



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
28 Mayıs 2021 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahi dün kırılğan bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışı karışık bir görünüm sergilerken, basına sızan ABD Başkanı Joe Biden'ın rekor bütçe taslağı ve ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in mesajları riskli varlıklarda kırılğan bir seyre yol açtı. New York Times'in elde ettiğı bilgiye göre altyapı yatırımlarına önemli kaynak ayrılacak şekilde 2022'nin mali yılı için 6 trilyon dolarlık bütçe sunulması ve 2031'e kadar toplam harcamaların 8,2 trilyon dolara yükselmesi bekleniyor. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ise ABD'de faizlerin çok düşük olduğunu ve ekonomi üzerindeki faiz yükünün gelecek on yıl içinde yönetilebilir noktaya geleceğine inandığını söyledi. Bununla birlikte Yellen enflasyonda yükselişin geçici olduğunu, ancak bu yüksek seviyelerin yıl sonuna kadar devam edebileceğini ifade etti. Öte yandan ülkede Nisan'da dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları beklentilerden zayıf gelirken, 22 Mayıs haftasına ait işsizlik maaşı başvurularında hızlı düşüş sürdü. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvilinin faizi 4 baz puan artarak %1,61'e yükselirken, diğere finansal varlıklarda karışık bir tablo ortaya çıktı. Dolar endeksi %0,1 gerileyerek günü tamamlarken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalama %0,2 değer kazandı. Gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri yükselişle günü tamamlasa da MSCI dünya endeksi dün yatay kapadı. Altın fiyatlarında yükseliş dururken, Brent tipi ham petrol fiyatı %0,9 yükseldi.

Yurtiçi finansal varlıklar zayıf bir seyir izledi. Haftalık frekanstaki veriler yabancıların Mayıs ayının üçüncü haftasında Türk finansal varlıklara ilgisinin güçlü seyrettiğini, rezervlerde toparlanmanın sürdüğünü ortaya koydu. Aynı dönemde bankacılık sektörü kredi ve mevduatları kur etkisinden arındırıldığında yavaşlama gösterdi. Bu ortamda, Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,8 ve %1,3 oranında gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kaybetti. Ülke risk primi ve tahvil faizlerinde hareketler sınırlı kaldı.

Yeni güne ise küresel piyasalar pozitif bir başlangıç yaptı. Küresel ekonomideki toparlanmaya dair iyimserlik riskli varlıkları desteklerken, günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi Mayıs ayı ekonomik güven endeksi ve ABD Nisan ayı bireysel gelir, harcama ve bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) izlenecek. Yurtiçinde TÜİK Nisan ayı dış ticaret istatistiklerini, TCMB Finansal İstikrar Raporu'nu yayınlama-

Takvim

- 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
- 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	1,415	-0.8%	3.0%	-4.2%
BİST-30	1,489	-1.3%	3.1%	-9.0%
XUSIN	2,611	-0.7%	1.8%	11.6%
XBANK	1,168	-1.4%	6.7%	-25.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.4967	0.6%	3.5%	14.3%
Euro/TL	10.3655	0.5%	4.1%	14.1%
Sepet Kur*	9.4311	0.5%	3.8%	14.2%
Euro/Dolar	1.2192	0.0%	0.6%	-0.2%
Dolar/JPY	109.80	0.6%	0.8%	6.4%
DXY	89.9710	-0.1%	-1.4%	0.0%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.78%	18.78%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.37%	18.36%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.53%	6.53%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.61%	1.57%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.38	3.97%
23 Ocak 2025	6.000%	101.88	5.42%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1896.1	0.0%	7.0%	0.0%
Reuters/Jefferies CRB*	216.2	1.1%	2.5%	22.7%
Brent (Dolar/varil)	69.5	0.9%	3.8%	34.1%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	0.6%	-31.8%	16.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

cak. Ayrıca S&P'nin Türkiye ülke değerlendirmesini yayınlaması beklenirken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüştür.

