



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Haziran 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü karışık iyimser bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri akışı küresel ekonomideki toparlanmayı teyit ederken, COVID-19 salgını kaynaklı kaygılar riskli varlıklarda zayıf bir seyre yol açtı. Haziran'da ABD'de tüketici güveni, Euro Bölgesi'nde genel ekonomik güven endeksi tahminlerin üzerinde gelirken, Almanya'da enflasyon beklentiler dahilinde yavaşladı. Öte yandan, İngiltere'nin ardından Fransa'da da delta varyantı kaynaklı vakaların artışına dair haberler öne çıktı. Güvenli liman arayışı ile ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %1,47'den kapandı. Dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Bu ortamda altın fiyatları geriledi. Petrol ihraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve müttefikleri toplantısı bir gün ertelenirken, ham petrol fiyatlarında sınırlı da olsa artış kaydedildi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler endeksinde gerilerken, MSCI dünya endeksi günü yatay tamamladı.

Yurtiçi finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Haziran ayı ekonomik güven endeksi genele yayılan iyileşmeyi yansıtırken, bankacılık sektörü Mayıs verileri sektörde kârlılığın zayıfladığını teyit etti. Türk finansal varlıklarda ise yurtdışı eğilimler belirleyici oldu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,1 ve %0,2 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,4 değer kaybetti. Ülke risk primi ve faizler genele yayılmış olarak yükseldi. Yeni güne başlarken, Resmi Gazete'de yayınlanan kararlar ile "Ekonomi Reformları" kapsamında adım hayata geçirildi. Cumhurbaşkanının görevlendireceği Cumhurbaşkanı Yardımcısı Başkanlığı'nda Ekonomi Koordinasyon Kurulu ve Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) sekretaryasında Fiyat İstikrarı Komitesi kuruldu. TÜİK bağımsızlığını güçlendirecek şekilde ilişkili tüzel kişiliğe haiz kuruluşa dönüştürülürken, kamu kurumlarının harcamalarında tasarruflara gidilmesini düzenleyen genelge yayınlandı. Bununla birlikte, varlık barışı uygulaması yine Cumhurbaşkanlığı kararı ile 6 ay daha uzatıldı.

Yeni güne küresel piyasalar dünü kırılmalıkların ardından toparlanarak başladı. Bu sabah Asya'da Çin'in Haziran ayı öncü verileri yavaşlama sinyali verirken, aşılamanın hızlanmasının salgını sınırlayabileceği beklentileri riskli varlıklarda toparlanmaya yol açtı. Günün ilerleyen saatlerinde jeopolitik gelişmeler, salgın ve aşılama ile ilgili haberlere ek olarak Euro Bölgesi Haziran ayı enflasyonu, Almanya istihdam verileri ve ABD Mayıs ayı bekleyen konut satış takip edi-

Takvim

| | |
|---------------|--|
| 30-Haz | TÜİK, Dış ticaret, Mayıs |
| 1-Tem | ISO, İmalat PMI, Haziran Euro Bölgesi, İmalat PMI, Haziran ABD, ISM İmalat PMI, Haziran |
| 2-Tem | TCMB, Yatırımcı toplantısı Almanya, Pera kende satışlar, Mayıs ABD, Tarım dış istihdam değişimi, Haziran |
| 5-Tem | TÜİK, Enflasyon, Haziran ABD, Tatil |

| Hisse Senetleri | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| BİST-100 | 1,372 | -0.1% | -4.2% | -7.1% |
| BİST-30 | 1,483 | -0.2% | -2.8% | -9.4% |
| XUSIN | 2,440 | 0.2% | -6.5% | 4.3% |
| XBANK | 1,199 | 0.3% | 0.5% | -23.0% |

| Kur | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL | 8.7299 | 0.5% | 2.3% | 17.5% |
| Euro/TL | 10.3942 | 0.3% | -0.3% | 14.4% |
| Sepet Kur* | 9.5621 | 0.4% | 1.0% | 15.9% |
| Euro/Dolar | 1.1895 | -0.2% | -2.6% | -2.6% |
| Dolar/JPY | 110.50 | -0.1% | 1.0% | 7.0% |
| DXY | 92.0490 | 0.2% | 2.4% | 2.3% |

* %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) | 17.30% | 17.04% |
| TR - Eurobond (10 Yıllık) | 6.38% | 6.36% |
| ABD - 10 yıllık tahvil | 1.48% | 1.48% |

| TSKB Eurobondları | Kupon | Fiyat | Getiri |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 16 Ocak 2023 | 5.500% | 103.00 | 3.48% |
| 23 Ocak 2025 | 6.000% | 102.50 | 5.22% |

| Emtia | En son | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons) | 1761.1 | -1.0% | -7.3% | -7.1% |
| Reuters/Jefferies CRB* | 224.2 | 0.2% | 1.4% | 26.0% |
| Brent (Dolar/varil) | 74.8 | 0.1% | 5.2% | 44.3% |
| Doğalgaz (TL/stdm3) | 3.6 | 0.4% | 16.9% | 43.0% |

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

lecek Yurtiçinde TÜİK Mayıs ayı dış ticaret istatistiklerini açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haber akışının belirleyici olabileceği öngörülüyor.

