



# Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar  
29 Nisan 2021 Perřembe

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahi dün dalgalı bir seyir izledi.** Makroekonomik veri akışı sakinken, riskli varlıklarda karışık bir seyir gözleniyor. Şirket kârları dün Avrupa borsalarının pek çoğunu desteklese de küresel toparlanmanın piyasa fiyatlamalarına girmiş olması ve yeni tema eksikliği ABD borsaları başta olmak üzere bazı finansal varlıklarda satış baskısına neden oldu. ABD Merkez Bankası (Fed) Federal Açık Piyasa İşlemleri Komitesi (FOMC) toplantısında ekonomik görünüme yönelik değerlendirmesinde bir miktar iyileşmeye gitse de "destekleri çekmek için erken" mesajını yineledi. Destekleyici duruşun uzun süre korunacağı mesajı tahvil faizlerini geriletirken, küresel ölçekte dolar zayıflattı. Altın fiyatları ve ham petrol fiyatları zayıf dolar ve destekleyici duruşun korunacağı mesajlarıyla yükseldi.

**Türk finansal varlıklar karışık performanslar ortaya koydu.** Yurtiçinde veri akışı sakinken, günün ilk yarısındaki küresel eğilimlerle Türk finansal varlıklarda ayırışma gözlemlendi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,4 ve %0,6 düşüş yaşanırken, ülke risk primi ve tahvil faizleri kayda değer değişim göstermedi. Ancak TL, günü dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kazancıyla tamamladı.

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle başladı.** Makroekonomik veri akışı sakinken, dünkü eğilimler finansal piyasalarda riskli varlıkların karışık bir seyir izlemesine yol açıyor. ABD vadeli endeksleri teknoloji şirketleri Apple ve Facebook'un beklentileri aşan finansal sonuçlarıyla pozitif tarafta seyrederken, dolar endeksinin Fed'in güvercin mesajları sonrası 9 haftanın en düşük seviyesine geldiği görülüyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak ABD 2021 ilk çeyrek öncü büyümesi, Nisan ayı Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi ile Almanya enflasyon ve işgücü piyasası verileri takip edilecek. Yurtiçinde TCMB 2021 II. Enflasyon Raporu'nu, TÜİK Nisan ayı ekonomik güven endeksini yayınlayacak. TCMB'nin enflasyon tahminlerinde yapacağı güncelleme ve önümüzdeki dönem para politikası duruşuna yönelik mesajları izlenecekken, Türk finansal varlıkların seyri açısından raporla verilecek mesajların yanında küresel eğilimlerin ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

## Takvim

- 29-Nis** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Nisan  
TCMB, Enflasyon Raporu II  
Japonya, Tatil
- 30-Nis** TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Mart  
TÜİK, Turizm istatistikleri, 1Ç21  
KTB, Sınır istatistikleri, Mart  
Çin, İmalat PMI, Nisan  
ABD, PCE fiyat endeksi, Mart
- 3-May** TÜİK, Enflasyon, Nisan  
İSO, İmalat PMI, Nisan  
İngiltere, Tatil  
Japonya, Tatil  
Almanya, İmalat PMI, Nisan  
ABD, İmalat PMI, Nisan

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,386	-0.4%	-0.7%	-6.1%
BİST-30	1,450	-0.6%	1.2%	-11.4%
XUSIN	2,576	-1.2%	-0.3%	10.1%
XBANK	1,090	0.3%	0.8%	-30.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.1945	-0.5%	-0.6%	10.3%
Euro/TL	9.9426	0.1%	2.8%	9.5%
Sepet Kur*	9.0686	-0.2%	1.1%	9.9%
Euro/Dolar	1.2123	0.3%	3.4%	-0.7%
Dolar/JPY	108.59	-0.1%	-1.9%	5.2%
DXY	90.6090	-0.3%	-2.5%	0.7%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.08%	18.08%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	18.59%	18.60%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.85%	6.85%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.62%	1.62%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.07	3.36%
16 Ocak 2023	5.500%	101.38	4.65%
23 Ocak 2025	6.000%	101.00	5.70%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1781.3	0.3%	4.4%	-6.1%
Reuters/Jefferies CRB*	212.6	0.1%	8.4%	19.4%
Brent (Dolar/varil)	67.3	1.3%	6.1%	29.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	1.8%	11.5%	15.2%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

