



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
26 Ekim 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahu dünü pozitif bir seyirle tamamladı. Sınırlı sayıdaki makroekonomik veri küresel ekonomideki ılımlı yavaşlamaya işaret ederken, küresel risk iştahu beklentilerin üzerinde şirket bilançolarıyla iyimser seyretti. Almanya'da iş aleminin güven endeksi (Ifo) Ekim'de beklentilerin hafif altında kalırken, detaylar tedarik süreçlerindeki aksamaları teyit etti. Bu haber akışı altında ABD 2 yıllık tahvilinin faizi 2 baz puan gerileyerek %0,44'e, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %1,63'e indi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında güç kazanırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri bir miktar toparlandı. Henry Hub doğal gaz kontratı %11,7 yükselerek 5,9 dolar/metreküp seviyesine, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5 artışla 86,0 dolara çıktı. Altın fiyatları %0,8 yükselişle günü tamamlarken, MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senetlerinin her ikisi de %0,3 yukarıda kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dalgalı bir seyir izlediler. Reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranındaki gerilemeye karşın Ekim'de sektörel güven endeksleri farklı hızlarda da olsa yükseliş kaydettiler. Güne jeopolitik gelişmelere dair haberlerle başlayan Türk finansal varlıklar ise tansiyonu düşüren gelişmelerle toparlandılar. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,9 ve %0,8 yükselişle kapandılar. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kazandı. TL cinsi tahvil faizleri sabah saatlerindeki yükselişlerin önemli bir kısmını geri verirken, ülke risk primi ve döviz cinsi tahvil faizleri sınırlı düşüşlerle günü tamamladı.

Yeni güne küresel piyasalar karışık bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ile Çin Başbakan Yardımcısı ve ticaret müzakerecisi Liu He arasındaki yapıcı geçtiği belirtilen görüşme riskli varlıkların güne pozitif başlamasını sağladı. Ancak ilerleyen saatlerde Çinli bir başka gayrimenkul şirketi Modern Land'ın yükümlülüğünü yerine getiremediği haberi risk iştahının zayıflamasına yol açtı. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere ek olarak ABD'de Ekim ayı Conference Board tüketici güven endeksi ile Eylül ayı yeni konut satış verileri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Takvim

- 26-Ekm** ABD, Yeni konut satışları, Eylül
27-Ekm TÜİK, Dış ticaret, Eylül
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ekim
ABD, Dayanıklı tüketim malları siparişleri, Eylül
28-Ekm Türkiye, Yanım gün
TÜİK, Turizm istatistikleri, 3Ç21
KTB, Sınır girişleri, Eylül
Euro Bölgesi, ECB faiz kararı
ABD, GSYH büyümesi, 3Ç21
Japonya, Bol faiz kararı
29-Ekm Türkiye, Tatil
Almanya, GSYH büyümesi, 3Ç21
ABD, PCE fiyat endeksi, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,493	0.9%	7.3%	1.1%
BİST-30	1,608	0.8%	8.0%	-1.7%
XUSIN	2,711	1.3%	10.2%	15.9%
XBANK	1,274	0.2%	4.8%	-18.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	9.5811	0.1%	8.7%	28.9%
Euro/TL	11.1299	-0.4%	7.9%	22.5%
Sepet Kur*	10.3557	-0.2%	8.3%	25.7%
Euro/Dolar	1.1606	-0.4%	-0.8%	-5.0%
Dolar/JPY	113.70	0.2%	2.4%	10.1%
DXY	93.81	0.2%	0.1%	4.3%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.53%	18.37%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	20.33%	20.31%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.24%	7.27%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.63%	1.64%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.50	3.39%
23 Ocak 2025	6.000%	100.13	5.95%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1807.5	0.8%	3.3%	-4.7%
Reuters/Jefferies CRB*	252.6	1.2%	5.4%	43.4%
Brent (Dolar/varil)	86.0	0.5%	8.1%	66.0%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	5.9	11.7%	3.4%	132.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

Almanya'da iş aleml güven endeksi (Ifo) Ekim'de beklentilerin hafif altında kaldı. Eylül ayında 98,9 olan Ifo genel endeksi Ekim'de 97,9 olan tahminlerin altında kalarak 97,7'ye indi. Mevcut durum alt endeksinde gerileme beklendiği kadar sert olmazken, gelecek döneme ilişkin alt endekste hızlı düşüş bu sonuca yol açtı.

