



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştımlar  
29 Haziran 2021 Salı

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahi dünü karışık iyimser bir seyirle tamamladı.** Makroekonomik veri akışı sakinken, COVID-19 salgını kaynaklı kaygılar riskli varlıkların bir kısmında satış baskısına yol açtı. İngiltere’de delta varyantı ile yeni vaka sayısı Ocak ayı sonrası en yüksek rakama ulaştı. Güvenli liman arayışı ile ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerileyerek %1,48’den kapandı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kapansa da gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerindeki ılımlı toparlanma sürdü. Ham petrol fiyatları salgın kaynaklı endişelerin yansımasıyla geriledi. ABD’de bankaların temettü ve hisse geri alım haberleri hisse senetlerini destekledi. Ancak salgın kaynaklı kaygılar diğer ülkelerde hisse senetlerinde zayıf bir seyre yol açtı. Bu sonuçlarla MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksinde sınırlı yükseliş gözlenirken, MSCI dünya endeksi günü Cuma günkü seviyesine yakın tamamladı.

**Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti.** Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu Cuma günü Türk finansal varlıklarda ayırma sürdü. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfü Elvan mali piyasalarda büyük ağırlığı hala ticari bankaların aldığını ve bunun arzu ettikleri bir finansal piyasa yapısı olmadığını belirterek banka dışı mali kuruluşların daha etkin olması gerektiğini söyledi. Yeşil finansmanın da önemli fırsatlar sunduğunu vurgulayan Elvan, buralardan elde edilecek düşük maliyetli fonların hem banka hem de banka dışı finans sektörünün gelişiminde önemli rol oynayacağını söyledi. Haber akışının fiyatlamalara etkisi sınırlı kalırken, dün Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,0 geriledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %1,0 değer kaybetti. Kısa vadeli faizlerde önemli bir değerişim olmazken, ülke risk primi ve uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş gözlemlendi.

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle zayıf başladı.** Bu sabah Asya’da veri ve haber akışı görece sakinken, artan vaka sayılan riskli varlıklardaki satış baskısını artırıyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi Haziran ayı ekonomik güven endeksi, Almanya Haziran enflasyonu ve ABD Haziran ayı tüketici güven endeksi takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Haziran ayı ekonomik güven endeksinin açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülmüyor.

## Takvim

- 29-Haz** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Haziran  
ABD, CB tüketici güveni, Haziran
- 30-Haz** TCMB, Yatırımcı toplantısı  
TÜİK, Dış ticaret, Mayıs  
Çin, İmalat PMI, Haziran
- 1-Tem** ISO, İmalat PMI, Haziran  
Euro Bölgesi, İmalat PMI, Haziran  
ABD, ISM İmalat PMI, Haziran
- 2-Tem** Almanya, Perakende satışlar, Mayıs  
ABD, Tarım dış istihdam değerışimi, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değerişim	Aylık Değerişim	Yıl Sonuna Göre Değerişim
BİST-100	1,373	-1.3%	-3.3%	-7.0%
BİST-30	1,487	-1.0%	-1.3%	-9.1%
XUSIN	2,435	-1.3%	-6.1%	4.0%
XBANK	1,196	-0.8%	2.1%	-23.2%

Kur	Seviye	Günlük Değerişim	Aylık Değerişim	Yıl Sonuna Göre Değerişim
Dolar/TL	8.6832	-0.8%	2.4%	16.8%
Euro/TL	10.3624	-0.9%	-0.2%	14.1%
Sepet Kur*	9.5228	-0.8%	1.1%	15.5%
Euro/Dolar	1.1924	-0.1%	-2.5%	-2.4%
Dolar/JPY	110.62	-0.1%	1.0%	7.1%
DXY	91.8870	0.0%	2.3%	2.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.41%	18.41%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.04%	17.17%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.36%	6.37%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.48%	1.54%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.13	3.41%
23 Ocak 2025	6.000%	102.75	5.14%

Emtia	En son	Günlük Değerişim	Aylık Değerişim	Yıl Sonuna Göre Değerişim
Altın (Dolar/ons)	1778.2	-0.1%	-6.7%	-6.2%
Reuters/Jefferies CRB*	223.6	0.2%	2.5%	25.7%
Brent (Dolar/varil)	74.7	-2.0%	5.8%	44.2%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.6	3.5%	21.1%	42.5%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

