



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
25 Mayıs 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün bir miktar toparlandı. Makroekonomik veri takviminin sakin olduğu dün, riskli varlıklarda ılımlı bir toparlanma yaşandı. Jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı karışık bir tablo ortaya koyarken, ABD Merkez Bankası (Fed) üyelerinin mesajları enflasyonist kaygıların ve faizlerin hafif gerilemesine yol açtı. Fed Üyesi Lael Brainard arz sıkıntılarının aşılması sonrası kısa vadeli fiyat baskılarının azalacağını öngörürken uzun vadeli beklentilerinin çok iyi bir şekilde çapalandığını söylerken, Fed üyelerinin enflasyonun hedefin üstüne çıkması durumunda tekrar aşağı indirecek araçlara ve tecrübe-yeye sahip olduğunu belirtti. Fed üyesi James Bullard varlık alımlarını azaltma zamanlamasının önümüzdeki aylarda gündeme geleceğini belirtse de o noktaya henüz gelinmediği söyledi. Bir başka Fed üyesi Raphael Bostic enflasyonun uzun bir süre yüksek kalmasını beklemediğini vurguladı. Bu haber akışı altında ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %1,63'ten %1,61'e inerken, dolar hem gelişmiş diğer hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri gerilerken, MSCI dünya endeksi dün yükselişle tamamladı. Altın fiyatları yatay kapanırken, ham petrol fiyatları İran ile nükleer görüşmelerin etkisinin sınırlı kalmasıyla %3,0 yükseldi.

Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti. Makroekonomik veri takvimi sakinken, Hazine'nin yurtiçi piyasalarda yaptığı tahvil ihraçları takip edildi. Bu ortamda, Borsa İstanbul 100 endeksi yatay kapanırken, gösterge 30 endeks sınırlı yükseliş kaydetti. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kazandı. Ülke risk primi, dolar cinsi tahvil ve TL cinsi uzun vadeli faizlerdeki sınırlı gerilemeye karşın kısa vadeli faizde yükseliş sürdü. Bu sabah Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Oğuzhan Özbaş görevden alınırken, yerine Prof. Dr. Semih Tümen atandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle pozitif bir başlangıç yaptı. Bu sabah açıklanan veriler 2021 ilk çeyrekte Almanya'nın öncü hesaplamaların altında performans sergilediğine işaret etti. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Avrupa Birliği Liderler Zirvesi'nden yansımalar, Mayıs ayı Almanya iş dünyası güven endeksi ve ABD tüketici güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde Hazine 1 yıl vadeli sabit kupon ödemeli ve 7 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihraçları yapacakken, Mayıs ayı reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı yayınladı.

Takvim

- 25-May** TCMB, İmalat Sanayi KKO, Mayıs TCMB, Reel kesim güven endeksi, Mayıs TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Mayıs Almanya, GSYH büyümesi, 1Ç21 ABD, Yeni konut satışları, Nisan
- 27-May** ABD, GSYH büyümesi, 1Ç21
- 28-May** TÜİK, Dış ticaret, Nisan TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Mayıs TCMB, Finansal İstikrar Raporu 2021-I S&P Türkiye değerlendirmesi ABD, PCE fiyat endeksi, Nisan

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,452	0.0%	6.4%	-1.7%
BİST-30	1,526	0.3%	7.3%	-6.7%
XUSIN	2,691	0.2%	6.6%	15.0%
XBANK	1,181	-0.4%	8.1%	-24.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.3786	-0.3%	1.3%	12.7%
Euro/TL	10.2467	-0.1%	2.4%	12.8%
Sepet Kur*	9.3127	-0.2%	1.8%	12.8%
Euro/Dolar	1.2215	0.3%	1.1%	0.0%
Dolar/JPY	108.74	-0.2%	0.6%	5.3%
DXY	89.8440	-0.2%	-1.2%	-0.1%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.35%	18.29%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.21%	18.24%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.54%	6.56%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.61%	1.63%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.63	3.83%
23 Ocak 2025	6.000%	101.63	5.50%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1881.1	0.0%	5.7%	-0.8%
Reuters/Jefferies CRB*	213.5	1.0%	2.5%	21.0%
Brent (Dolar/varil)	68.5	3.0%	3.3%	32.2%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.9	-0.7%	3.4%	13.7%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

nacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Almanya ekonomisi 2021 ilk çeyrekte öncü hesaplamaların altında performans sergiledi. Ülkenin gayri safi yurtiçi hasılası (GSYH) bir önceki döneme göre %1,7 olan öncü hesaplamaların hafif ötesinde %1,8 daralırken, yıllık bazda ekonomi %3,4 oranında küçüldü.

