



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
27 Eylül 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahu Cuma gününü karışık bir seyrile tamamladı. Az sayıdaki makroekonomik veri akışı küresel ekonomideki ılımlı yavaşlamayı teyit ederken, riskli varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. Almanya'da iş alemi güven endeksi beklentilerin altında kalırken, ABD'de Ağustos ayı yeni konut satışlarında toparlanma tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Bununla birlikte, merkez bankaları cephesinde şahin mesajlar gelmeye devam etti. Bu kapsamda ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Loretta Mester faiz artırımını için gerekli koşulların 2022 sonlarına doğru sağlanabileceğini düşündüğünü belirtti. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %1,45'ten günü tamamlasa da dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında hafif geriledi. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ise satış baskısı altında kaldı. Altının ons fiyatı %0,4 yükselirken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1 artışla 78,1 dolardan kapandı. Günü MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,6, MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,1 oranında aşağıda tamamladı.

Yurtiçi piyasalar zayıf bir seyir izledi. Eylül ayı inşaat dışındaki sektörel güven endeksleri ve imalat sanayi kapasite kullanımındaki yükselişlere karşın, Türk finansal varlıklarda satış baskısı sürdü. Cuma gününü TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,2 değer kaybıyla tamamlarken, ülke risk primi ve uzun vadeli faizlerde hızlı yükseliş yaşandı. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde ise sırasıyla %1,2 ve %1,3 oranında geriledi.

Yeni güne küresel piyasalar Cuma gününden kalan eğilimlerle başlangıç yaptı.

Bu sabah Asya'da veri ve haber akışı sakinken, riskli varlıklarda karışık seyir gözleniyor. Çin'li gayrimenkul şirketi Evergrande kaynaklı ve enerji piyasasındaki dengesizliklerin kaygılar riskli varlıklar üzerinde aşağı yönde baskı yapıyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler ve salgın ile ilgili haberlere ek olarak ABD Ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Almanya'da iş dünyası güven endeksi (Ifo) Eylül'de beklentilerden zayıf geldi.

Ağustos ayında 99,6 olan Ifo genel endeksi Eylül'de beklentilerin altında kalarak 98,8'e indi. Beklentiler alt endeksi tahminlerin üzerinde kalarak yavaş bir düşüş gösterirken, mevcut durum alt endeksindeki gerileme tahminleri aştı.

Takvim

27-Eyl	ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Ağustos
28-Eyl	ABD, Conference Board tüketici güveni, Eylül
29-Eyl	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Eylül
30-Eyl	TÜİK, Dış ticaret, Ağustos Japonya, Sanayi üretimi, Ağustos Çin, İmalat PMI, Eylül İngiltere, GSYH büyümesi, 2Ç21
1-Ekm	Küresel imalat PMI'lar, Eylül Çin, Tatil ABD, Kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,385	-1.2%	-4.4%	-6.2%
BİST-30	1,478	-1.3%	-5.6%	-9.6%
XUSIN	2,439	-0.8%	-3.0%	4.2%
XBANK	1,203	-3.0%	-8.0%	-22.8%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.8786	1.3%	6.4%	19.5%
Euro/TL	10.4101	1.2%	5.7%	14.6%
Sepet Kur*	9.6452	1.2%	6.0%	17.0%
Euro/Dolar	1.1714	-0.2%	-0.7%	-4.1%
Dolar/JPY	110.72	0.4%	0.8%	7.2%
DXY	93.46	-0.1%	0.7%	3.8%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.25%	17.81%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.48%	18.04%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.87%	6.72%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.45%	1.44%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.00	3.12%
23 Ocak 2025	6.000%	102.00	5.33%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1749.9	0.4%	-3.7%	-7.7%
Reuters/Jefferies CRB*	238.1	0.6%	4.1%	34.3%
Brent (Dolar/varil)	78.1	1.1%	7.4%	50.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	5.0	3.3%	22.8%	102.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

ABD'de Ağustos ayı yeni konut satışları beklentilerin üzerine çıktı. Yıllıklandırılmış yeni konut satışları Ağustos ayında bir önceki aya göre %1,5 artışla tahminlerin üzerinde gerçekleşti.