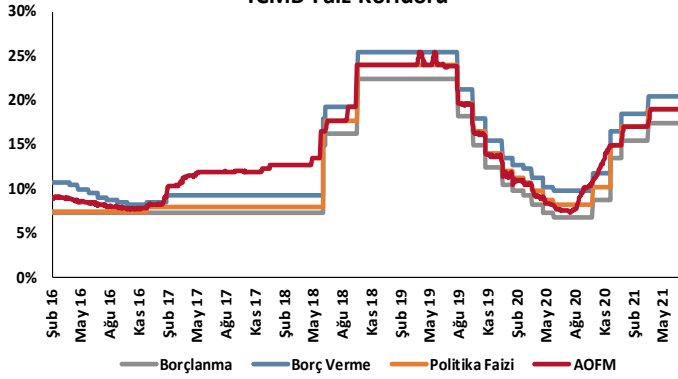
**Uluslararası Nakliyeciler Derneği (UND), Türkiye'den Orta Asya'ya yapılan ihracat taşımalarında Kazakistan'ın geçiş belgesi vermemesi sonucu yıllık 26 bin taşımanın ve 3 milyar dolarlık ihracatın yapılamadığını belirtti.** Yaptıkları yazılı açıklamada Kazakistan'ın karadan geçiş belgesi vermek yerine gemi ile gelme şartı koyduğunu belirten UND, "Kazakistan, Türk araçlarına verdiği kısıtlı miktardaki Transit geçiş izin belgesini de Rusya üzerinden karayolu ile değil yaklaşık 3.500 dolar daha maliyetli olan Azerbaycan üzerinden RO-RO ile geçiş şartına bağlamaktadır. Yükselen lojistik maliyet sebebiyle Türk ürünlerin ihracat şansı azalmaktadır." dedi.

**Mutfak enflasyonunda hızlanma görüldü.** Türk-İş'in yayınladığı mutfak enflasyonu verilerine göre, Ankara'da dört kişilik bir ailenin gıda için yapması gereken asgari harcama tutarı bir önceki aya göre %1,22, bir önceki yıla göre ise %17,84 artış kaydetti. Mayıs ayında bu rakam %16,07 olmuştu. Konfederasyonun araştırmasının Haziran sonuçlarına göre Açlık sınırı Haziran'da 2.865 TL oldu. Bu rakam Mayıs ayında 2.830 TL olarak kaydedilmişti. Yoksulluk sınırı ise Haziran'da 9.332 TL oldu.

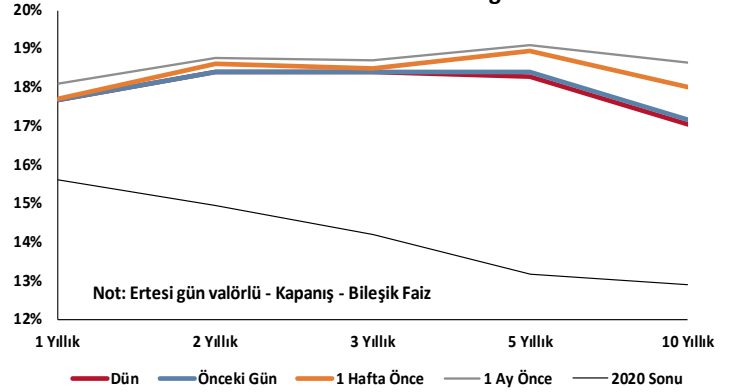
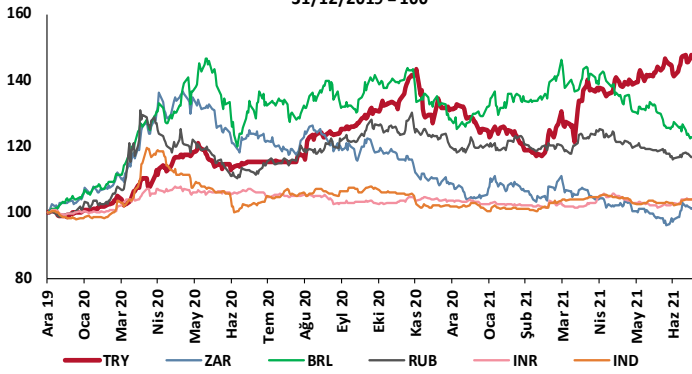
**Kalyon Enerji'nin güneş paneli üretim fabrikasına sağlanan yatırım teşviki güncellendi.** Düzenlemenin ilk halinde tabloda yer alan yılda 500 MWp kapasiteli Fotovoltaik Güneş Paneli satırına ek olarak yine yılda 500 MWp kapasiteli olarak "Fotovoltaik Güneş Paneli (Silisyum ingot üretiminden başlamak üzere wafer, hücre ve fotovoltaik güneş paneli üretimi)" ifadesi eklendi. Böylece, tesiste üretilecek ürün grubu sayısı ikiye çıkmış oldu. Ayrıca, Cumhurbaşkanı Kararı ile projenin 1,991 milyar TL olan öngörülen yatırım tutarı ise 2,1 milyar TL olarak revize edildi.

**Petkim, Socar'a taksit ödemesini erteledi.** Petkim Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yaptığı açıklamada, SOCAR Türkiye ile yaptığı 720 milyon dolar tutarındaki hisse satış sözleşmesi kapsamında Haziran sonu bitecek olan üçüncü taksit ödemesinin, pandemi ve piyasa koşullarından dolayı altı ay uzatılmasına karar verildiğini duyurdu.