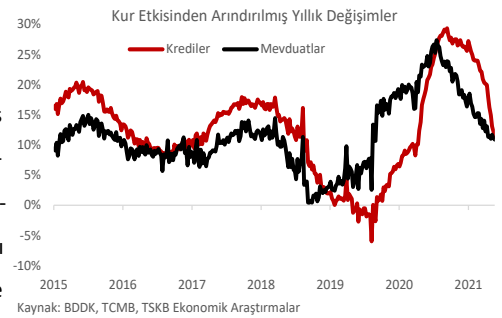
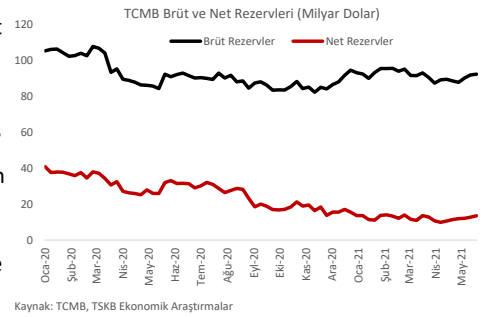
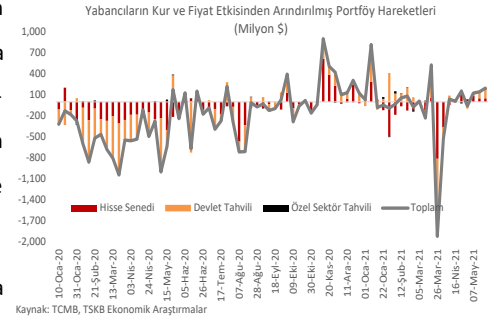
ABD'de Nisan ayı dayanıklı mal siparişleri ve bekleyen konut satışları beklentilerden zayıf gelirken, haftalık işsizlik maaşı başvurularında düşüş sürdü. Nisan'da %0,7 artması beklenen toplam dayanıklı mal siparişleri %1,3 azaldı. Aynı dönemde bekleyen konut satışları %0,8 artış tahminlerine karşın %4,4 geriledi. Ülkenin 2021 birinci çeyrek yıllıklandırılmış büyüme oranı ise %6,5'ten %6,4'e revize edildi. Öte yandan, 22 Mayıs'ta biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 444 bin kişiden 425 bin kişi olan beklentilerin altına 404 bin kişiye indi.

21 Mayıs haftasında yabancıların Türk finansal varlıklara olan ilgisi güçlü seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 21 Mayıs'ta biten haftada 51,0 milyon dolar tutarında hisse senedi, 127,0 milyon dolar repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senedi (DİBS) aldılar. Özel sektör tahvil ve bonosunda 19,7 milyon dolarlık alım yapan yabancılar hafta genelinde nette 197,8 milyon dolar alım yaptılar. Bu sonuçlarla yabancılar nette yıl başından bu yana 871,2 milyon dolar satım yapmış oldular.

Mayıs ayının üçüncü haftasında TCMB rezervlerinde artış sürdü. 21 Mayıs ayı haftasında TCMB'nin altın cinsi rezervleri 866 milyon dolar artarken, döviz rezervleri 393 milyon dolar geriledi. Böylece toplam brüt rezervleri 473 milyon dolar artarak 92,4 milyar dolara çıkarken, net rezervler 847 milyon dolar artışla 13,6 milyar dolara yükseldi.

Bankacılık sektöründe Mayıs'ın üçüncü haftasında döviz tevdiat hesaplarındaki (DTH) artış yavaş bir hızda devam etti. 21 Mayıs haftasında yurtiçi yerleşik gerçek kişiler DTH 392,4 milyon dolar artarken, tüzel kişiler DTH 176,9 milyon dolar geriledi. Aynı dönemde yurtiçi bankalar DTH 138,0 milyon dolar, yurtdışı yerleşikler DTH 294,6 milyon dolar tutarında arttı. Böylece sektörde toplam DTH 648,1 milyon dolar artarak 255,4 milyar dolara yükseldi. Söz konusu dönemde altın fiyatları ve euro/dolar paritesindeki değişimler DTH'lere artış yönünde etkide bulundu.

Önceki hafta bankacılık sektörü kredi ve mevduatları kur etkisinden arındırıldığında yavaşlama gösterdi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre 21 Mayıs haftasında sektörde krediler 10,9 milyar TL artışla 3 trilyon 796,0 milyar TL'ye yükseldi. Aynı dönemde mevduatlar 34,9 milyar TL artarak 3 trilyon 773,6 milyar TL'ye çıktı. Kredilerde yıllık büyüme hızı bir önceki haftadaki %20,6'dan %21,2'ye çıkarken, mevduatlarda yıllık büyüme oranı %24,6'dan %26,9'a hızlandı. Ancak kur etkisinden arındırılmış yıllık büyüme hızı kredilerde %12,2'den %11,3'e, mevduatlarda %11,2'den %10,9'a yavaşladı.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İş Bankası, 544,7 milyon euro ve 300 milyon dolar tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Dış ticaretin finansmanında kullanılacak olan kredinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti euro dilimi için Euribor+%2,25, dolar dilimi için Libor+%2,50 olarak gerçekleşti.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 4 halka arza onay verdi. BMS Çelik Hasır Sanayi ve Ticaret A.Ş., Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ünlü Yatırım Holding A.Ş. ve Başkent Doğalgaz Dağıtım Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka arz başvurularını onaylandı.

