



Gündem

TSKB Ekonomik Araştımlar
27 Ağustos 2021 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi dün zayıftı. Piyasalar Fed Başkanı Powell'ın bugün Jackson Hole'da vereceği mesajları beklerken, Kansas City Fed Başkanı George ve St. Louis Fed Başkanı Bullard basına verdikleri mülakatlarda Fed'in aylık 120 milyar dolar büyüklükteki varlık alımlarında azaltıma başlaması gerektiğini vurguladılar. Afganistan'ın başkenti Kabil'deki Hamid Karzai Havalimanı yakınlarında meydana gelen ve ABD askerlerinin de hayatını kaybetmesiyle sonuçlanan terör saldırıları piyasalarda riskten kaçış eğilimini güçlendiren bir diğer gelişme oldu. Bu koşullarda MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senedi endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,7 geriledi. Dolar endeksi %0,3 yükselerek 93 seviyesini aştı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise 1 baz puanlık kısıtlı artışla %1,35 oldu. Sabah saatleri itibariyle Asya piyasalarında karışık bir görünüm hakim.

TL varlıklar, risk iştahındaki gerilemeden olumsuz etkilenmekle beraber günü gelişmekte olan ülkelere kıyasla daha iyi bir noktada kapattı. BIST-100 endeksi %0,3 düşüşle 1.448 seviyesine geriledi. Lira dolar ve sepet kur karşısında sırasıyla %0,2 ve %0,1 değer kaybetti.

Bugün yurtiçinde veri akışı görece sakin. Ağustos ayı ekonomik güven endeksi Türkiye'de günün kayda değer tek makroekonomik verisi olurken, ABD'de PCE fiyat endeksi piyasalarca takip edilecek. Ayrıca Jackson Hole toplantılarının ikinci gününde Fed Başkanı Jerome Powell T.S.İ. 17.00'da "Ekonomik Görünüm" temalı bir sunum gerçekleştirecek. Piyasa beklentileri, Powell'ın konuşmasının varlık alımlarında azaltımın zamanlaması ve miktarına ilişkin güçlü sinyaller taşımayacağı ancak son dönemdeki istihdam artışlarına ve delta varyantının oluşturduğu aşağı yönlü risklere vurgu yapacağı yönünde.

ABD'de ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verisi yukarı yönde güncellendi. Yıllık büyüme oranı, tüketici harcamaları kalemine yönelik güncellemeden dolayı 0,1 puan yukarı revize edilerek %6,6 seviyesinde açıklanmış oldu. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise bir önceki haftaya göre yataya yakın hareket ederek 353 bin seviyesinde açıklanırken, devam eden başvuruların 2,86 milyona gerilediği görüldü. İşsizlik maaşı başvuruları pandemi öncesinde 200 bin – 230 bin bandında hareket ediyordu.

Takvim

- 27-Ağu** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Ağustos ABD, PCE fiyat endeksi, Temmuz ABD, Jackson Hole toplantısı, 2. gün
- 30-Ağu** Türkiye, Tatil
Almanya, TÜFE, Ağustos
- 31-Ağu** TÜİK, Dış ticaret, Temmuz
Çin, İmalat PMI, Ağustos
Euro Bölgesi, TÜFE, Ağustos
- 1-Eyl** TÜİK, GSYH büyümesi, 2Ç21
TCMB, Yatırımcı toplantısı
Küresel imalat PMI'lar, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,449	-0.3%	4.1%	-1.9%
BİST-30	1,566	-0.3%	4.4%	-4.3%
XUSIN	2,513	-0.7%	-0.8%	7.4%
XBANK	1,308	-0.6%	9.2%	-16.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.3865	0.2%	-0.6%	12.8%
Euro/TL	9.8610	0.0%	-1.9%	8.6%
Sepet Kur*	9.1160	0.1%	-1.3%	10.7%
Euro/Dolar	1.1750	-0.2%	-1.1%	-3.8%
Dolar/JPY	110.07	0.1%	0.6%	6.6%
DXY	92.83	0.3%	1.0%	3.5%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.97%	18.97%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.34%	17.35%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.31%	6.31%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.35%	1.35%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.88	2.62%
23 Ocak 2025	6.000%	103.13	4.99%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1792.2	0.1%	-2.0%	-5.5%
Reuters/Jefferies CRB*	230.3	-0.2%	-2.2%	29.0%
Brent (Dolar/varil)	72.3	-1.1%	-6.1%	39.5%
Doğalgaz (TL/stdm3)	4.2	7.4%	3.1%	64.8%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

