



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
28 Eylül 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü karışık bir seyirle tamamladı. Az sayıda makroekonomik veri akışı beklentilerin üzerinde gelirken, merkez bankalarından gelen mesajların etkisiyle riskli varlıklarda ayrışan performanslar gözlemlendi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in bugünkü konuşmasının metninde temerrüde düşmemek için Kongre'nin borç limiti konusu hızlı bir şekilde ele alması gerektiği uyarısı öne çıkarken, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'in bugün yapacağı konuşmasının metni enflasyonist baskının beklenenden uzun sürebileceği mesajının altını çizdi. Öte yandan, New York Fed Başkanı John Williams varlık alımlarını azaltmanın yakında başlayabileceğini söylese de istikrarlı seyreden enflasyon beklentilerinden dolayı ABD ekonomisinin faiz artırımları için gerekli koşulların uzağında olduğunu söyledi. Bir başka Fed üyesi Lael Brainard varlık alımlarını azaltmanın faiz artırımı için bir sinyal olmadığını hatırlatırken, delta varyantının görünüm üzerindeki riskleri artırdığını belirtti. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey para politikasında ılımlı bir sıkılaşmaya gitmek için koşulların güçlendiğini ifade etti. Enerji piyasasındaki arz-talep dengesizliği kaynaklı yükseliş sürdü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı 80 doların üzerini görürken, en yakın vadeli Henry Hub doğal gaz fiyatı 5,7 dolar/1000 metreküp seviyesine çıktı. Avrupa'da ton başına karbon fiyatı 65,06 euro ile rekor seviyeden kapandı. Bu ortamda ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artarak %1,49'dan günü tamamlarken, dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında hafif güçlendi. Günü MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,2 yukarıda tamamlansa da MSCI dünya hisse senedi endeksi %0,3 oranında düşüş kaydetti.

Yurtiçi piyasalar kırılğan bir seyir izledi. Yurtiçi makroekonomik veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıklarda kanışık bir seyir izlendi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,8 değer kazanırken, Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endekslerinde ise sırasıyla %0,5 ve %0,7 oranında yükseldi. Öte yandan, ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizlerinde yükseliş sürdü. Akşam saatlerinde basında yer alan bir röportajda TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu brüt rezervlerin yıl sonuna dek 135 milyar doları geçebileceğini belirtti. Bugün ise Başkan Kavcıoğlu'nun bir televizyon kanalının düzenlediği zirvede konuşması bekleniyor.

Yeni güne küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da Çin'li gayrimenkul şirketi Evergrande ve enerji fiyatlarındaki yükselişler kaynaklı endi-

Takvim

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	1.392	0.5%	-4.6%	-5.8%
BİST-30	1.489	0.7%	-5.4%	-9.0%
XUSIN	2.460	0.9%	-3.1%	5.1%
XBANK	1.215	1.0%	-7.9%	-22.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.8146	-0.7%	5.3%	18.6%
Euro/TL	10.3180	-0.9%	4.4%	13.6%
Sepet Kur*	9.5668	-0.8%	4.8%	16.1%
Euro/Dolar	1.1694	-0.2%	-0.9%	-4.2%
Dolar/JPY	111.00	0.3%	1.0%	7.5%
DXY	93.38	0.1%	0.8%	3.8%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.18%	18.25%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.59%	18.48%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.97%	6.87%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.49%	1.45%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.00	3.12%
23 Ocak 2025	6.000%	101.88	5.37%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1749.9	0.0%	-3.3%	-7.7%
Reuters/Jefferies CRB*	239.5	1.3%	4.1%	36.1%
Brent (Dolar/varil)	79.5	1.8%	8.3%	53.5%
Doğalgaz (TL/stdm3)	5.7	11.0%	30.6%	124.7%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

