



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
29 Temmuz 2021 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahu dün bir miktar toparlandı. Makroekonomik veri akışı sakinken, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) varlık alımlarını erken bir safhada azaltmayacağına altını çizdi. Basında yer alan ve konuya yakın kaynaklara dayandırılan haberde Çin hükümeti piyasalarda tansiyonu düşürmek üzere banka yöneticileriyle görüştü. ABD Senatosu, Başkan Joe Biden'ın önerdiği 1,2 trilyon dolarlık altyapı tasarsının tartışma ve oylama aşamasına geçilmesi için gerekli usul oylamasını tamamladı. Ayrıca dün açıklanan şirket bilançoları beklentilerin üzerinde gelir ve kâr artışına işaret ederken, hisse senetlerindeki aşağı yönlü baskıyı sınırladı. Bu ortamda MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi dün %1,3 artarak toparlanma kaydederken, MSCI dünya hisse senedi endeksinde yataya yakın bir kapanış gerçekleşti. ABD 10 yıllık faizi %1,24'te sabit kalırken, dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında hafif geriledi. Altın ve ham petrol fiyatları dün sınırlı yükselişle tamamladı.

Yurtiçi piyasalar dün küresel eğilimlerle uyumlu tamamlandı. Makroekonomik veri ve haber akışı görece sakinken, Türk finansal varlıklar diğer gelişmekte olan ekonomilerle uyumlu seyretti. Borsa İstanbul 100 gösterge endeksi %0,1 yükselirken, gösterge 30 endekste yataya yakın bir seyir gözlemlendi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında önemli bir değişim göstermezken, ülke risk primi ve TL cinsi uzun vadeli faizlerde sınırlı düşüş yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da veri akışı sınırlıyken, salgın ve jeopolitik gelişmelere dair kaygılar bir miktar geri planda kalıyor. Riskli varlıklar ise dünkü dinamiklerle toparlanıyor. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi Temmuz ayı ekonomik güven endeksi ve ABD 2021 II. çeyrek büyüme verileri takip edilecek. Yurtiçinde TCMB 2021 III. Enflasyon Raporu'nu yayınlayacakken, orta vadeli enflasyon tahminleri ve para politikası duruşuna dair mesajlar önemli olacak. Türk finansal varlıkların seyrini açıklasından ise raporda verilecek mesajlara ek olarak küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Fed para politikası duruşunu korurken, erken bir çıkış sinyali vermekten kaçındı. Fed, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) Temmuz ayı toplantısının

Takvim

- 29-Tem** TÜİK, Sanayi ve hizmet istatistikleri, 2020
TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Temmuz
ABD, GSYH büyümesi, 2Ç21
- 30-Tem** TÜİK, Dış ticaret, Haziran
TÜİK, Turizm istatistikleri, 2Ç21
KTB, Sınır giriş istatistikleri, Haziran
Almanya, GSYH büyümesi, 2Ç21
ABD, PCE fiyat endeksi, Haziran
- 2-Ağu** Küresel imalat PMI, Temmuz
- 3-Ağu** TÜİK, Enflasyon, Temmuz
- 4-Ağu** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Temmuz
Küresel Hizmet PMI, Temmuz
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,361	0.1%	-3.0%	-7.9%
BİST-30	1,460	0.0%	-3.5%	-10.8%
XUSIN	2,473	0.4%	-0.2%	5.7%
XBANK	1,175	-0.4%	-2.9%	-24.6%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.5488	-0.1%	-1.8%	15.0%
Euro/TL	10.1301	0.1%	-1.9%	11.5%
Sepet Kur*	9.3433	0.0%	-1.8%	13.3%
Euro/Dolar	1.1842	0.2%	-0.1%	-3.0%
Dolar/JPY	109.90	0.1%	-1.1%	6.5%
DXY	92.32	-0.1%	-0.3%	2.7%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.73%	18.73%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.71%	17.71%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.31%	6.30%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.26%	1.23%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.38	3.12%
23 Ocak 2025	6.000%	102.50	5.21%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1806.9	0.5%	2.1%	-4.7%
Reuters/Jefferies CRB*	231.8	0.4%	3.7%	30.6%
Brent (Dolar/varil)	74.7	0.3%	-0.5%	44.3%
Doğalgaz (TL/stdm3)	4.0	1.8%	11.4%	59.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