Ekim'de reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Eylül'de 113,3 olan reel sektör güven endeksi Ekim'de 111,3'e düştü. Alt endeksler içerisinde yatırımlara ve geçmiş dönem siparişlerine yönelik endeksler hariç genelle yayılan zayıflıklar görüldü. Anketin detayları gelecek döneme ilişkin zayıflayan beklentileri teyit ederken, fiyat baskısının sürebileceği tahminlerini ortaya koydu. Aynı dönemde imalat sanayi kapasite kullanım oranı 0,3 yüzde puan azalarak %77,5'e indi. Tüketim mallarında kapasite kullanım oranı artış gösterse de diğer ana faaliyet kollarında kapasite kullanımı değişen oranlarda geriledi.

Sektörel güven endekslerinde yükseliş Ekim'de devam etti. Hizmet sektörü güven endeksi Ekim'de bir önceki aya göre %2,1 artışla 120,3'e çıkarken, perakende sektörü güven endeksi %4,8'lik güçlü yükselişle 121,1'e ulaştı. Hem hizmetlerde hem de perakende de geçmiş ve mevcut döneme ilişkin alt endeksler güçlü gelirken, her ikisinde de gelecek döneme dair talep beklentisinde sonuçlar daha ılımlı geldi. Öte yandan, inşaat sektörü güven endeksinde aylık yükseliş alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyindeki gerileme sonucu %1,0'da kaldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Logo Yazılım 3. çeyreğe ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket son çeyrekte 48,5 milyon TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam, yıllık bazda %54,9 artış ifade ederken, piyasa medyan net kâr beklentisi olan 46,7 milyon TL'yi aştı. Bu dönemde şirketin net satışları yıllık bazda %40,9 yükseldi ve 169 milyon TL oldu. FAVÖK rakamı ise yıllık %60,4 büyüyerek 67,5 milyon TL'ye ulaştı.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, 2023 yılı turizm hedeflerini açıkladı. Bakan Ersoy, Türkiye olarak 2023 yılında 50 milyon turist çekme hedefinde olduklarını, bu dönemde 50 milyar dolar turizm geliri elde etmek için uğraştıklarını belirtti.

Tahıl ve sebze üretiminde gerileme beklentisi. TÜİK tarafından yayınlanan 2021 yılına ilişkin Bitkisel Üretim 2.Tahmini'ne göre, üretim miktarlarının bir önceki yıla kıyasla tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde %12 ve sebzelerde %0,2 azalacağı, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde ise %4,6 oranında artacağı tahmin edildi. Bir önceki tahmin dönemine göre, tahıl üretiminin %7,7 gerilemeyle 5,2 milyon ton, meyveler, içecek ve baharat bitkileri üretiminin ise %2,4 gerilemeyle 600 bin ton aşığı yönlü revize edildiği dikkat çekti.

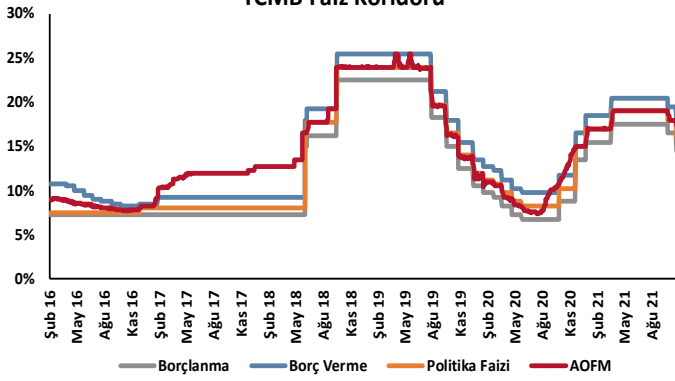
Benzinin litre fiyatı 44 kuruş artırıldı. 25 Ekim gecesinden itibaren uygulanan fiyat artışı pompalara yansdı.