şeler sürerken, riskli varlıklar satış baskısı altında kalıyor. Günün ilerleyen saatlerinde ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ve Fed Başkanı Jerome Powell'ın konuşmaları ile ABD Eylül ayı Conference Board tüketici güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan ve TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun konuşmaları izlenecekken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ağustos'ta tahminlerden oldukça güçlü geldi. Toplam dayanıklı mal siparişleri Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,7 olan tahminlerin üzerinde artarken, daha öncesinde aylık bazda %0,1 daralmaya işaret ettiği açıklanan Temmuz ayı rakamları %0,5 artış yönünde revize edildi. Aynı zamanda, havacılık ve savunma sanayi hariç çekirdek dayanıklı mal siparişleri %0,4 olan beklentileri aşarak %0,5 arttı. Çekirdek siparişlerin Temmuz ayı verileri de yukarı yönde güncellendi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, dünkü kabine toplantısının ardından Paris Anlaşması'nı önümüzdeki ay Meclis'te onaylama k ararı aldıklarını açıkladı. Erdoğan, Kasım ayında Glasgow'da gerçekleştirilecek İklim Değişikliği Zirvesi'ne kadar onay sürecini tamamlamayı planladıklarını kaydetti. Yeşil Mutabakat'a uyum için gereken eylem planını hazırlayıp devreye aldıklarını hatırlatan Erdoğan, şimdi bunu Paris İklim Anlaşması ile 2053'e kadar uzanan bir perspektifte orta ve uzun vadeli hedef haline getireceklerini kaydetti.

Aselsan, finans alanında faaliyet gösteren yurtiçi kuruluşlar ile finansal teknolojiler konusunda sözleşme imzaladı. 129,7 milyon dolar + KDV tutarındaki sözleşme kapsamında teslimatlar 2021-2026 yılları arasında yapılacak.

Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) ve Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği (OYDER) Başkanları basına açıklamalarda bulundu. OİB Başkanı Baran Çelik, daha önce 30 milyar dolar olarak açıkladıkları ihracat hedefinin çip krizi ve parça tedarik sorunları ne deniyle 1,5 milyar dolar altında kalacaklarını öngördüklerini belirtti. OYDER Başkanı Turgay Mersin, yurtiçi satış rakamlarının artık taleple ilgili değil tamamen arzla ilgili olduğunu söylerken, yıl sonunda 800-850 bin aralığında satış rakamına ulaşılacağını tahmin ettiklerini ifade etti. Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2020 yılında 773 bin adet olarak gerçekleşmişti.

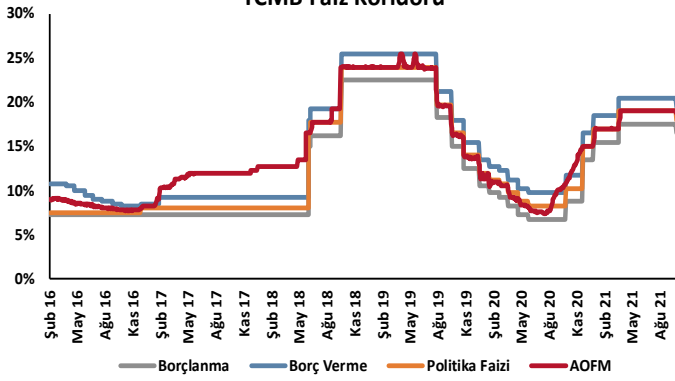
Sanayi tesislerinde metrekare başına ortalama birim bedel ve kiralarda artış kaydedildi. Denge Değerleme'nin çalışmasına göre, Türkiye'de sanayi tesislerinin metrekare başına ortalama birim bedelleri bir yılda %27 artarak, 2.080 TL'ye çıktı. En yüksek birim bedel metrekare başına ortalama 4.052 TL ile İstanbul Avrupa Yakası'nda olurken, bunu 3.914 TL ile İstanbul Anadolu Yakası, 3.504 TL ile Kocaeli, 2.846 TL ile Antalya ve 2.302 TL ile Konya izledi. Öte yandan Türkiye genelinde sanayi tesislerinde aylık birim kira artışı bir yılda %31,6 olurken, ortalama aylık birim kirada en yüksek il Kocaeli oldu. En yüksek aylık birim kira artışı %69 ile Konya'da yaşanırken, Konya'yı %64 artışla Antalya ve %60 ile Düzce takip etti.