Çin’de satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Haziran’da yavaşlama sinyali verdi. Mayıs ayında 51,0 olan imalat sanayi PMI Haziran’da 50,8 olan tahminlerin hafif üzerinde 50,9 seviyesinde açıklanırken, hizmet sektörü PMI 55,2’den 53,5’e geriledi. Böylece bileşik PMI 54,2’den 52,9’a indi.

ABD’de tüketici güveni Haziran’da hızlı artarken, konut fiyatlarında artış Nisan’da ılımlı bir hızda devam etti. Mayıs ayında 120,0 olan Conference Board tüketici güven endeksi Haziran’da 119,0’a ineceği tahminlerinin aksine 127,3’e yükseldi. Ülkede Nisan ayında CaseShiller konut fiyat endeksi aylık bazda %1,7’lik beklentilerin hafif altında %1,6 artarken, yıllık bazda konut fiyatlarının artış hızı %13,4’ten %14,9’a yükseldi.

Euro Bölgesi tüketici güven endeksinde yükseliş Haziran’da tahminleri aştı. Bölge genelinde ekonomik güven endeksi Mayıs ayındaki 114,5’ten Haziran’da 116,5 olan beklentileri aşarak 117,9’a yükseldi. Genel endeksteki güçlü sonuçlar sanayi ve hizmetlerde genele yayılan iyileşmeyi yansıtırken, tüketici güven endeksinde toparlanma öncü hesaplamalarla ılımlı gerçekleşti.

Almanya’da enflasyon Haziran’da hız kesti. Öncü hesaplamalara göre uyumlandırılmış tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya kıyasla tahminler dahilinde %0,4 artarken, yıllık enflasyon %2,4’ten %2,1’e yavaşladı.

Haziran’da ekonomik güven endeksi genele yayılmış olarak iyileşti. Ekonomik güven endeksi Mayıs ayına göre %5,6 artışla Haziran’da 97,8’e yükseldi. Mayıs’taki zayıf sonuçların ardından normalleşme adımları sonrası Haziran’da alt endekslerde genele yayılan artışlar kaydedildi.

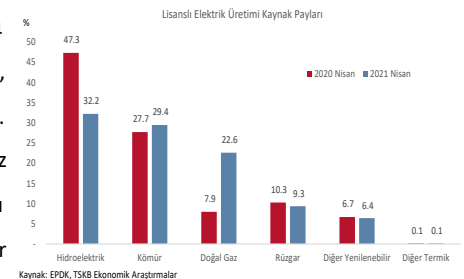
Bankacılık sektörü kârlılığında zayıflama Mayıs’ta devam etti. Sektörde krediler Mayıs itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %22,0 büyürken, mevduatlarda yıllık bazda artış %27,9 oldu. Sektörün toplam aktifleri %26,3 artarken, net kân %9,5 azaldı. 2020 sonunda %18,7 olan sermaye yeterliliği standart rasyosu Mayıs itibarıyla %17,9 olurken, takipteki alacakların toplam nakdi kredilere oranı yıl başında %4,1’den %3,7’ye indi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kanada 2035 yılında elektrikli araçlara geçiş yapacak. Kanada Federal Ulaştırma Bakanı Omar Alghabra, 2035 yılı itibarıyla ülkede tüm yeni binek otomobiller ve hafif ticari araçların sıfır emisyonlu olacağını duyurdu. Daha önce söz konusu geçişi 2040 yılı için planlayan hükümet, karar kapsamına hafif ticari araçları da dahil ederek tarihi öne çekti.

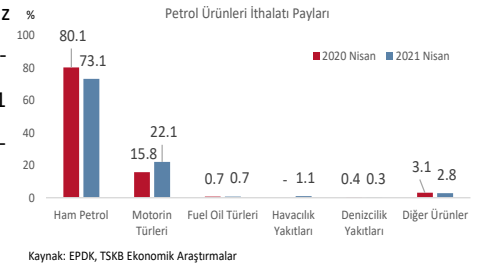
Sebze ve meyvelerin ambalajlanarak taşınmasında, depolanmasında ve perakende satışa sunulmasında uyulması gereken standartlar belli oldu. Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre, ürünler, uygun şartlarda korunup taşınması sağlanacak şekilde ambalajlanacakken, ambalajlanmasında tek kullanımlık veya tekrar kullanılabilir ambalajlardan yararlanılabilecek. Tekrar kullanılabilir ambalajların her kullanımda gıda güvenliğine uygun olarak dezenfekte edileceği tebliğde yer aldı. Soğuk zincire tabi ürünler arasında ahududu, böğürtlen, çilek, dut, erik ve benzeri meyveler yer alırken, bu ürünlerin soğutulduktan sonra paket kullanımına uygun frigorifik araçlarla taşınacağı ve büyük mağaza ve zincir mağazalarda kapalı alanların dışında satılmayacağına karar verildi.