Avrupa Birliği (AB) üyesi 9 ülke enerjide mevcut fiyat artışının iklim politikalarına bağlı olmadığını belirtti. AB üyesi ülkelerin enerji bakanlarının artan enerji fiyatlarını görüşmek üzere yarı Lüksemburg'da gerçekleştirecekleri toplantı öncesinde Almanya, Hollanda, Avusturya, Lüksemburg, Danimarka, Finlandiya, Estonya, İrlanda ve Letonya ortak bir mektup yayımladı. Mektupta, enerjide mevcut fiyat artışının, küresel ekonomik toparlanma ile fosil yakıtlarda arz ve talep faktörlerine bağlı olduğu vurgulanarak, artışın sorumlusunun "AB enerji piyasaları tasarımı veya iklim politikaları" olmadığı kaydedildi.

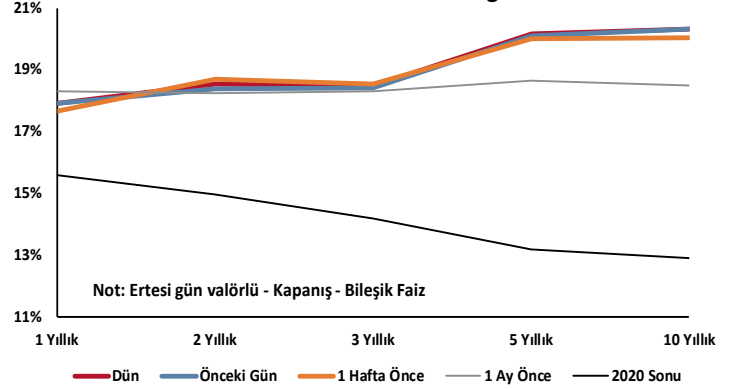
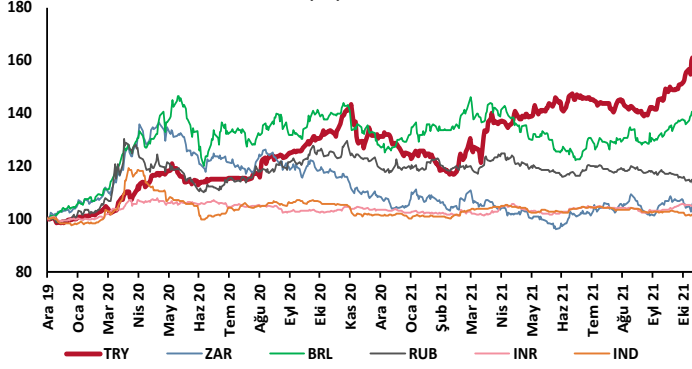
Gazprom Export, Türkiye'ye yaklaşık 25 milyar metreküp doğal gaz sevkiyatı planlıyor. Gazprom Export'un Başkanı Elena Burmistrova yaptığı açıklamada, Gazprom'un yıl sonuna kadar Avrupa ve Türkiye pazarına toplam 183 milyar metreküp doğal gaz sevk etmeyi planladığını aktarıırken, sevkiyatın ortalama fiyatının bin metreküpte ortalama 270 dolar düzeyinde gerçekleşmesini öngördüklerini söyledi. Gazprom Başkanı, Türkiye'ye yıl sonuna kadar 24-25 milyar metreküp doğal gaz sevk etmeyi planladıklarını ilave etti.

Karpowership, Katarlı şirket ile sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ortaklığı kurdu. Karpowership, Katar devlet şirketi Nakilat ile yüzer depolama ve gazlaştırma ünitesi (FSRU) yatırımları ve LNG alanında iş birliği yapmak üzere anlaşma imzaladı. Şirketten yapılan yazılı açıklamaya göre, Karpowership ve Nakilat yeni bir ortak girişim şirketi kurarak 2023'e kadar ilk FSRU'yu devreye almayı planlıyor.