**ABD Merkez Bankası ekonomik görünüme yönelik değerlendirmesinde bir miktar iyileşmeye gitse de destekleri çekmek için erken mesajını yineledi.** FOMC toplantısında Fed beklentilere paralel olarak federal fonlama faizini değiştirmeyerek oy birliği ile %0,00-0,25 aralığında sabit bıraktı. Ayrıca 80 milyar dolar hazine tahvili ve 40 milyar dolar tutarındaki ipotekli konut kredilerine dayalı menkul kıymetler olmak üzere en az 120 milyar dolar seviyesindeki varlık alım programını aynen devam ettireceğini açıkladı. Açıklamada Fed, aşılama ve güçlü desteklerin etkisiyle ekonomik aktivitenin ve istihdamın güçlendiğini vurgulayarak görünüme dair değerlendirmesini iyileştirdi. Ancak salgının seyrinin ekonomik görünüm açısından önemini koruduğunu hatırlatırken, sağlık krizinin ekonomik görünüm için riskler oluşturduğunu ifade etti. Aynı zamanda Fed enflasyondaki yükselişin büyük oranda geçici faktörleri yansıttığını ve hedeflerde önemli bir ilerleme sağlanana kadar varlık alımlarına devam edileceğini yineledi. Karar sonrasındaki basın toplantısında Fed Başkanı Jerome Powell sözlü yönlendirmeleriyle ekonomiye desteklemeye devam edeceklerini ve Fed'in elindeki tüm araçları kullanmakta kararlı olduğunu yineledi. Powell finansal koşulların destekleyici kalmaya devam ettiğini ifade ederken, parasal destekleri çekmeye yönelik herhangi bir işaret vermedi.

**ABD Başkanı Joe Biden, 1,8 trilyon dolarlık aile yardım paketi planını açıkladı.** Paket kapsamında eğitim ve çocuk bakımı için on yıl boyunca 1 trilyon dolarlık yeni harcama yapılmasının yanı sıra orta ve düşük gelirden ailelere yönelik 800 milyar dolarlık vergi indirimi yapılması öngörülmüyor.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Akbank (AKBNK) – İlk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.** Banka söz konusu dönemde 2 milyar 27 milyon TL net kâr elde ettiğini açıkladı. Kâr rakamı bir önceki yılın aynı dönemine göre %55 büyümeye işaret ediyor.

**ÇiçekSepeti, yatırımcıları Amazon ve Hummingbird'ün azınlık hisselerini geri satın alarak tamamıyla bir Türk şirketine dönüştü.**

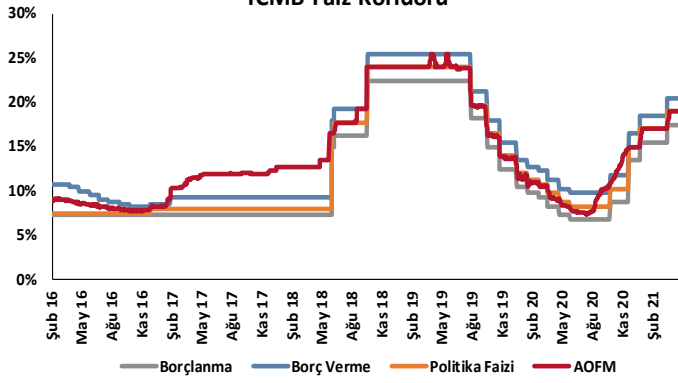
**Küresel yarı iletken krizinin olumsuz etkileri otomotiv firmalarının yanı sıra Apple ve Samsung gibi teknoloji şirketlerine de yansıyor.** Honda ve BMW'nin de üretim kesintileri açıkladığı geçtiğimiz günlerde Honda hem 2021 yılı gelir öngörülerini aşağı yönlü güncellerken, sıkıntının önümüzdeki yıla kadar sarkmasını beklediğini ifade etti. Apple Ipad ve Mac'lerde girdi tedarik zorlukları nedeniyle yaşanacak sıkıntının üçüncü çeyrekte 3 ila 4 milyar dolar gelir kaybı yaratabileceğini açıkladı. Samsung da parça tedarikinde yaşadıkları zorlukların üçüncü çeyrek bilançosunda olumsuz etkide bulunmasını beklediklerini açıkladı.