EPDK, Nisan ayına ilişkin sektör piyasası raporlarını yayımladı. “Elektrik Piyasası Sektör Raporu”na göre, 2021 yılı Nisan ayında lisanslı elektrik üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %29,54 artarak 25,01 teravatsaat oldu. Lisanslı elektrik üretiminin %32,4’ü hidroelektrik santraller, %29,4’ü ithal ve yerli kömür santralleri ve %22,6’sı doğal gaz santralleri tarafından karşılandı. 2020 yılı Nisan ayında hidroelektrik santrallerden üretilen elektriğin payı %47,3 idi. “Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu”na göre, Türkiye’nin doğal gaz ithalatı Nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %79,4 artarak 4,73 milyar metreküp oldu. İthalatın yaklaşık %95,8’i (4,52 milyar metreküp) Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAŞ) ve %4,2’si özel firmalar aracılığıyla gerçek-

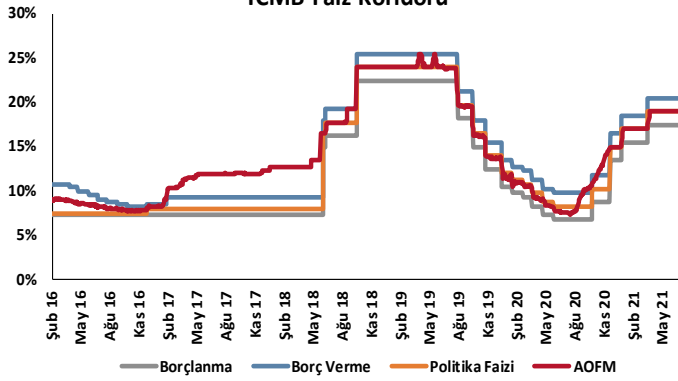


Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

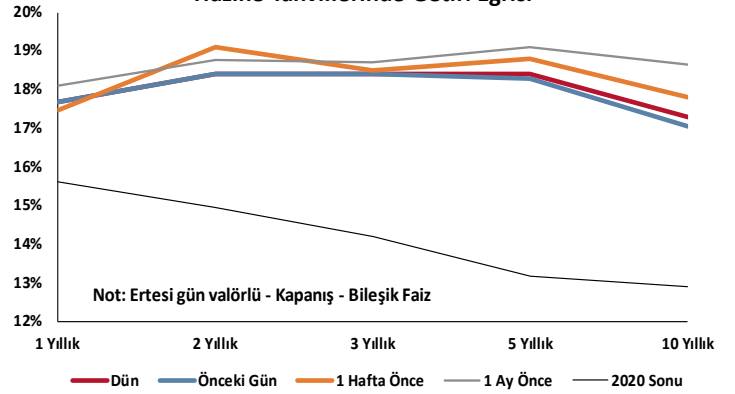
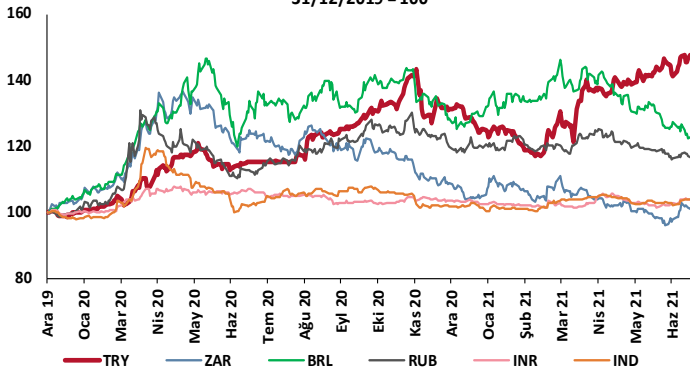
leştirildi. 2020 yılında Nisan ayında BOTAS'ın ithalattaki payı %89,3'dü. Nisan ayında doğal gaz tüketimi %51,9 arttı ve 4,90 milyar metreküp oldu. "Petrol Piyasası Sektör Raporu"na göre, Türkiye'nin toplam ham petrol ithalatı Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %11,04 artarak 2,61 milyon ton oldu. Toplam petrol ürünleri ithalatı içerisinde ham petrolün payı %73,13 olarak gerçekleşti.



