



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Mayıs 2021 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün temkinli iyimser bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı sakinken, küresel ölçekte salgının seyri ile ilgili olumlu işaretler riskli varlıkları destekledi. Güvenli limanlara olan talep hız kesti. Bu durum ABD tahvil faizlerinde düşüşün durmasına yol açarken, dolar küresel ölçekte güçlendi. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 1 baz puan artarak %1,57'ye yükselirken, altının ons fiyatı %0,1 geriledi. Dolar endeksinin %0,4 yükseldiği dün gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ortalamada %0,2 değer kazandı. Hisse senetlerinde genele yayılan yükseliş gözlenirken, Brent tipi ham petrol fiyatı yükselişini sürdürdü.

Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın (HMB) Türkiye Odaları ve Borsalar Birliği (TOBB) ve Kredi Garanti Fonu (KGF) işbirliğinde uygulanacak "Nefes Kredi Paketi"ne yönelik açıklamaları ve İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu araştırması sonuçları izlendi. Ayrıca dün Hazine yurtiçi piyasalarda 3 yıl vadeli euro cinsi %1,5 kupon ve dönemsel kira ödemeli tahvil ve kira sertifikası ihraçlarıyla toplamda 1 milyar 359,8 milyon euro borçlandı. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,9 ve %2,2 oranında yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kazandı. Ülke risk primi yatay kalırken, kısa vadeli TL cinsi faizlerde yükseliş sürdü.

Yeni güne küresel piyasalar karışık bir başlangıç yaptı. Dünyadaki toparlanma ile birlikte merkez bankalarının destekleyici duruşlarını geri çekmeye yaklaştığı kaygıları bazı finansal varlıkları satış baskısı altında tutarken, ABD ve Çin ticaret temsilcileri arasındaki görüşmenin yapıcı bir ortamda geçtiği haberi diğer bazı finansal varlıkları da destekledi. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak ABD Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri ve 2021 ilk çeyrek revize büyüme verileri izlenecek. Yurtiçinde makroekonomik veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Türkiye Odaları ve Borsalar Birliği ve Kredi Garanti Fonu işbirliğinde uygulanacak "Nefes Kredi Paketi"nin detaylarını açıkladı.

Takvim

- 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 değerlendirme
ABD, PCE fiyat endeksi, Nisan
- 31-May** TÜİK, GSYH büyümesi, 1Ç21
Çin, İmalat PMI, Mayıs
Almanya, TÜFE, Mayıs
- 1-Haz** Türkiye, PMI, Mayıs
Euro Bölgesi, PMI, Enflasyon, Mayıs
ABD, ISM, Mayıs

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,427	1.9%	6.1%	-3.4%
BİST-30	1,509	2.2%	6.8%	-7.8%
XUSIN	2,629	1.7%	6.2%	12.3%
XBANK	1,185	3.1%	9.0%	-24.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.4501	0.0%	3.1%	13.7%
Euro/TL	10.3092	-0.5%	3.7%	13.5%
Sepet Kur*	9.3797	-0.3%	3.4%	13.6%
Euro/Dolar	1.2190	-0.5%	0.6%	-0.2%
Dolar/JPY	109.14	0.3%	0.5%	5.7%
DXY	90.0420	0.4%	-0.6%	0.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.78%	18.68%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.36%	18.36%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.53%	6.53%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.57%	1.56%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.25	4.06%
23 Ocak 2025	6.000%	101.75	5.46%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1896.4	-0.1%	6.5%	0.0%
Reuters/Jefferies CRB*	215.1	0.5%	1.5%	21.3%
Brent (Dolar/varil)	68.9	0.3%	-0.2%	33.0%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	0.6%	-34.3%	17.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Buna göre 1 Haziran 2021 itibarıyla kullanılacak kredilerden yıllık cirosu 10 milyon TL altında olan ve 2020 yılı cirosunda 2019 yılına göre %25 kayıp yaşayan; Ticaret, Deniz Ticaret, Sanayi, Ticaret ve Sanayi veya Ticaret Borsası'na kayıtlı üyelere işletme sermayesi finansman imkânı sağlanacak. 2020 yılı cirosu 1 milyon TL'yi aşmayan KOBİ'ler azami 50 bin TL, cirosu 1-10 milyon TL arasında olan KOBİ'ler ise azami 200 bin TL kredi kullanabilecek. 6 ay geri ödemesiz ve 12 eşit taksitte ödenecek Nefes Kredi Paketi Hazine destekli KGF kefaleti sağlanacak olup, faiz oranı yıllık %17,5 seviyesinde olacak. Programa kamu bankalarının yanında, İş Bankası, Garanti Bankası, Yapı Kredi, Akbank ve Denizbank'ın katılımı bankalar olduğu açıklandı.