En son veriler önceki gün kapanışlarıdır

Piyasalarda Bugün

GfK Almanya için tüketici güven endeksi sonuçlarını açıkladı. Ağustos ayı revize edilmiş halinde -0,4 puan olarak ölçülen güven endeksi Eylül ayı için beklentilerden daha sert geriledi ve 0,8 puan azalarak -1,2 puan oldu. Endekste düşüşün, tüketicilerin yükselen enflasyonu satın alma gücü üzerinde bir tehdit olarak görmesinden kaynaklandığı belirtiliyor. KDV indirimlerinin sona ermesinin bir seferlik etkisinin desteğiyle yıllık tüketici enflasyonu Haziran ayındaki %2,3 seviyesinden Temmuz ayında %3,8'e yükselmişti.

Yurtdışı yerleşiklerin Türk varlıklara ilgisi devam etti. 20 Ağustos ile biten haftanın verilerine göre yabancılar 207,1 milyon dolar hisse senedi, 211 milyon dolar ise tahvil alımına yöneldi. 1,2 milyon dolarlık özel sektör tahvili de dikkate alındığında ilgili haftada yurtdışı yerleşiklerin 419,4 milyon dolar tutarında Türk finansal varlık aldığı görülüyor. Böylece yılbaşından beri toplam gerçekleşen alım tutarı 4 25,8 milyon dolar seviyesine ulaştı.

20 Ağustos ile biten haftada yurtiçi gerçek kişilerin yabancı para (YP) mevduatları 644 milyon dolar yükselirken, yurtiçi tüzel kişilerin YP mevduatlarında 658 milyon dolar azalış görüldü. Parite etkisinden arındırılarak bakıldığında ise yurtiçi yerleşiklerin toplam YP mevduat değişiminin 62 milyon dolar artış yönünde olduğu görülüyor.

İlgili haftada TCMB altın rezervleri 644 milyon dolar, döviz rezervleri ise 813 milyon dolar artış kaydetti. Böylece brüt rezervler 1,5 milyar dolar artarken, net rezervler de yaklaşık 1,6 milyar dolar artış kaydederek, yılbaşından beri gerçekleştirdiği yükselişini 12 milyar dolar seviyesine taşıdı.

Aynı haftada krediler haftalık bazda yataya yakın seyretti. Yıllık olarak bakıldığında ise kredi artış oranlarındaki yavaşlama eğiliminin sürerek %12,7'ye, kur etkilerinden arındırılarak bakıldığında ise artış oranının %6,8'e gerilediği görülüyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

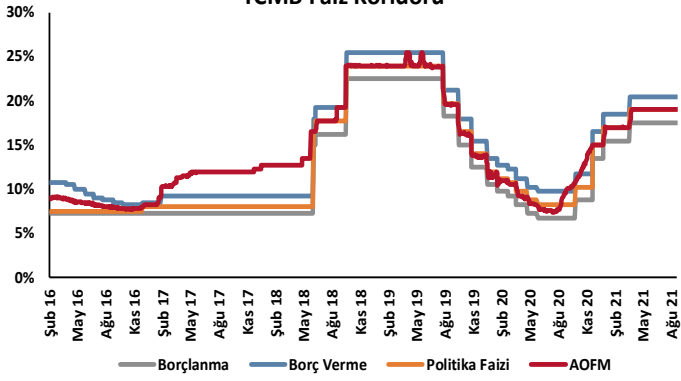
TÜİK, hanehalkı bilişim teknolojileri kullanım araştırmasının 2021 yılı sonuçlarını açıkladı. Buna göre, internet erişim imkanı olan hanelerin oranı geçen yılki %90,7 seviyesinden %92'ye yükseldi. 16-74 yaş grubundaki bireylerde internet kullanım oranı ise %82,6 oldu. Geçtiğimiz yıl bu oran %79'du. İnternet üzerinden özel kullanım amacıyla mal veya hizmet siparişi veren ya da satın alan 16-74 yaş grubundaki bireylerin oranı 2021 yılında %36,5'ten %44,3'e yükseldi.