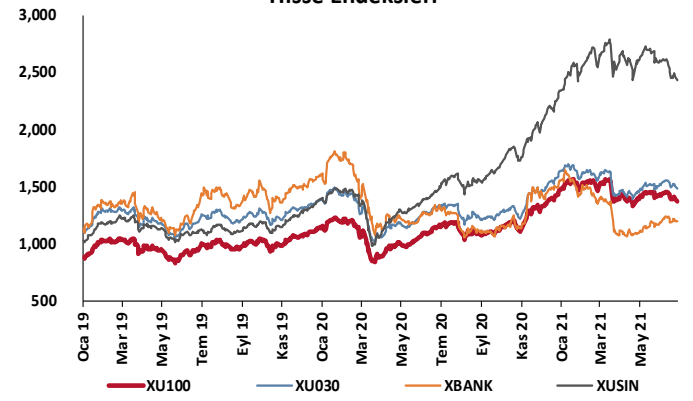
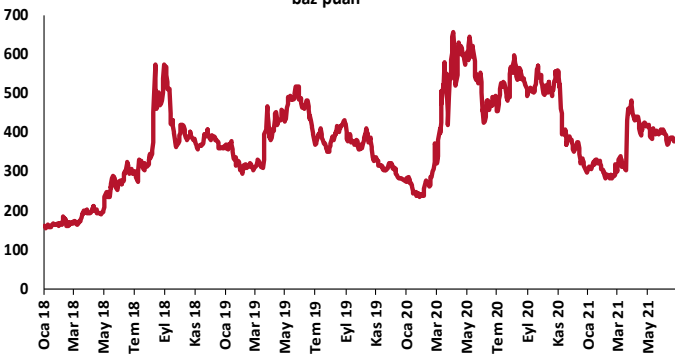
TCMB Faiz Koridoru



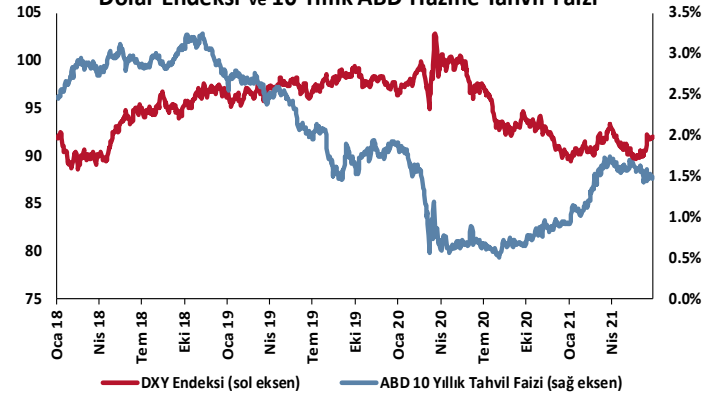
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

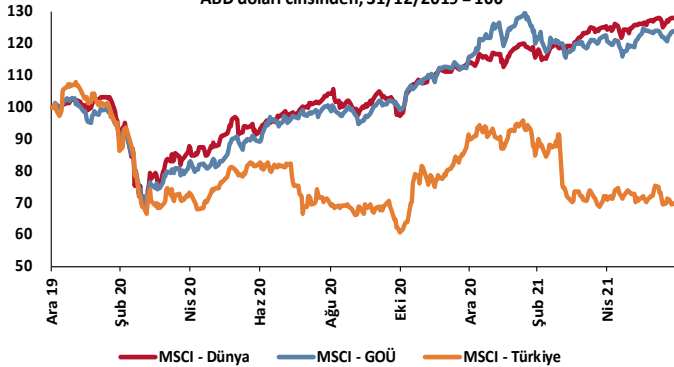
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

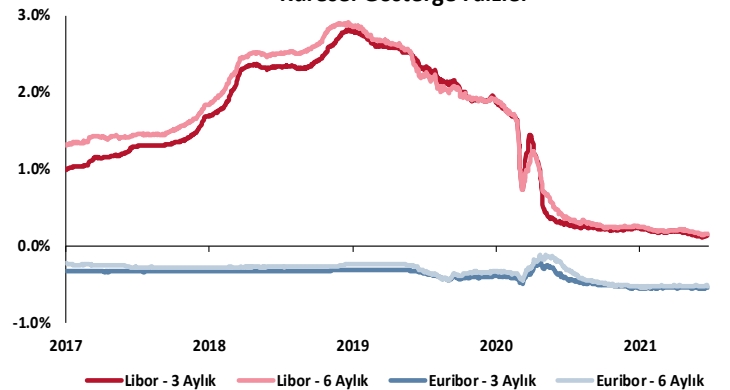


MSCI Hisse Endeksleri

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   