İstanbul Sanayi Odası "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Araştırması -2020" sonuçlarını açıkladı. Araştırmada, 2020 yılında üretimden satışlara göre zirvede 58 milyar 593 milyon TL ile TÜPRAŞ yer alırken, ikinci sırada Ford Otomotiv ve üçüncü sırada Oyak-Renault Otomobil Fabrikaları yer aldı. İSO 500'teki kuruluşların ihracatı %12,8 gerileyerek 64,1 milyar dolar olurken, faaliyet kârı %55, istihdam %3 ve Ar-Ge harcamaları %5 arttı. Özkaynaklardaki artış sürerken, finansman yükü %39,2 artarak 88,8 milyar TL'ye yükseldi. İSO Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Bahçivan enflasyonda ve finansman piyasalarında tekrar başlayan olumsuzluklar ile ithal hammadde fiyatlarındaki artışın sanayici üzerinde giderek artan bir baskı yarattığını ifade ederken, enflasyonla mücadelenin mutlaka kazanılması gerektiğini vurguladı. Ayrıca Bahçivan geçen yıl yatırım teşvik belgelerinde yaşanan yüksek oranlı artışa rağmen, yatırım iştahının fiiliyata dönmediğine dikkat çekti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk İlaç ve Serum Sanayi, bir Rus COVID-19 aşısına ilişkin mutabakat anlaşması imzaladı. Rusya'da yapılan görüşmeler neticesinde; International Research Institute for Advance Systems (IRIAS) ile CoviVac aşısının Türkiye'de üretilmesi, ruhsatlandırılması ve dağıtımını için yapılacak olan final anlaşmanın temel esaslarını içeren mutabakat anlaşması imzalandı.

Zorlu Enerji'nin %100 bağlı ortaklığı Zorlu Yenilenebilir Enerji'nin, yurt dışında nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilmesi planlanan tahviller için talep toplama süreci tamamlandı. İhraç edilecek tahvillerin nominal değeri 300 milyon dolar ve vadesi 5 yıl olarak belirlendi. İhraç edilecek tahvillerin 37,5 milyon dolar tutarındaki kısmı üçüncü yılda, 37,5 milyon dolar tutarındaki kısmı dördüncü yıl da ve kalan 225 milyon dolar tutarındaki kısmı ise vade sonunda itfa olacak. İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) işlem görecektir olan tahvillerde satış işleminin 1 Haziran 2021'de tamamlanması bekleniyor.

Kilit sektörlerde COVID-19 sonrası toparlanma için yol haritaları hazırlandı. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, "COVID-19 Krizine Yanıt ve Dayanıklılık Projesi" kapsamında Türkiye ekonomisi için kilit öneme sahip tekstil, lojistik, gıda, makine ve otomotiv sektörlerinde 25 farklı "kırılgan sektörler analiz raporu" hazırladıklarını belirtti. Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı (UNDP) iş birliğinde uyguladıkları ve Japon hükümetince finanse edilen projenin, küresel salgınla mücadelede uluslararası iş birliğinin en güzel örneklerinden biri olduğuna dikkati çeken Varank, geliştirilen bölge ve sektör bazlı analizlerin politika yapım süreçlerinde önemli girdi teşkil edeceğini ifade etti.

Ford Motor Company, elektrikli araçlara ilişkin planını duyurdu. Şirket elektrikli araç için harcamalarını %36 artırarak 30 milyar dolara yükselteceğini ve 2030 yılına kadar çıkaracağı 10 modelden 4'ünün elektrikli olmasını planladığını açıkladı.

Amazon, Metro Goldwyn Mayer'i (MGM) 8,45 milyar dolar karşılığında satın almak için anlaşma sağladı. MGM'nin kütüphanesinde 4 bini aşan film ve 17 binden fazla televizyon içeriği bulunuyor.

Enerji Verimliliği Eylem Planı ile 2017-2020 döneminde 1,2 milyar dolar tasarruf sağlandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakan Yardımcısı Alparslan Bayraktar yaptığı konuşmada, Ulusal Enerji Verimliliği Eylem Planı ile 2017-2020 döneminde 4,8 milyar dolar yatırım yapılarak 1,2 milyar dolar tasarruf sağlandığını açıkladı. Bakan Yardımcısı Bayraktar, bununla birlikte 10 milyon ton emisyon azaltımı sağlandığını da ifade etti.