**Kereste ve tomruk fiyatlarında %100'ün üzerinde artış görüldü.** Dünya Gazetesi'nin haberine göre, son 3 haftada birinci sınıf çam kerestenin metre küp fiyatı 3.500 liradan 5.000 liraya yükselirken, uluslararası kereste fiyatları ise 7 aylık yükselişini sürdürerek metre küpü 500 dolardan 1372 dolar seviyesine ulaştı. Yükselen kereste fiyatlarıyla ilgili konuşan Türkiye Orman Ürünleri Sanayicileri ve İşadamları Derneği (TORİD) Başkanı Göksel Korkmaz, pandemi nedeniyle 2020 yılında küresel ölçekte üretimde duraksamalar ve kapasite kullanımında azalmaların kerestede arz talep dengesizliği yarattığını bunun da fiyatlara yansımalarını kaydetti.

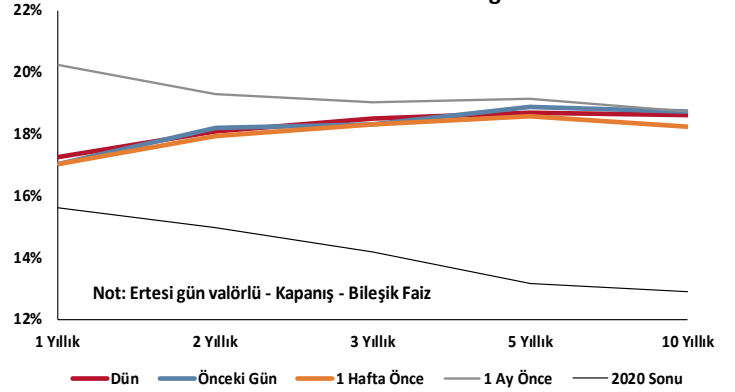
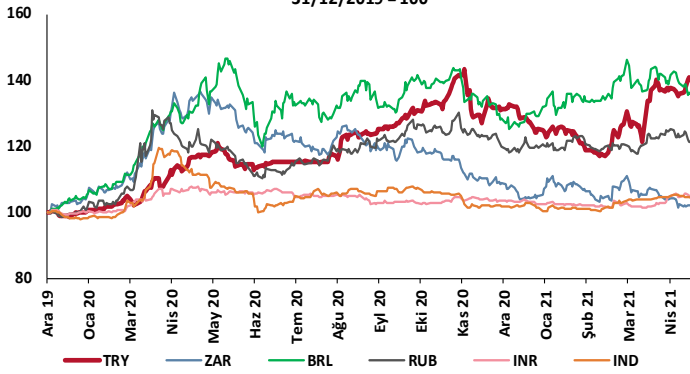
**Mini Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (Mini YEKA) yarışmalarının üçüncü gününde 80 megavat (MW) kapasite tahsisi yapıldı.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından düzenlenen 5 yarışmadan 2'sini Erciyes Anadolu Holding iştiraklerinden Gün Güneş ve 2'sini Naturel Enerji iştiraklerinden Margün Enerji kazandı. Yarışmalar kapsamında verilen en düşük fiyat teklifi Antalya-3 bölgesi için verilen kilovatsaat başına 18,5 kuruş oldu. Yarışmaların dördüncü gününde 50 MW kapasite tahsisi yapılacak.

**Petrol İhrac Eden Ülkeler Örgütü ve müttefikleri (OPEC+) üretim kesintilerini hafifletme kararını uygulayacak.** 16. Bakanlar Toplantısı ardından yaptıkları açıklamada, önümüzdeki üç aylık dönemde üretimi aşamalı olarak artırma yolunda 15. Bakanlar Toplantısı'nda verilen kararın yürürlükte olduğu duyuruldu. OPEC+, 15. Bakanlar Toplantısı'nda, üye ülkelerin toplam günlük üretimlerini Mayıs ve Haziran aylarında 350 bin, Temmuzda ise 441 bin varil artırarak üretim kesintilerini hafifletme kararı almıştı.