İngiltere'nin son seyahat güncellemesinde Türkiye ile ilgili karar değişmedi. İngiliz medyasının geçtiğimiz hafta yaptığı haberlerin aksine, Türkiye yapılan son güncellemede kırmızı listede yer aldı. Bu nedenle, Türkiye'den İngiltere'ye dönen yolcular, 10 gün boyunca belirlenen karantina otellerinde kalmaya devam edecek.

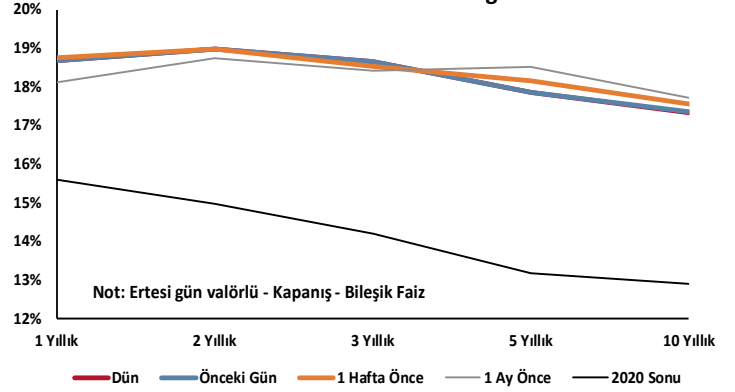
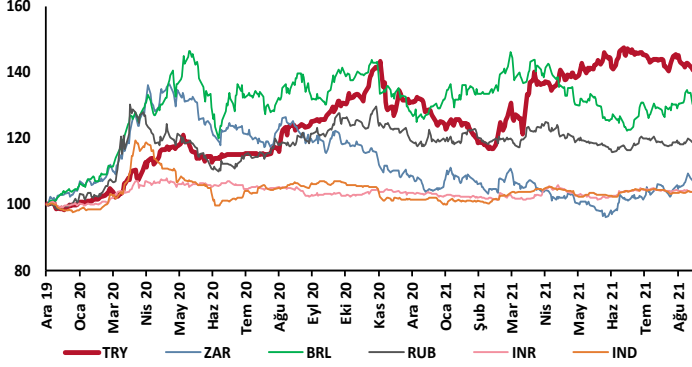
Birleşik Krallık, Türkiye ile 2022 yılında daha kapsamlı Serbest Ticaret Antlaşması (STA) için müzakerelere başlayacaklarını açıkladı. Anadolu Ajansı'nın mülakatına katılan Birleşik Krallık İhracat Bakanı Graham Stuart, STA'nın devam eden ikili ticareti teminat altına almak adına önemli olduğunu belirterek, Birleşik Krallık'ın yüksek teknoloji kapasitesi ile Türk girişimciliği ve becerisinin çok daha fazla ortak paydada buluşması gerektiğini söyledi. Stuart, elektrikli araç şarj istasyonu kurma deneyimlerinin, İstanbul ve ötesinde iklim değişikliği ile mücadele hedeflerine ulaşmak için çok önemli olacağını ve bu durumun Türkiye'de elektrikli araç üreten TOGG gibi firmalara pazar yaratmak açısından da önemli olacağını kaydetti.

Çinli teknoloji şirketi Xiaomi, elektrikli araçlara yönelik yeni bir yatırım yaptı. Xiaomi, dört yıl önce kurulan ve otonom sürüş teknolojileri alanında faaliyet gösteren Deepmotion'ı 77,4 milyon dolara satın aldı. Xiaomi, bu yılın Mart ayında akıllı elektrikli araçlara gelecek 10 yıl boyunca 10 milyar dolar tutarında yatırım yapmayı hedeflediğini açıklamıştı.