En son veriler önceki gün kapanışlarıdır

Piyasalarda Bugün

ardından beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek oy birliği ile %0,00-0,25 aralığında sabit bıraktı. Ayrıca aylık bazda en az 80 milyar dolar olan Hazine tahvil alımı ve 40 milyar dolar olan ipotekli kredilere dayalı menkul kıymet alımlarını sürdürme kararını aldı. Ekonominin varlık alımlarını azaltmak için konulan istihdam ve fiyat istikrarı yönündeki hedeflere doğru ilerleme kaydettiğini söyleyen Fed, komitenin gelecek toplantılarda ilerlemeyi değerlendirmeye devam edeceğini belirtti. Ekonomide COVID-19 kaynaklı risklerin devam ettiğini hatırlatırken, ekonomiyi desteklemek üzere elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanacağını yineledi. Salgından en fazla zarar gören sektörlerin henüz tam olarak toparlanamadığını belirten Fed, enflasyonun büyük ölçüde geçici faktörlerden dolayı yüksek olduğu görüşünü tekrarladı. Ayrıca Fed, para politikasının etkin uygulanması ve düzenli piyasa işleyişini desteklemek için 2 repo programının oluşturulduğunu duyurdu. Yurtiçi piyasalara yönelik olacak operasyon için maksimum büyüklüğün 500 milyar dolar olacağını açıklarken, yabancı ve uluslararası kuruluşlara için oluşturulan repo programıyla da yabancı resmi kurumlarla gecelik repo anlaşmalarının yapılacağını belirtti. Fed Başkanı Jerome Powell, toparlanma tamamlanana kadar para politikasının destekleyici kalmaya devam edeceğini yinelerken, enflasyonun beklenenden daha yüksek ve kalıcı olabileceği uyarısını yaptı. Böyle bir durumda da Fed'in harekete geçebileceğini hatırlatırken, varlık alım programındaki değişikliklerin verilere bağlı olacağını ifade etti. Son olarak Powell, istihdamda kayda değer ilerleme seviyesinden uzak olduğunu ve buna bağlı olarak Fed'in faiz artırmayı düşünmeye yakın olmadığını belirtti.

TCMB Uluslararası Rezerv ve Döviz Likiditesi Haziran sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Haziran'da TCMB'nin rezerv varlıklarını bir önceki aya göre 5,7 milyar dolar artışla 97,7 milyar dolara çıkarken, türev işlemlerin toplam hacmi 5,1 milyar dolar artarak 65,5 milyar dolara yükseldi. Vadesine bir yıl veya daha az kalmış çıkışların toplamı Mayıs ayındaki 23,4 milyardan 22,7 milyar dolara gerilerken, şarta bağlı döviz yükümlülükleri 46,0 milyardan 45,0 milyar dolara indi.

Türk-İş araştırması Ankara'da gıda enflasyonunun Temmuz'da hızlı arttığına işaret etti. Buna göre, 4 kişilik ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapması gereken gıda harcaması tutarı Temmuz'da aylık bazda %1,35 artarak 2 bin 903 TL oldu. Bu sonuçla yıllık bazda artış hızı Haziran ayındaki %17,84'ten %20,65'e çıktı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank ve Tofaş, 2. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

2. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	2Ç20
Akbank	2,105	2,029	1,586
Tofaş	867	699	288

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

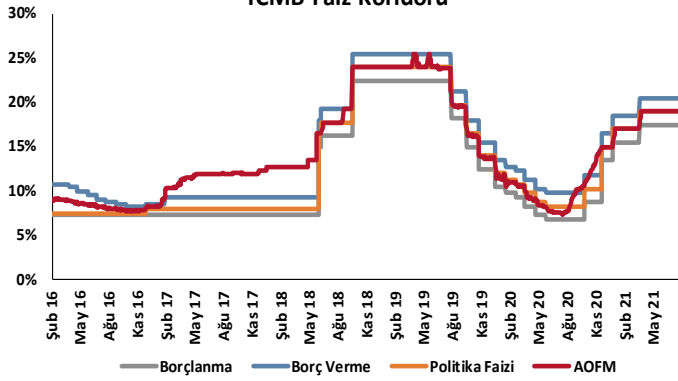
TÜİK, yılın ilk çeyreğine ilişkin "Hanehalkı Yurt İçi Turizm" verilerini açıkladı. Buna göre, yılın ilk 3 ayında yurt içinde 6,96 milyon kişi seyahat etti. Seyahate çıkanların bir ve daha fazla geceleme kaydı ile ülke içinde yaptıkları toplam seyahat sayısı, geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,4 artarak 8,31 milyon olarak gerçekleşti. Yerli turistlerin yurt içinde yaptıkları seyahat harcamalarının tutarı yılın ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %49,7 artarak 6,08 milyar TL oldu. Seyahat başına yapılan ortalama harcama ise 732 TL oldu.