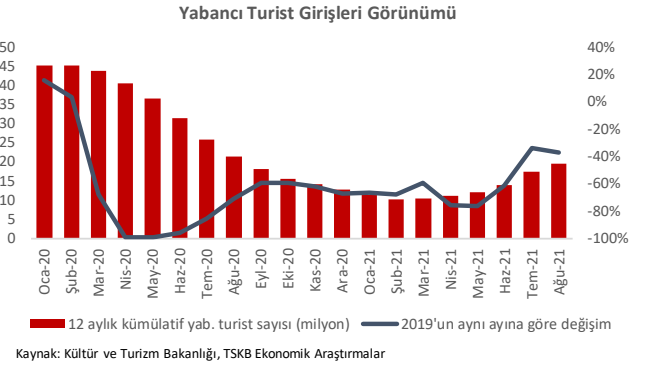
Reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı Eylül'de yükseliş kaydetti. Ağustos ayında 112,2 olan mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı Eylül'de 113,3'e yükseldi. Gelecek 3 aydaki ihracat yönelik beklentiler ve genel gidişat alt endekslerindeki zayıflığa rağmen diğer endekslerdeki yükselişler genel endeksi yukarı taşıdı. Aynı dönemde imalat sanayi kapasite kullanım oranı %76,8'den %77,8'e çıktı. Dayanıklı tüketim mallarında kapasite kullanım oranı yatay kalırken, diğer ana gruplarda genele yayılan artışlar dikkat çekti.

Eylül'de inşaat sektörü güven endeksi zayıflarken, perakende ve hizmetlerde toparlanma devam etti. Mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Eylül ayında Ağustos ayına göre, hizmet sektöründe %1,5, perakende ticaret sektöründe %4,8 artarken, inşaat sektöründe %0,7 azaldı. Hizmetlerde gelecek döneme ilişkin talep beklentisi zayıflarken, diğer bileşenlerde ve perakendede artışlar genele yayıldı. İnşaat sektöründeki zayıflık ise gelecek 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisindeki gerilemeden kaynaklandı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çimsa, aktifinde bulunan bazı fabrika ve tesisleri Sanko Holding'in iştiraki Çimco Çimento'ya satıyor. Taraflar arasında imzalanan, KDV hariç 127 milyon dolar bedelli varlık satış sözleşmesi ile Niğde Entegre Çimento Fabrikası, Kayseri Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Çimento Öğütme Tesisi ile Başakpınar, Ambar, Nevşehir, Cırgalan, Aksaray, Ereğli ve Kahramanmaraş Hazır Beton Tesisleri devredilecek. Devir işlemi, Rekabete Kurumu onayı alındıktan sonrası gerçekleştirilecek.

Turizm Bakanlığı verilerine göre, 2021 yılı Ağustos ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı 3,98 milyon oldu. Yabancı turist sayısı, geçen yılın aynı ayına göre %119,4 artış gösterirken, 2019 yılı Ağustos ayının %36,9 altında kaldı. Söz konusu veri, yılın ikinci yansında artan biçimde etkisini gösteren delta varyantı endişelerinin geçtiğimiz ay itibarıyla turizm rakamlarındaki iyileşmeyi frenlediğine işaret ediyor. Yılın ilk 8 ayı baz alındığında ise, ulaşılan 19,55 milyonluk turist sayısı, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %93,9 artışa işaret ediyor.



Mercedes-Benz'in çatı şirketi Daimler, 1,2 milyar dolar karşılığında batarya hücre üreticisi Automotive Cells Company'nin (ACC) %33 oranında hissesini aldığını duyurdu. ACC 2020 yılında Stellantis ve Total ortaklığında kurulmuştu.

Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz, talebin üçte birini karşılayabilir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz rezervinin, 2027 yılında en yüksek üretim kapasitesine ulaştığında, Türkiye'nin yıllık iç ihtiyacının yaklaşık üçte birini karşılar hale geleceğini söyledi. Bakan Dönmez, seviye olarak günlük 10 milyon metreküp ile başlayacaklarını ve günlük 40 milyon metreküp üretime ulaşacaklarını belirtti. Bakan Dönmez, Türkiye'nin yıllık doğal gaz ihtiyacının bu yıl 55-60 milyar metreküp arasında olmasını öngördüklerini ve bunun ülke ekonomisindeki büyümeye paralel artabileceğini de sözlerine ekledi.

Susuzluk düşüncesi su tasarrufuna yansımıyor. Tarım ve Orman Bakanlığı, 26 ilde yaptırdığı araştırma ile Türkiye'de su tüketim alışkanlıklarını ortaya koydu. Bakanlıktan yapılan açıklamaya göre, 26 ilde 1.200 kişiyle gerçekleştirilen ankete katılanların %89'u gelecekte susuzluk yaşanabileceğini düşünüyor. Ankete katılanların %96'sı "Gelecekte susuzluk yaşamamak için ciddi tedbirler alınmalı" görüşünü desteklerken, ankete katılanların %83'ü su tasarrufuna dikkat ettiğini belirtiyor. Araştırmaya katılanların %40'ı Türkiye'nin su zengini olduğu naatinde. Anketteki verilere göre, hanelerin %38'i ortalama, %38'i ortalama altı, %24'ü ise ortalama üstü su tüketiyor. Ankete katılan her beş hane dördünde (%81) bulaşık makinesi bulunuyor. Bulaşık makineye dizmeden önce elde yıkamak her üç kişiden birinde alışkanlık haline gelmişken, hanelerin %33'ü de makineyi tam doldurmadan çalıştırıyor ancak hem elde yıkamak hem makineyi tam doldurmadan çalıştırmak su tüketimini artırıyor.