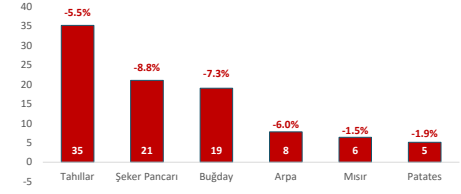
Airbus A320 modelinin üretilmesini 2019 seviyelerinin üzerine çıkaracak. Airbus küresel havacılık sektöründe toparlanmaya dair iyimserlikle en çok satan modelinin üretimini artırmaya hazırlanıyor. Airbus, A320 modelinin üretimini 2 yıl içinde pandemi öncesi seviyelere yükseltmeye

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

hazırladığını bildirdi. Şirketten konuya dair yapılan açıklamada, 2023'ün ikinci çeyreğine kadar A320 üretiminin aylık 64'e yükseleceği, bir sonraki sene bu rakamın aylık 70, 2025'te de 75'e ulaşabileceği belirtildi.

Tahıl ve sebze üretiminin 2021 yılında bir önceki yıla kıyasla azalacağı tahmin edildi. TÜİK tarafından yayınlanan 2021 yılı Bitkisel Üretim 1.Tahmini sonuçlarına göre, tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerin %4,7 azalarak 67,9 milyon ton, sebzelerin ise %0,3 azalarak 31,1 milyon ton seviyesine gerilemesi bekleniyor. Meyveler, içecek ve baharat bitkilerinin ise yıllık %7,1 artışla 25,3 milyon tona çıkması tahminler dahilinde. Başlıca tahıllar arasında buğday, arpa ve şeker pancarında %5'in üzerinde gerileme yaşanması beklentileri dikkat çekiyor.

Seçili Tahıl ve Bitkisel Ürünlerde Üretim Tahminleri
(milyon ton bazında seviye ve yıllık değişim, 2021, 1. Tahmin)

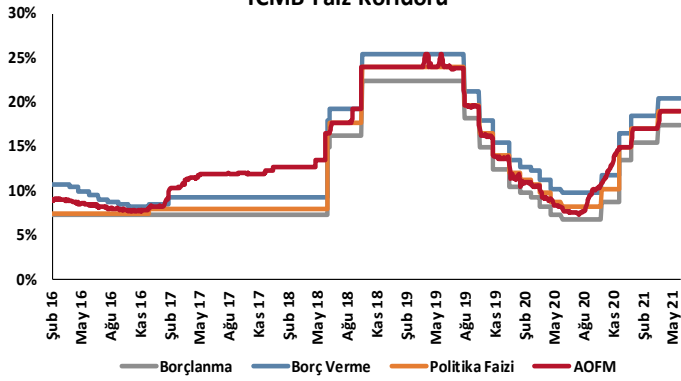


Kaynak: TÜİK, TSXB Ekonomik Araştırmalar

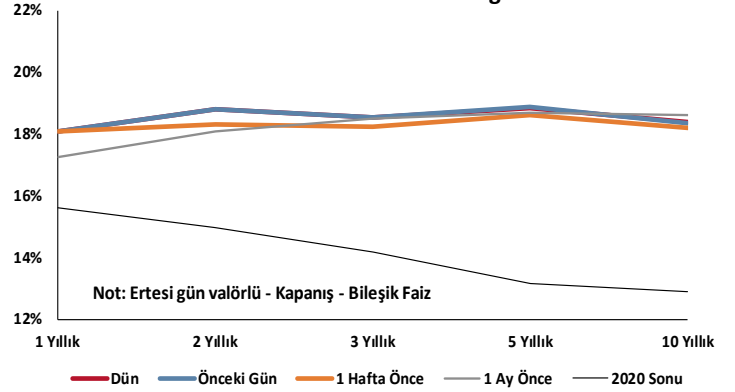
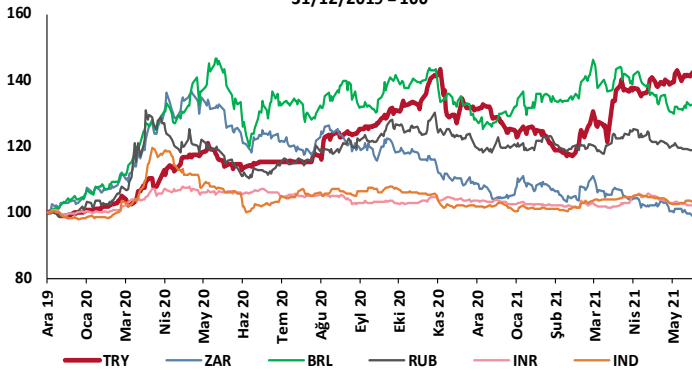
YEKA-GES 3 yarışmaları tamamlandı. Yarışmaların son gününde 15 bölgede toplam 210 megavat (MW) kapasite tahsisi yapılırken, ağırlıklı ortalama fiyat kilovatsaat başına 19,88 kuruş olarak gerçekleşti. Osmaniye-2 bölgesinde gerçekleşen kilovatsaat başına 18,2 kuruşluk fiyat Güneş Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA-GES 3) yarışmalarında gerçekleşen en düşük fiyat olarak öne çıktı. Son gün gerçekleşen yarışmaların üçünü Erciyes Anadolu Holding iştiraki olan Gün Güneş Enerjisi firması kazandı. Firmaya Van ilindeki 50 MW kapasite tahsis edildi. Böylece sekiz gün sonunda, gerçekleşen 74 yarışmada toplam 1.000 MW kapasite tahsisi yapıldı. Yarışmalarda gerçekleşen fiyatların ağırlıklı ortalaması kilovatsaat başına 21,5 kuruş oldu.