Kapasite mekanizması 2022 yılı başvuruları başladı. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından yapılan duyuruya göre, kapasite mekanizmasından faydalanmak isteyen tüzel kişilerin en geç 15 Ekim tarihine kadar ilgili belgeleri TEİAŞ'a teslim etmesi gerekiyor. TEİAŞ tarafından yayınlanan 2021 yılına dair listeye göre 23'ü kömür, 18'i doğal gaz ve 10'u hidroelektrik santralleri olmak üzere toplamda 51 santral kapasite mekanizması uygulaması kapsamında verilen destekten faydalanıyor.

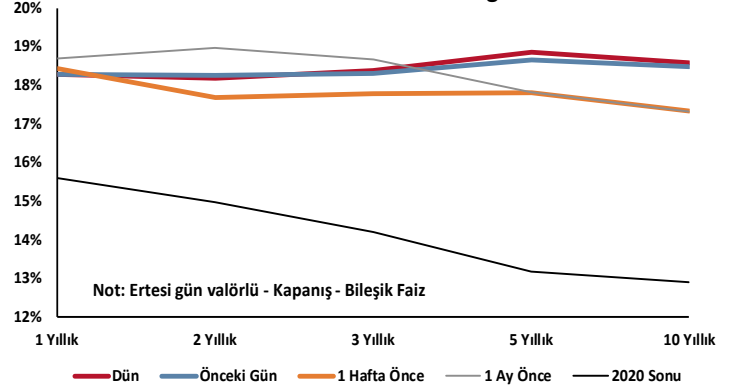
Macaristan Rusya ile doğal gaz anlaşmasını yeniledi. Gazprom, Macaristan ile doğal gaz anlaşmasını yenileyerek Budapeşte'de uzun vadeli doğal gaz kontratı imzaladı. Anlaşma kapsamında Gazprom, Macaristan'a yılda 4,5 milyar metreküp gaz gönderecek. İki güzergahın kullanılacağı sevkiyatta 3,5 milyar metreküp doğal gaz Sırbistan üzerinden ve 1 milyar metreküp doğal gaz Avusturya üzerinden gönderilecek.

Emisyonların %26,8'i elektrik sektörü kaynaklı. Habertürk Gazetesi haberine göre, insan faaliyeti kaynaklı küresel sera gazı emisyonlarının %76'sı karbondioksit, %16'sı metan, kalan %8'i ise azot oksit ve diğerlerinden kaynaklanıyor. Dünyada geçen yıl 50,6 milyar ton karbondioksit eş değeri emisyon salımı gerçekleşirken bu emisyonların %26,8'i elektrik, %19,2'si imalat, %13,5'i ulaşım, %12,7'si tarım, %10,8'i petrol ve doğal gaz, %8,4'ü ise binalardan kaynaklandı. Atık sektörü, emisyonların %6,5'ine ve denizcilik sektörü ise %2'sine yol açtı. Dünyanın en büyük kömür üreticisi ve tüketicisi konumunda bulunan Çin, küresel emisyonların %26,9'una neden oldu. Çin'i %12,2 ile ABD ve %7,35 ile Hindistan izledi. Türkiye, geçen yıl 530 milyon ton karbondioksit eş değeri emisyon salımıyla küresel emisyonlarda %1 paya sahip oldu.