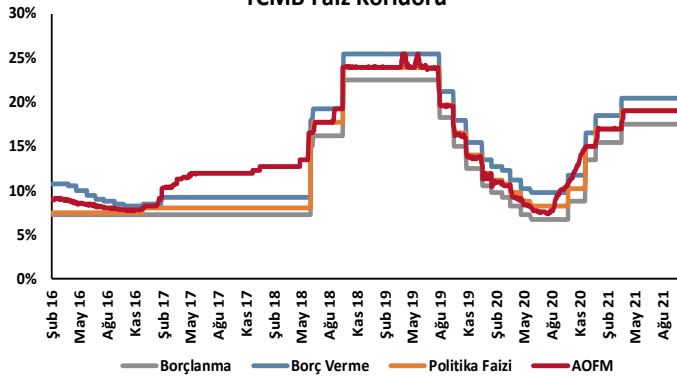
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akköprü Hidroelektrik Santrali (HES) için 605 milyon TL'lik teklif verildi. Özelleştirme kapsam ve programında bulunan Akköprü HES özelleştirilmesi ihalesi nihai pazarlık görüşmesinde en yüksek teklif 605 milyon TL ile Aydem Yenilenebilir Enerji Anonim Şirketi tarafından verildi.

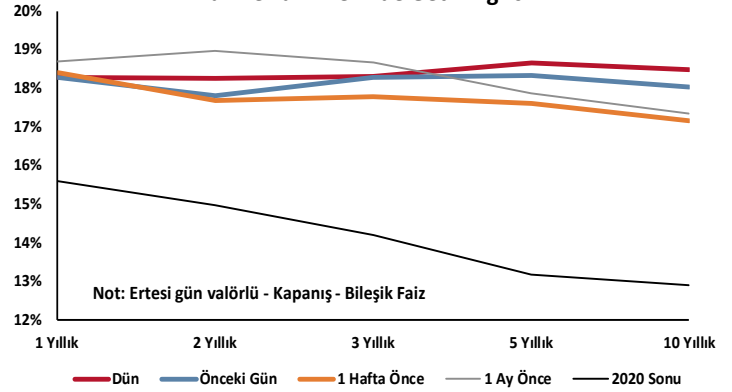
Küresel fosil yakıt sübvansiyonları 2020'de yaklaşık 6 trilyon dolara ulaştı. Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, küresel fosil yakıt sübvansiyonlarının 2020'de yaklaşık 6 trilyon dolara ulaştığını belirterek, 2025 yılına kadar fosil yakıt fiyatlarının çevre ve tedarik maliyetlerini tam olarak yansıtmayacak şekilde artması halinde küresel karbon emisyonlarının 3'te 1 oranında düşebileceğini ifade etti.

Çin'de en az 15 eyalette elektrik kısıntısı başladı. BloombergHT haberine göre, Jiangsu, Zhejiang ve Guangdong gibi ihracat üslerinde yoğunlaşan kısıntıların yurtdışı siparişlerin teslimatını geciktirmesi ve üretici fiyatları enflasyonuna ivme kazandırmasından endişe ediliyor. Haberde, doğal gaz ve kömür fiyatlarında aşırı artışlar yaşandığına ve elektrik arzının esneklik gösteremediğine dikkat çekiliyor.

