaların %60,7'sini oluşturdu. 2020 yılında en fazla Ar-Ge harcaması yapan şirket, 3,4 milyar lira ile Aselsan oldu. Aselsan'ı sırasıyla 2,6 milyar TL Ar-Ge harcamasıyla TUSAŞ, 575,1 milyon TL ile Tofaş takip etti. Deva Holding, %60,3 oranıyla Ar-Ge bölümünde en yüksek kadın çalışan oranına sahip firma olurken, listedeki ilk 250 firmanın ortalama Ar-Ge harcaması yaklaşık 64 milyon lira olarak hesaplandı.

Yenilenebilir enerji maliyetlerindeki düşüş sürecek. Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı (IRENA) tarafından yayınlanan "Yenilenebilir Güç Üretimi Maliyetleri 2020" raporuna göre, dünya genelinde işletmede olan 800 gigavat kapasiteli kömür santrallerinin aynı kapasiteli rüzgâr ya da güneş projeleri ile yer değiştirmesi durumunda sistem maliyetinin her yıl 32 milyar dolar azalacağı tahmin ediliyor. Son 10 yılda seviyelendirilmiş enerji maliyetleri, şebeke ölçeğinde, güneş enerjisi santralleri için %85 azalırken, fotovoltaik teknolojinin kullanılmadığı güneş enerji sistemlerinde %68, karasal rüzgâr santrallerinde %56 ve deniz üstü rüzgâr santrallerinde %48 geriledi. Rapora göre, güneş ve rüzgâr projelerindeki düşük maliyet eğiliminin bölgesel farklılıklara rağmen süreceği tahmin ediliyor.

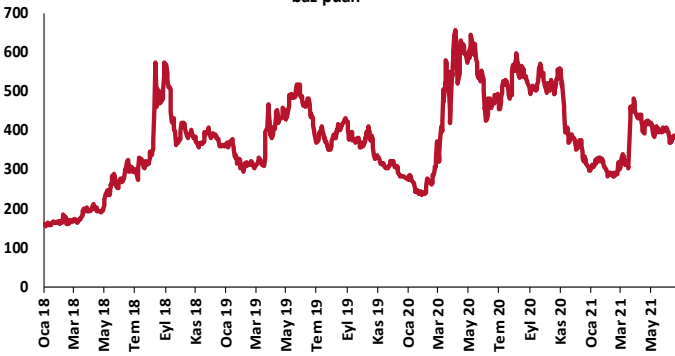
TCMB Faiz Koridoru



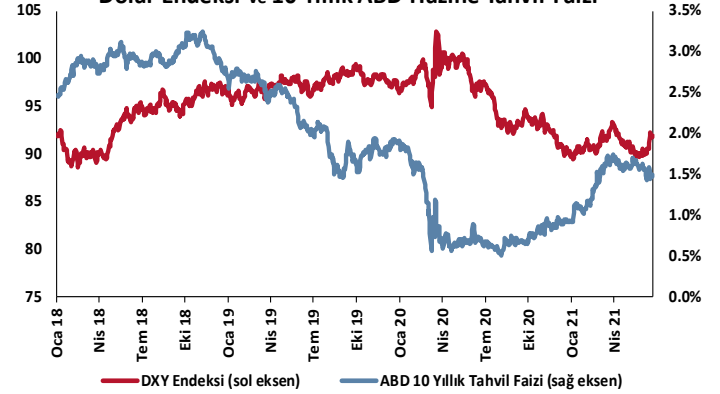
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

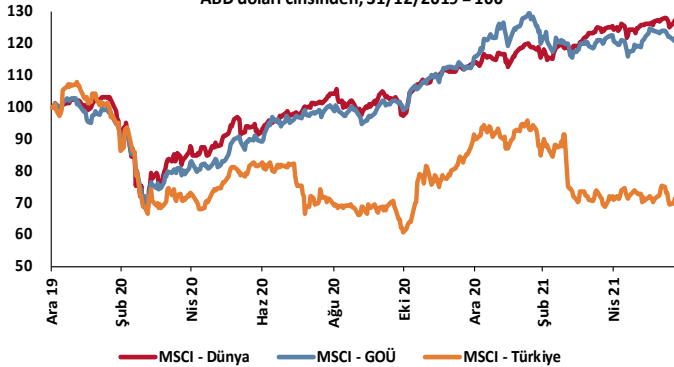
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

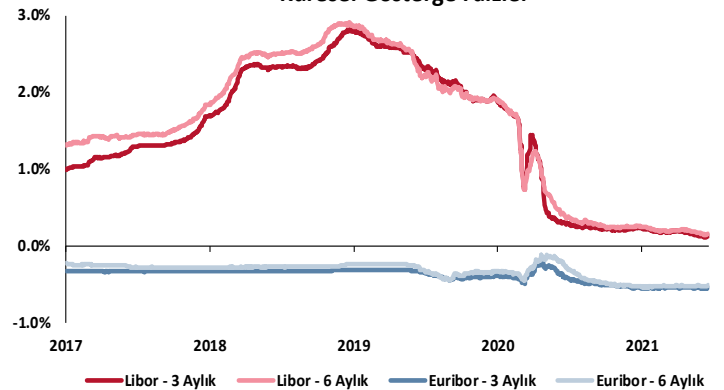


MSCI Hisse Endeksleri

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   