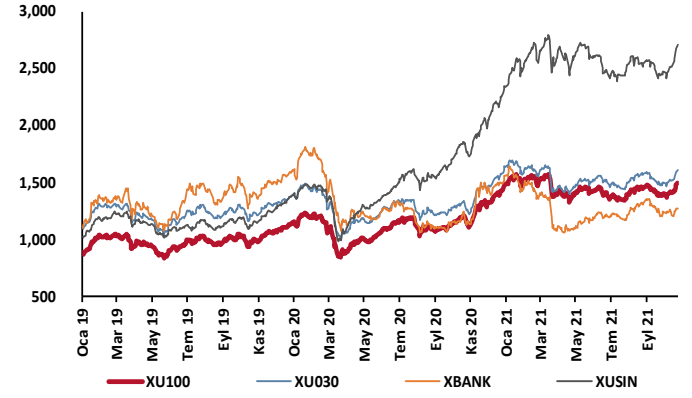
TCMB Faiz Koridoru



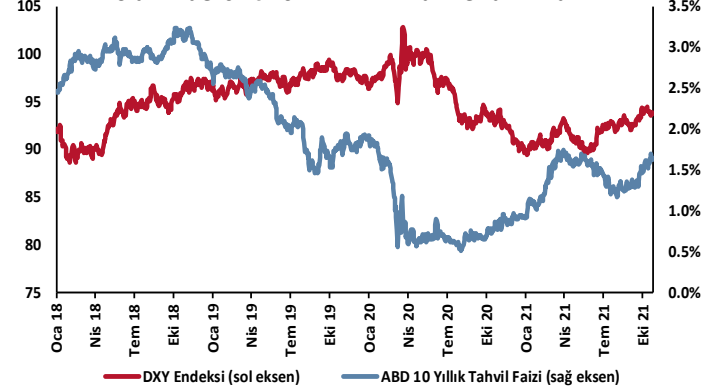
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

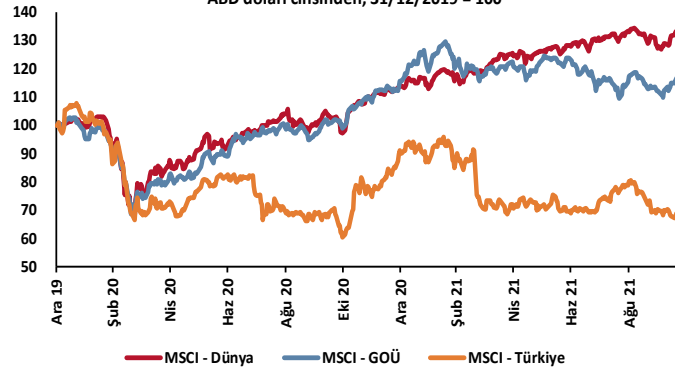
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

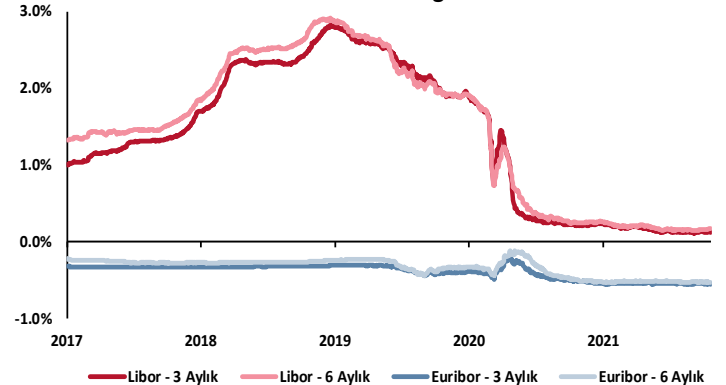


MSCI Hisse Endeksleri

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   