Hazine yurtiçi piyasalardan dün iki tahvil ihracıyla rekabetçi olmayan teklifler dahil 8,4 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. 1 Ekim 2025 vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin yeniden ihracında bileşik faiz %18,9 ile önceki ihraçtaki %18,62'nin üzerinde gerçekleşti. 19 Ağustos 2026 vadeli ve ilk kupon ödemesi %4,8 olan TLREF'e endeksli tahvilin ilk ihracında ortalama kupon ödemesi %4,99 seviyesinde oluştu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kültür ve Turizm Bakanlığı, Nisan ayına ilişkin sınır giriş istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Nisan'da Türkiye'ye 791 bin yabancı turist geldi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde bu rakam COVID-19 kaynaklı sınır kapatma önlemleri nedeniyle yalnızca 24 binde kalmıştı. 2021 Nisan ayı verisi 2019 yılının aynı dönemine göre %76 düşüğe işaret ediyor. Bu yılın ilk dört ayında gelen yabancı turist sayısı ise 2,74 milyon ile yıllık bazda %35,6 oranında düşüş gösterdi.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD), Nisan ayı verilerini açıkladı.

Buna göre buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi, fırın, derin dondurucu ve kurutucudan oluşan altı ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık %54 yükselişle 844 bin adet olurken, ihracat %176 artışla 2,34 milyon adet olarak gerçekleşti. Aynı dönemde üretim %166 artış kaydederek 3 milyon adet oldu.

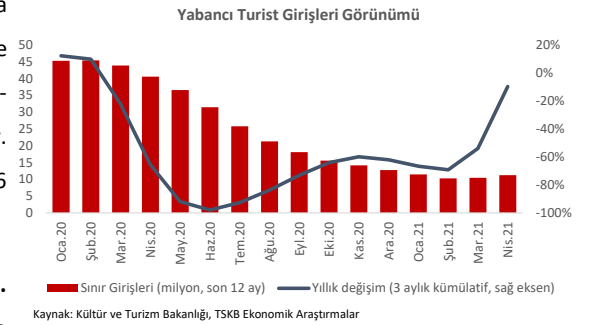
Pamuk, Resmi Gazete'de yayınlanan tebliğ ile ihracı kayda bağlı mallar listesine dahil edildi.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, 2023'te yatırımlardaki demir yolu oranını %60'a, demir yolu ağını ise 16 bin 675 kilometreye çıkarmayı hedeflediklerini bildirdi. Bakan Karaismailoğlu, mevcut durumda yolcu taşımacılığının %1,3'ünü oluşturan demir yolları payını 2023 yılında %5'e yükseltmeyi hedeflediklerini açıkladı. 2020 yılı sonu itibarıyla demir yoluyla taşınan yük miktarında bir önceki yıla göre %35 artış yaşandığını belirten Bakan Karaismailoğlu, demir yolu taşımacılığında 25 adet lojistik merkezde toplam 14,8 milyon metrekarelik alanda, 60,6 milyon ton taşıma kapasitesi oluşturmayı planladıklarını ifade etti.

Kimlik belgesi olmayan atık Türkiye'ye girmeyecek. Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum yaptığı açıklamada, 2021 yılının başında karışık plastik atık ithalatını tamamen yasakladıklarını ve ithal edilen dönüştürülebilir ham maddeler için kimlik belgesi düzenlenmesini zorunlu hale getirdiklerini belirtti.

2021 yılında bir YEKA GES yarışması daha yapılacak. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı açıklamada, 2021 yılı içinde 1.000 megavat (MW) güneşe dayalı kaynaklardan kapasite hakkı için yeni bir Güneş Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları ve Bağlantı Kapasitelerinin Tahsisine İlişkin Yarışma (YEKA GES) yapılacağını söyledi. Bakan Dönmez ayrıca, rüzgâr enerjisi alanında 2.000 MW kapasite için de YEKA RES yarışmalarının düzenleneceğini açıkladı. Bununla birlikte, Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz hakkında da değerlendirmelerde bulunan Bakan Dönmez, Sakarya Gaz Sahası'nda 2023 yılında üretime başlanacağını ve 2027-2028'lerde maksimum üretim seviyesine ulaşılacağını ifade etti.