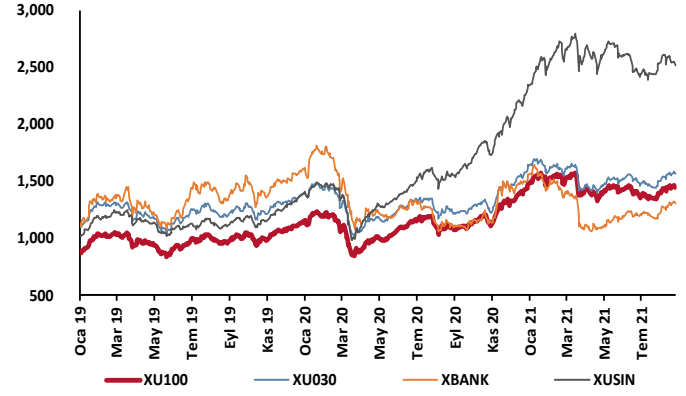
TCMB Faiz Koridoru



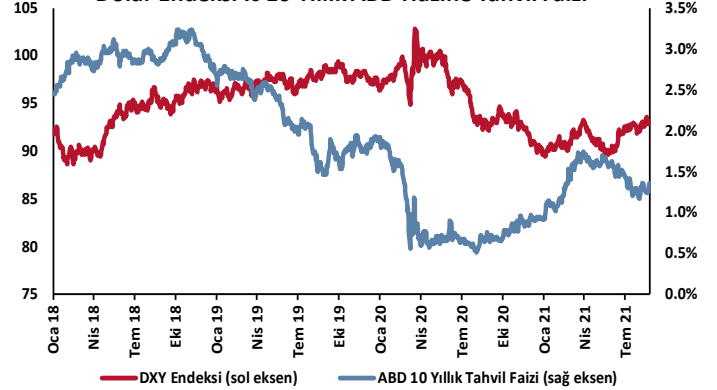
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

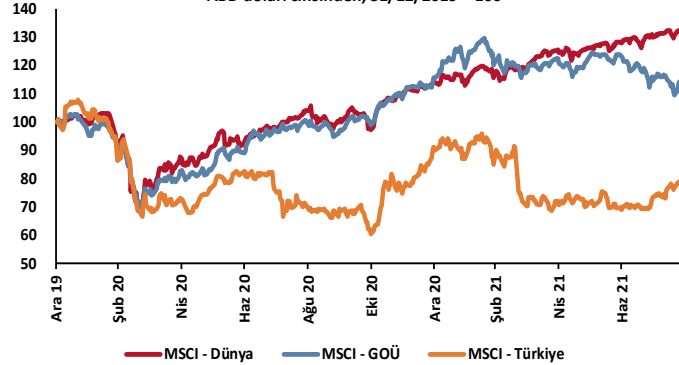
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

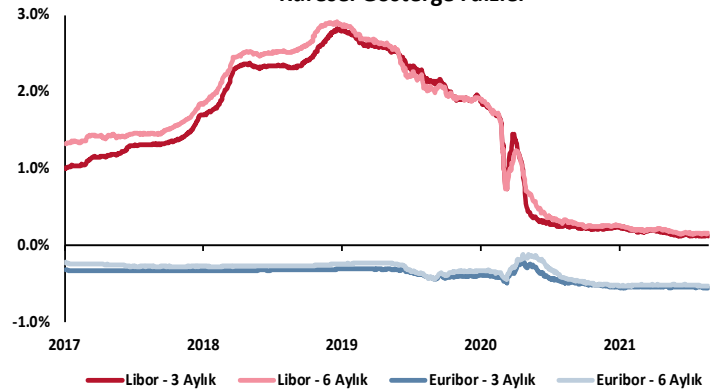


MSCI Hisse Endeksleri

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 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   