TCMB Faiz Koridoru

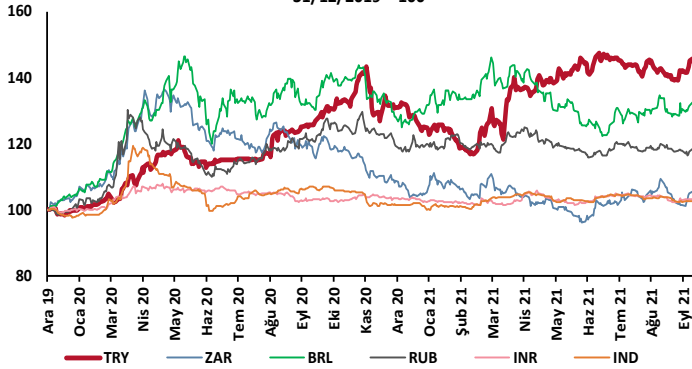


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

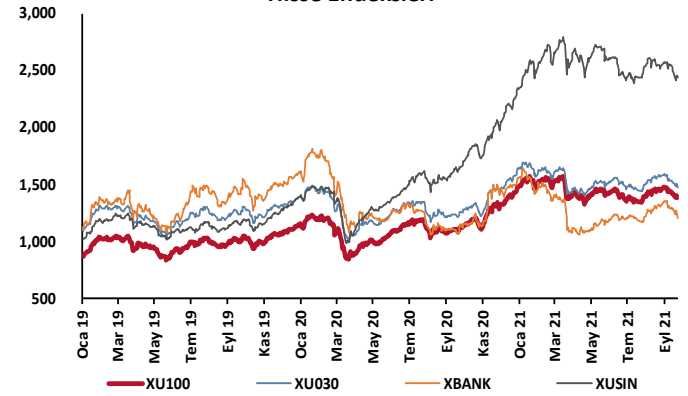


GOÜ Para Birimleri / USD

31/12/2019 = 100

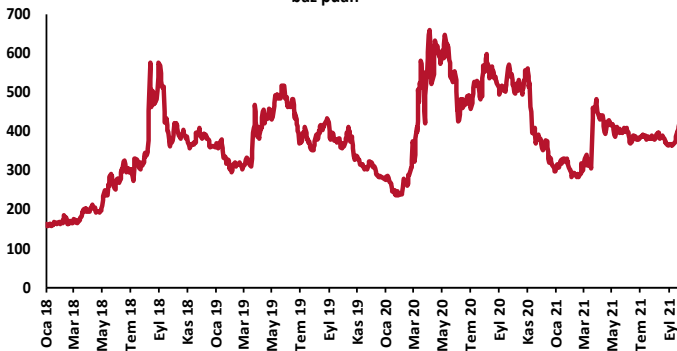


Hisse Endeksleri

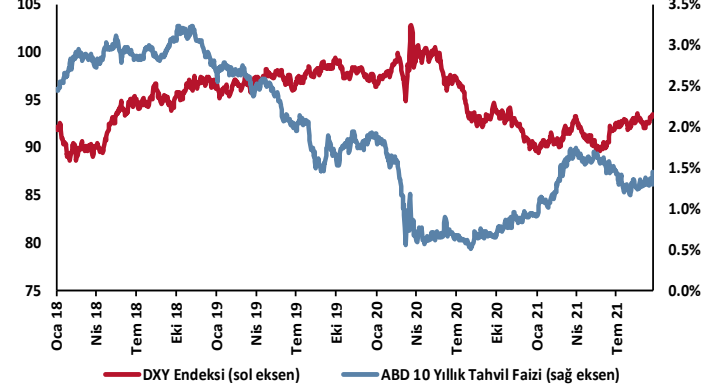


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

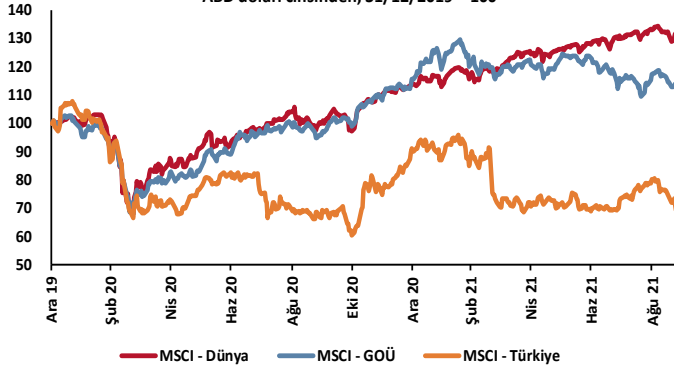


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

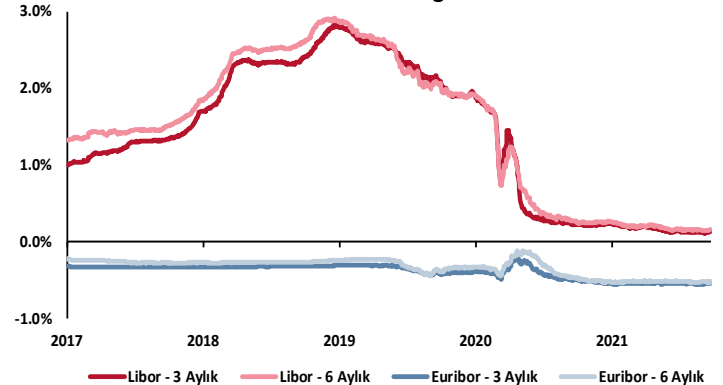


MSCI Hisse Endeksleri

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