YEKA GES-3 yarışmalarının beşinci gününde 200 MW kapasite tahsisi yapıldı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından düzenlenen 15 yarışmadan 3'ünü Kalyon Holding iştiraklerinden HMN Enerji kazandı ve 45 MW kapasite hakkına sahip oldu. Yarışmaların beşinci gününde gerçekleşen yarışmalar arasında verilen en düşük fiyat teklifi Diyarbakır-1 bölgesi için verilen kilovatsaat başına 19,7 kuruş oldu. Bugünkü yarışmalar ile birlikte şimdiye kadar 34 ayrı bölgede 460 MW kapasite hakkı sağlanmış oldu. Yarışmaların altıncı gününde 190 MW kapasite tahsisi yapılacak.

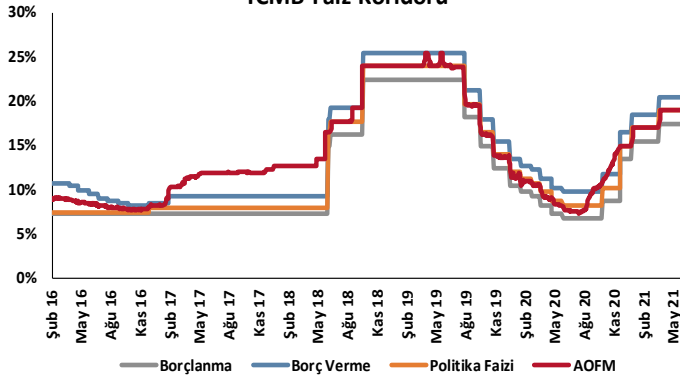


Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

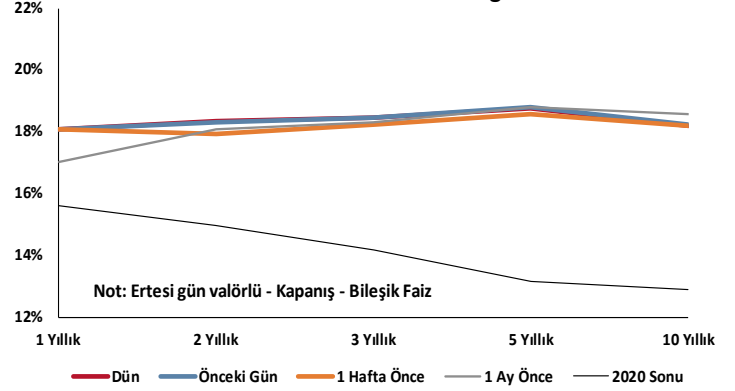
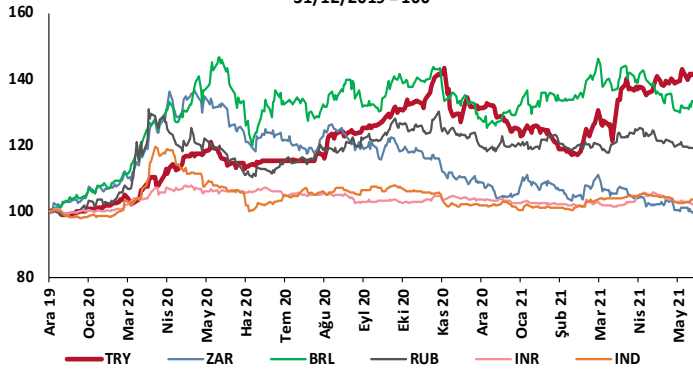
Vadeli Gaz Piyasası (VGP) 2021'in son çeyreğinde açılacak. EPIAŞ Yönetim Kurulu Başkanı Abdullah Tancan yaptığı değerlendirmede, Vadeli Elektrik Piyasası'nı 1 Haziran'da faaliyete geçirmeyi planladıklarını belirtirken VGP'yi yılın son çeyreğinde açmayı hedeflediklerini ifade etti. VGP ile fiyat belirsizliğinden kaynaklanan risklerin bertaraf edilmesi, piyasa öngörülebilirliği, derinlik ve likiditenin artırılması hedefleniyor.