YEKA GES-3 yarışmalarının yedinci gününde 140 MW kapasite tahsisi yapıldı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen 9 yarışmada en düşük fiyat teklifi Mardin-3 bölgesi için verilen kilovatsaat başına 18,5 kuruş oldu. Böylece, şimdye kadar 59 ayrı bölgede 790 megavat (MW) kapasite hakkı sağlanmış oldu. Yarışmaların son gününde firmalar 15 yarışmada 210 MW kapasite hakkı için teklif verecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

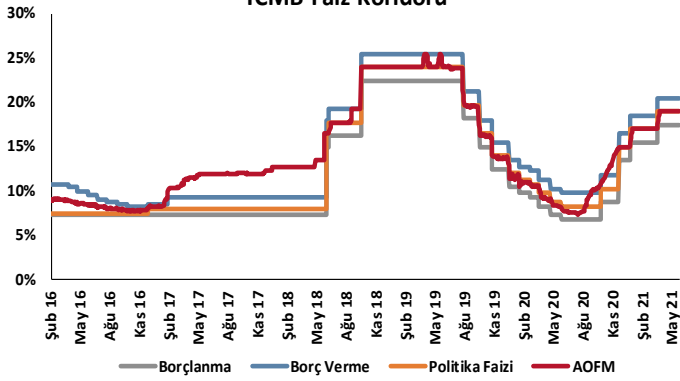
Güneş Enerjisi Santrali (GES) başvurularında santral sahası oranı aranmayacak. Resmi Gazete’de yayımlanan yönetmelik değişikliğine göre, çatı GES’ler hariç GES başvurularında santral alanının toplam tesis alanının 1,66 katından az olup olmadığına bakılmayacak.

Çamlıca 1 Hidroelektrik Santrali’nin (HES) ihale süresi uzatıldı. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı, Elektrik Üretim A.Ş.’ye ait Çamlıca 1 HES ile Santral tarafından kullanılan taşınmazları, işletme hakkının verilmesi yöntemiyle özelleştirmek için, kapalı teklif açık artırma usulüyle ihale yapılacağını duyurmuştu. Teklif vermek için geçerli olan son gün 9 Haziran tarihinden 29 Haziran’a uzatıldı.

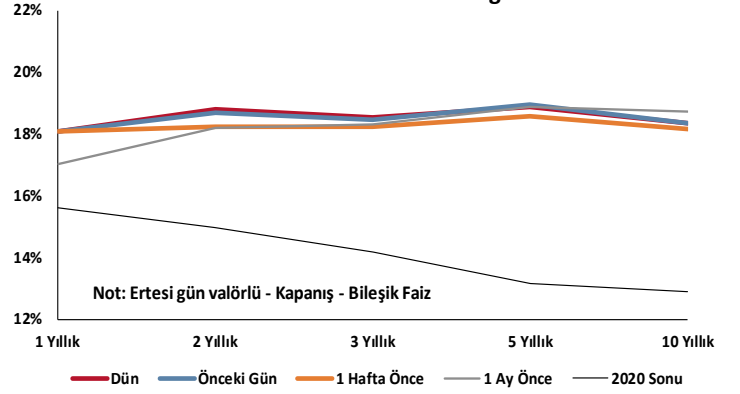
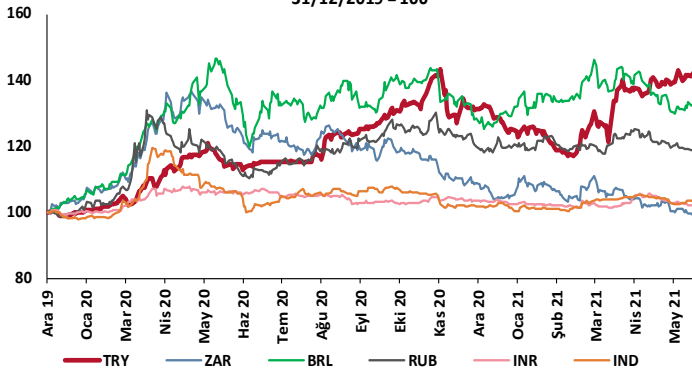
Türkiye'nin 2020 yılı doğal gaz tüketimi bir önceki yıla göre, %6,5 artarak 47,7 milyar metreküp oldu. Türkiye Doğal Gaz Dağıtıcıları Birliği (GAZBİR) 2020 Doğal Gaz Sektör Raporu'na göre, 2020 yılında en fazla doğal gaz tüketimi, %32,3 ile konutlarda gerçekleşirken elektrik santrallerinin payı %28,6 ve sanayinin payı %26,7 oldu. 2020 yılı sonu itibarıyla, Türkiye’de doğal gaz kullanan abone sayısı, bir önceki yıla göre 1 milyon artarak 17,5 milyon oldu. Türkiye, doğal gaz abone sayısı bakımından Avrupa’da İtalya ve Almanya’nın ardından üçüncü sıra da yer aldı.