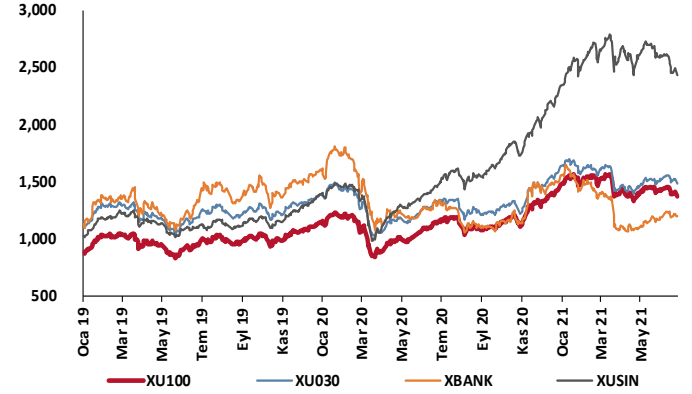
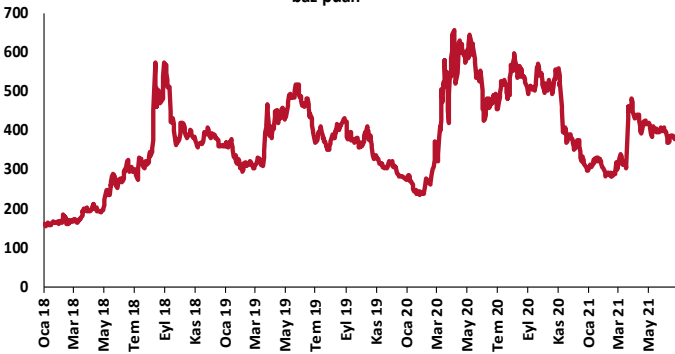
## TCMB Faiz Koridoru



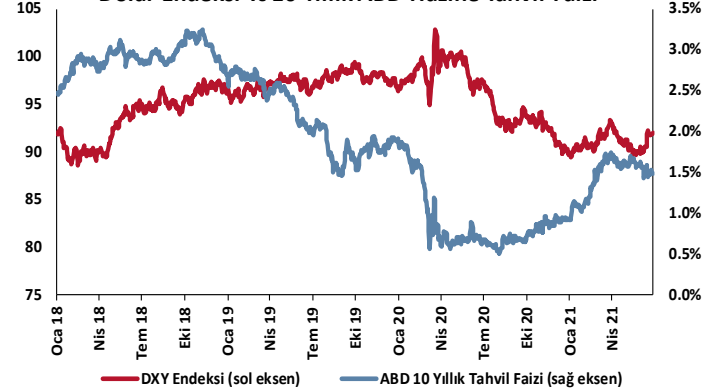
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

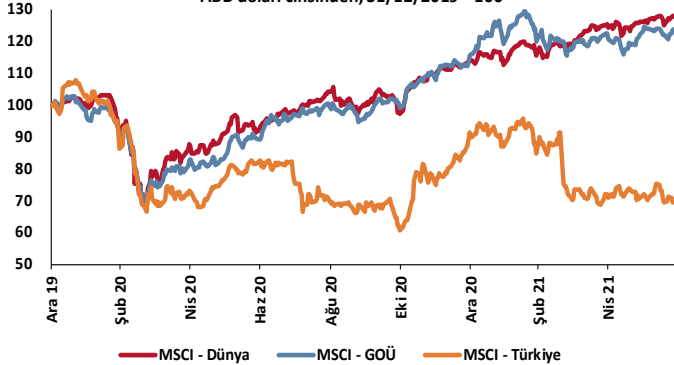
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

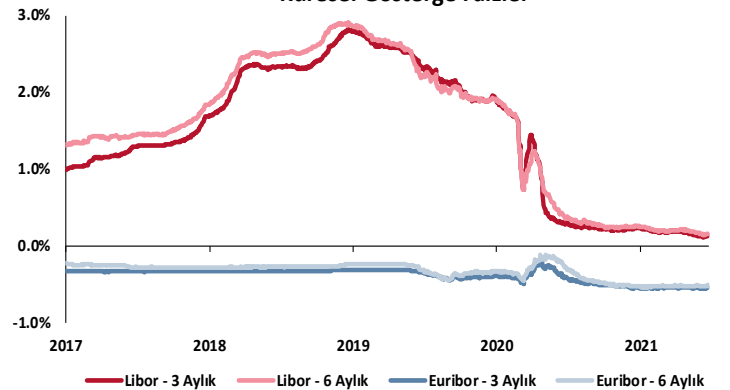


## MSCI Hisse Endeksleri

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   