Pfizer, COVID-19 aşısına ilişkin 2021 satış tahminini yükseltti. Pfizer, Alman biyoteknoloji firması BioNTech ile geliştirdikleri COVID-19 aşısından bu yıl elde edecekleri satış gelirine ilişkin tahminini 26 milyardan 33,5 milyar dolara çıkardı. Şirketin COVID-19 aşısının satışlarından elde ettiği gelir, bu yılın ikinci çeyreğinde 7,8 milyar dolar oldu. Pfizer, Temmuz ayı ortasından itibaren imzalanan sözleşmeler kapsamında bu yıl 2,1 milyar doz aşının teslim edilmesinin beklendiğini ifade etti.

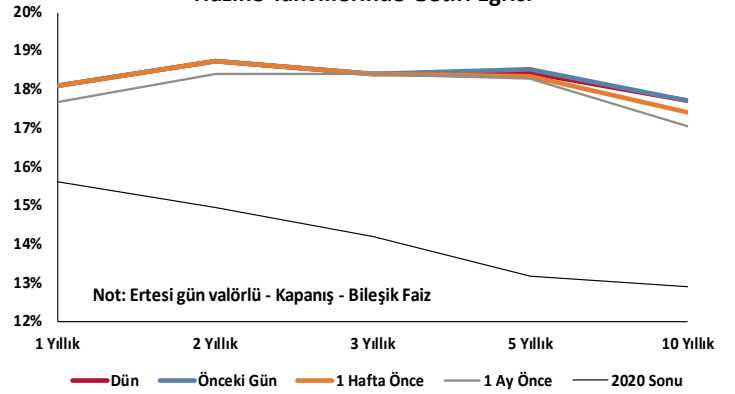
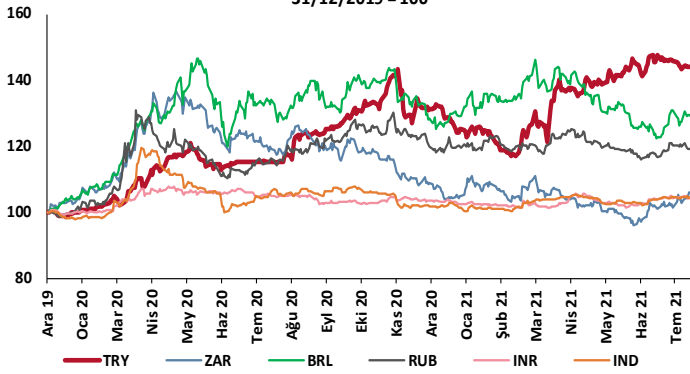
Hazır giyim markası DeFacto, Ukrayna Lviv'de ve Özbekistan Andizhan'da iki yeni mağaza açtı.

Kuraklık, samanda rekolte kaybına yol açtı. Konuyla ilgili bilgi veren Ziraat Mühendisleri Odası Konya Şube Başkanı Murat Akbulut, bu yıl yağışın az düşmesiyle hububattan arta kalan sap-samanda yeterli verim alınmadığını ve saman fiyatının ton başına 1.000 liraya kadar ulaştığını kaydetti.