Avrupa'da kömürden elektrik üretimi kaynaklı hava kirliliği raporu yayınlandı. Ember'in yayınladığı analiz, Avrupa'da kömürden elektrik üretimi kaynaklı hava kirliliğinin en yüksek olduğu ülkeleri ortaya koyuyor. Ülke ölçeğinde gerçekleştirilen sıralamada Türkiye ve Ukrayna, tüm kirlenici türlerinde ilk üç sırada yer alıyor. Almanya ve Polonya ise azot kirliliği açısından üst sıralarda kendisine yer buluyor.

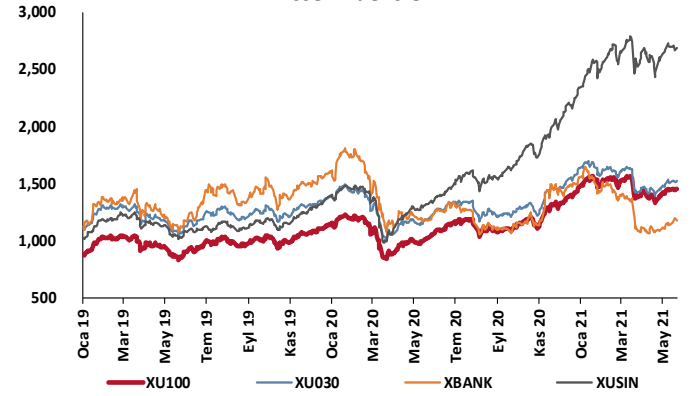
TCMB Faiz Koridoru



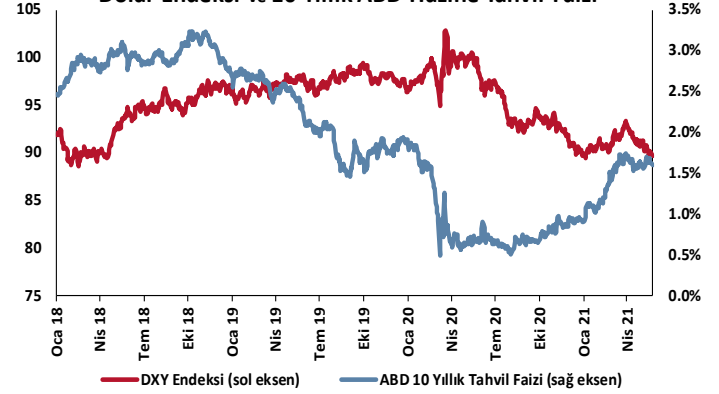
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

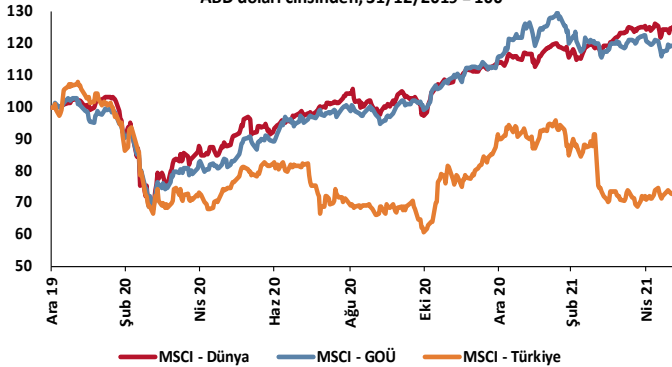
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

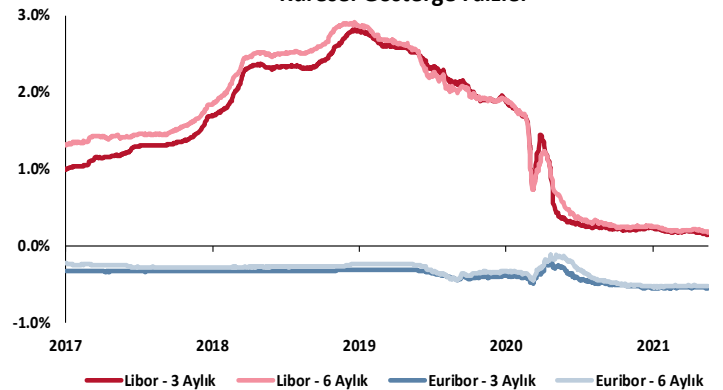


MSCI Hisse Endeksleri

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 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 opsiyonları olabilir 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, yatırımcıların 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