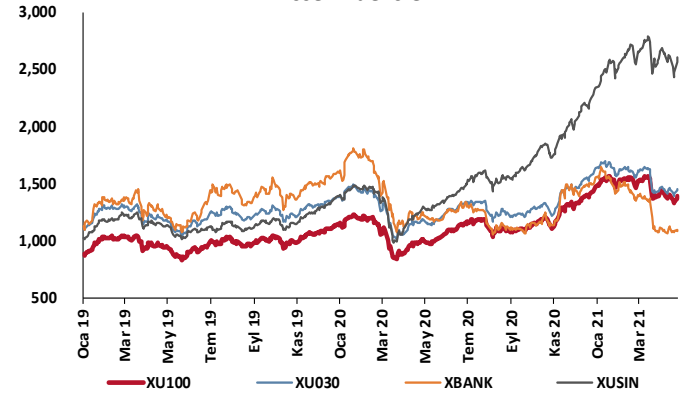
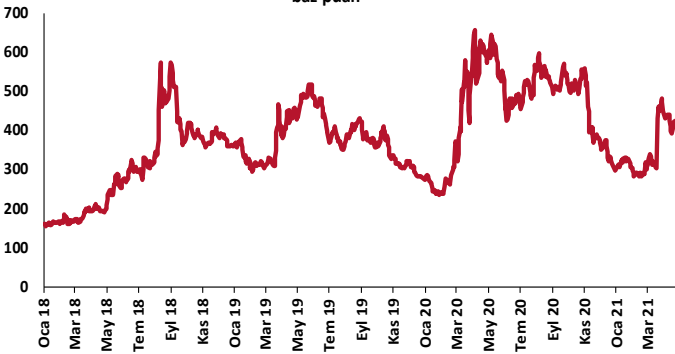
## TCMB Faiz Koridoru



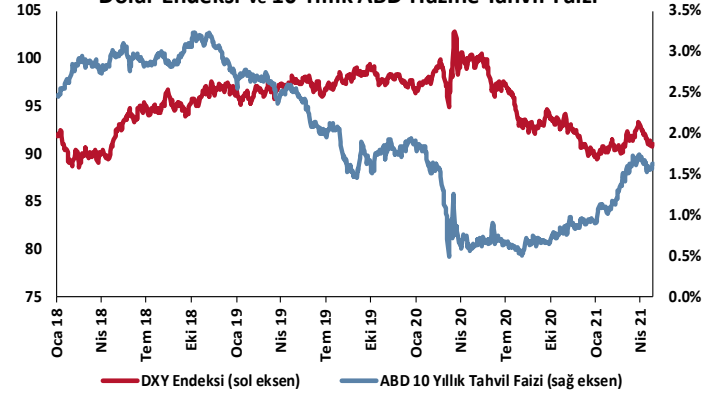
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

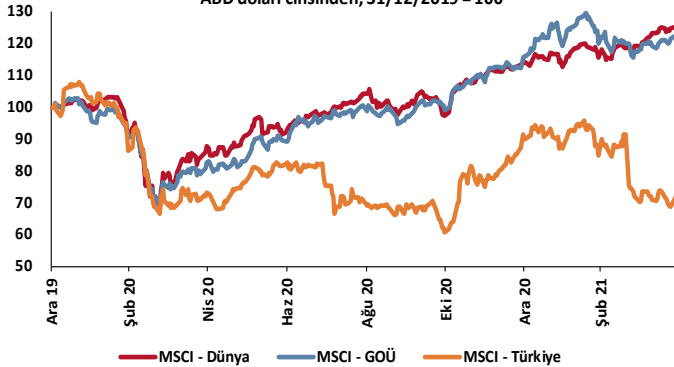
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

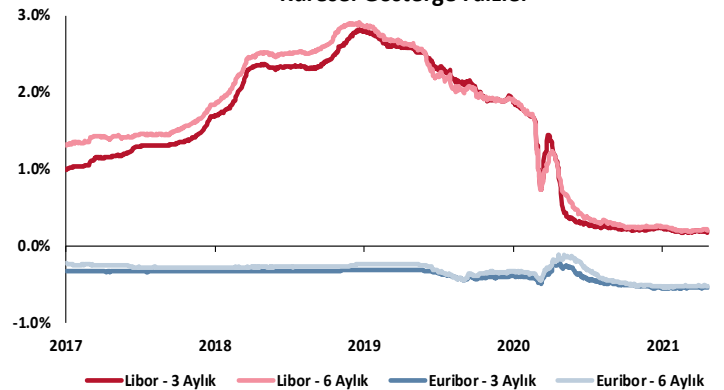


## MSCI Hisse Endeksleri

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