Diyarbakır ve Kırklareli'de 3 yeni kuyuda petrol keşfedildi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımında söz konusu 3 kuyudan günlük 6 bin 800 varil üretim yapılacağını belirtti. 2020 yılında Türkiye'nin ortalama ham petrol üretimi günlük 60 bin 845 varil ve petrol ürünleri tüketimi yaklaşık 700 bin varil olarak gerçekleşmişti.

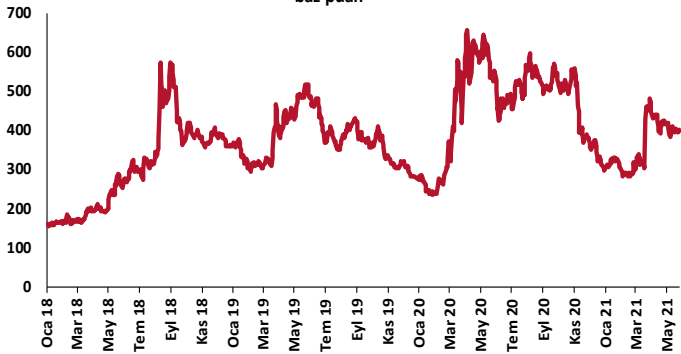
TCMB Faiz Koridoru



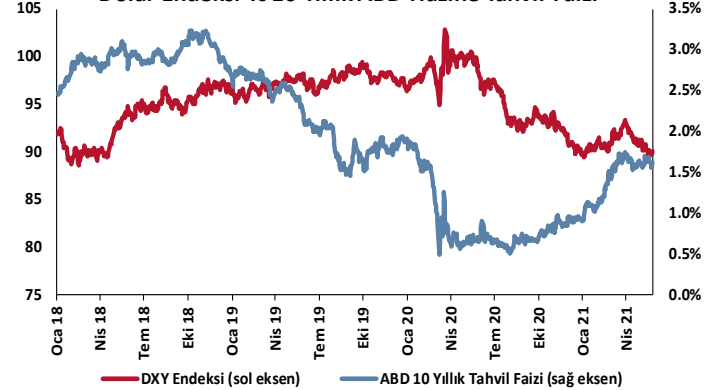
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

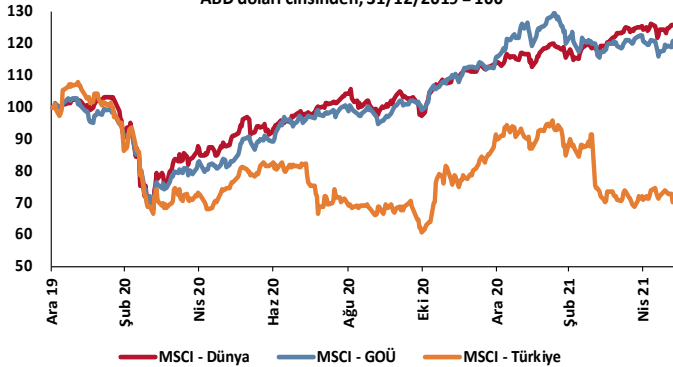
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

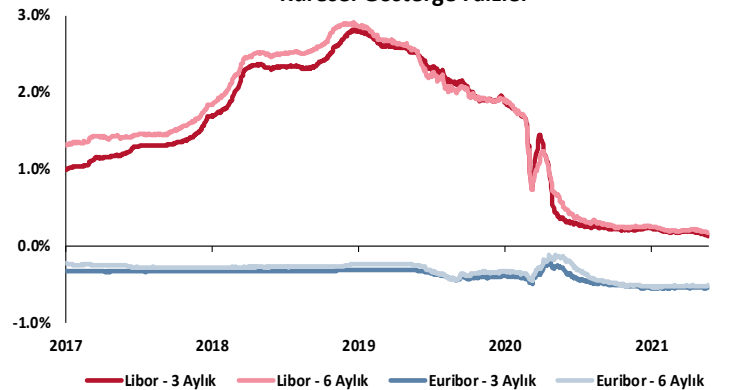


MSCI Hisse Endeksleri

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   