TCMB Faiz Koridoru

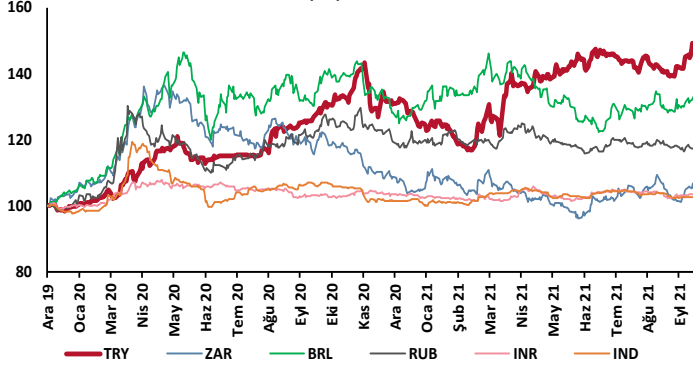


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

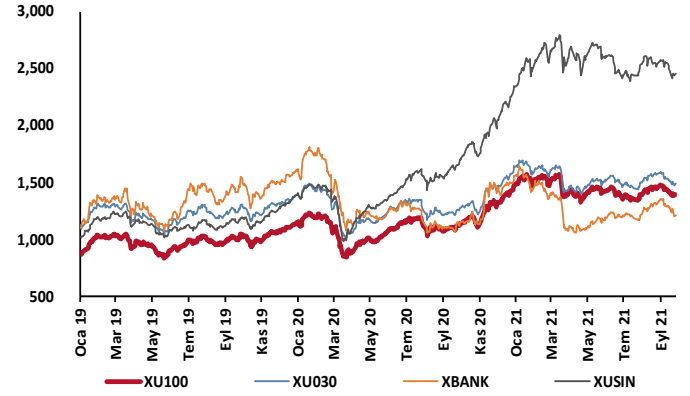


GOÜ Para Birimleri / USD

31/12/2019 = 100



Hisse Endeksleri

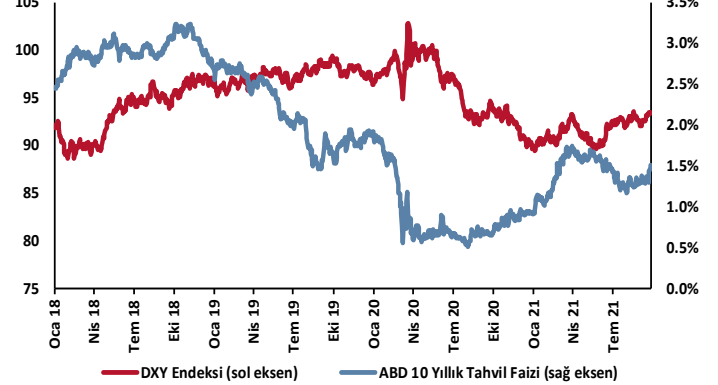


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

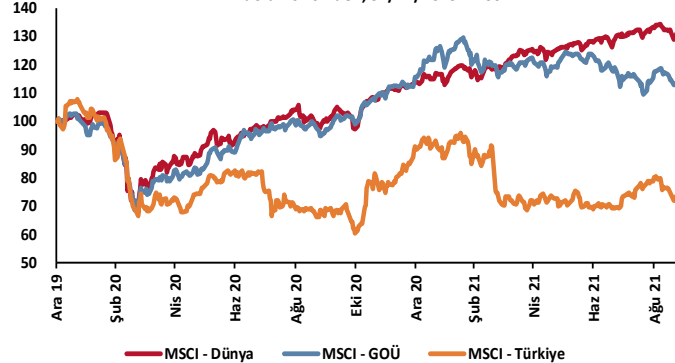


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

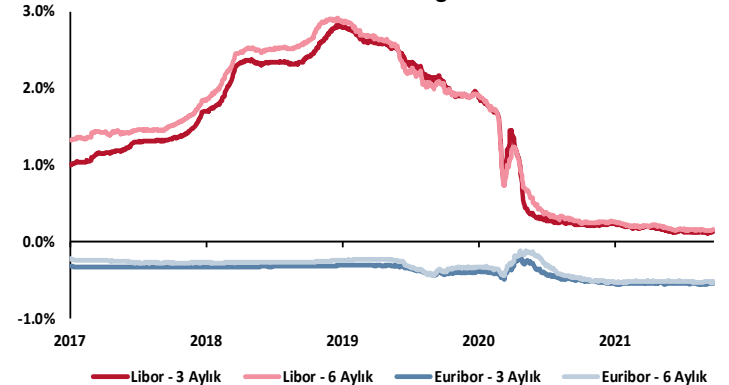


MSCI Hisse Endeksleri

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   