Mart ayında linyit üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %10,6 artarak 5,51 milyon ton olarak gerçekleşti. TÜİK tarafından yayımlanan Katı Yakıt İstatistiklerine göre, taşkömürü satılabilir üretimi Mart ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %19,5 artarak 120,9 bin ton olurken, taşkömürü koku satılabilir üretimi %3,8 azalarak 364,3 bin ton oldu. Mart ayında linyit teslimatının %81,6’sı termik santrallere ve %12,6’sı demir-çelik haricindeki sanayiye yapıldı.

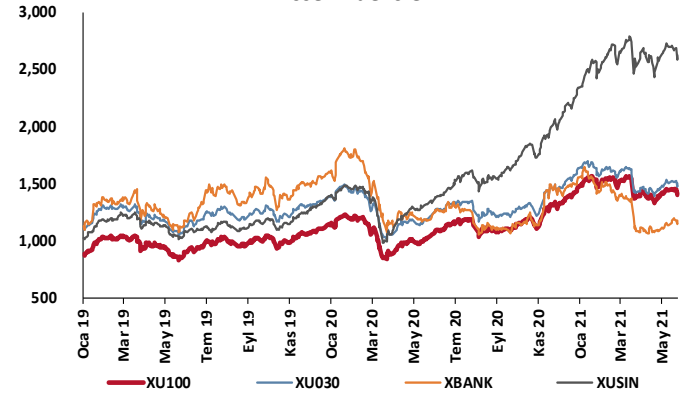
TCMB Faiz Koridoru



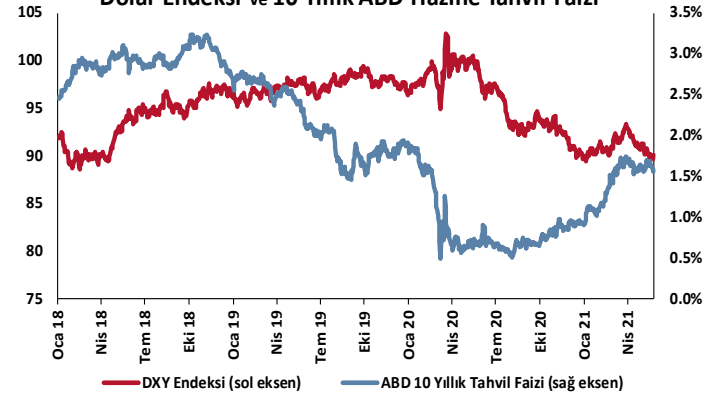
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

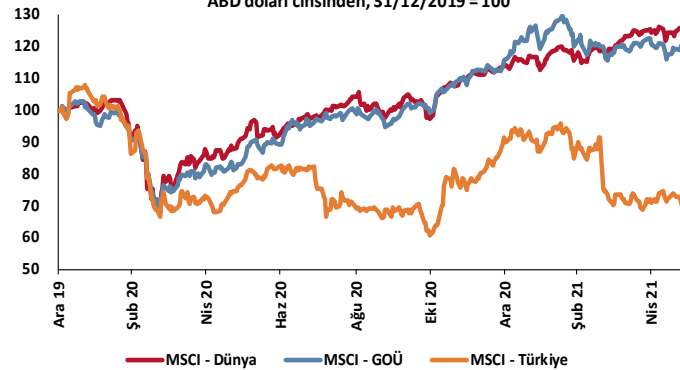
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

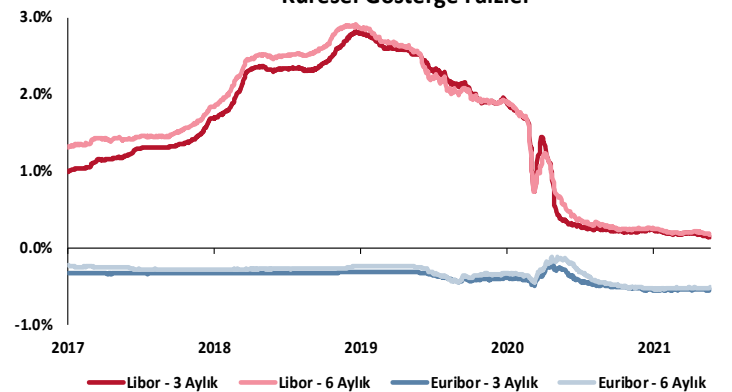


MSCI Hisse Endeksleri

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   