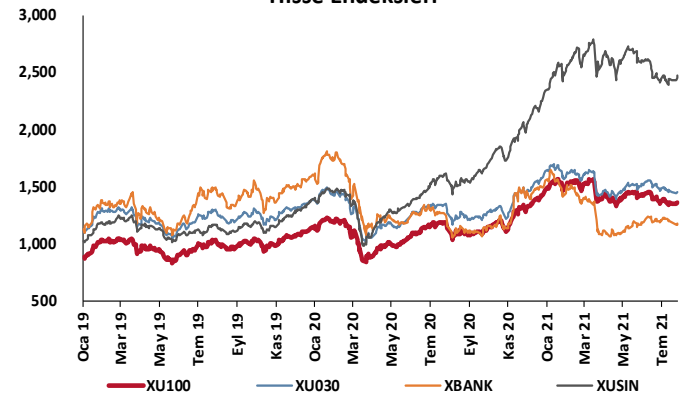
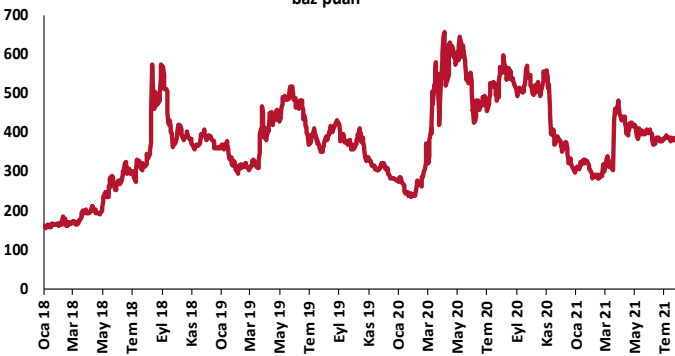
TCMB Faiz Koridoru



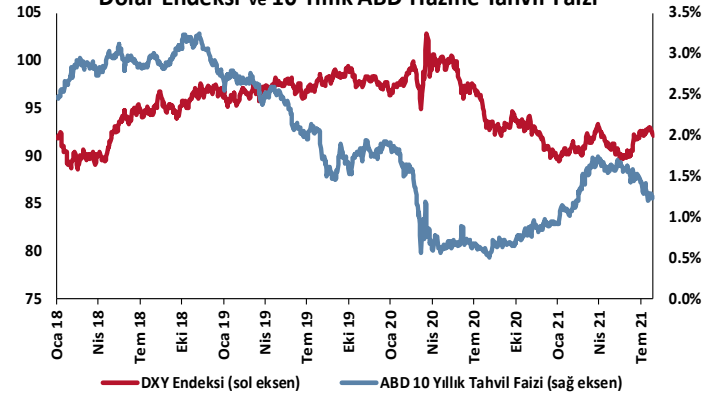
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

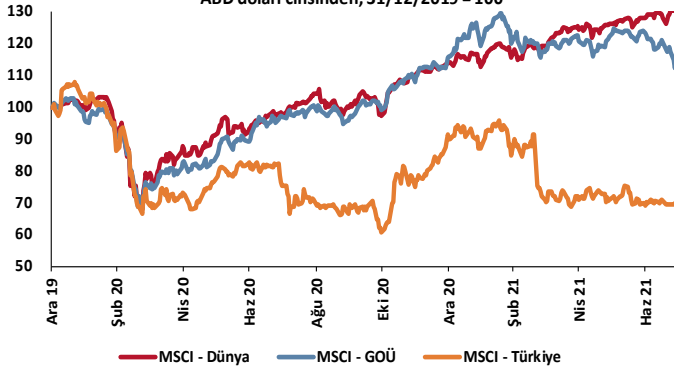
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

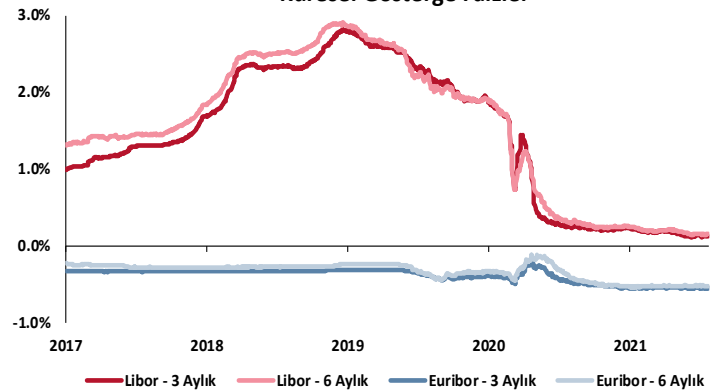


MSCI Hisse Endeksleri

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   