



Gündem

TSKB Ekonomik Arařtımlar
31 Ağustos 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Dün küresel piyasalarda bölgesel farklılıklar olmakla birlikte risk iştahi canlı kaldı. Riskli varlıklara bakıldığında, ABD’de teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseliş yaşanırken, Avrupa piyasaları Avrupa Birlięi’nin ABD’den gerekli olmayan seyahatlerin durdurulması tavsiyesinde bulunması ile kısıtlı bir gerileme gösterdi. Bu koşullarda MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senedi piyasaları endeksleri sırasıyla %0,4 ve %1,0 yükseldi. Fed Başkanı Powell Cuma günü Jackson Hole toplantısında yaptığı konuşmada aylık 120 milyar dolar büyüklükteki varlık alım programında azaltıma bu yıl gitmenin uygun olabileceğini ancak karar almak için istihdamdaki iyileşmenin tamamlanmasını bekleme niyetinde olduklarını vurguladı. Powell’in açıklamaları piyasalarca “güvercin” olarak yorumlanırken, dolar endeksi son iki haftanın en düşük seviyelerinde dengede kaldı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri 3 baz puan düşüş kaydederek %1,28’e geriledi. Bu noktada piyasalar Fed’in politika tercihinde belirleyici olacağını düşündükleri Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisini beklemeye başladı.

Dün 30 Ağustos Zafer Bayramı dolayısıyla piyasaların kapalı olduğu yurtçinde ise, Cuma günü olumlu seyretti. BIST-100 ve BIST-30 endeksleri %0,7 ve %0,5 değer kazandı. Lira, dolar karşısında %0,5, sepet kur karşısında %0,3 primlendi. Uzun vadeli tahvil faizi 3 baz puan geriledi ve günü %17,31’den kapattı.

Bugün yurtdışında Euro Bölgesi tüketici enflasyonu, yurtçinde ise Temmuz ayı dış ticaret istatistikleri takip edilecek. Jeopolitik gelişmeler arasında önceki haftalarda olduğu gibi ABD’nin çekilme sürecini tamamladığı Afganistan öne çıkıyor. Ayrıca Almanya’da 26 Eylül’de düzenlenecek genel seçimler öncesi gelişmeler piyasalarca izleniyor.

Fed Başkanı Jerome Powell’in Jackson Hole’da yaptığı konuşma yakından izlendi. Powell “tahvil alımlarını azaltmaya bu yıl başlamak uygun olabilir” diyerek bir önceki FOMC toplantısına ilişkin tutanaklarla uyumlu bir ifade kullanırken, faizleri artırmak konusunda aceleci davranılmayacağı vurgusuyla konuşmasına güvercin bir ton ekledi. Powell konuşmasında, varlık alımlarının azaltılmasının zamanlaması ve hızının, faiz artırımlarının zamanlamasına ilişkin doğrudan bir sinyal olarak algılanmaması gerektiğini, faiz artırma sürecinde daha farklı ve önemli ölçüde daha sıkı koşulları arayacaklarını ifade etti.

Takvim

- 31-Ağu** TÜİK, Dış ticaret, Temmuz
Euro Bölgesi, TÜFE, Ağustos
- 1-Eyl** TÜİK, GSYH büyümesi, 2Ç21
TCMB, Yatırımcı toplantısı
Küresel imalat PMI’lar, Ağustos
- 3-Eyl** TÜİK, TÜFE, Ağustos
Küresel hizmet PMI’lar, Ağustos
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Temmuz
ABD, Tarım dışı istihdam değişimi, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Deęişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,458	0.7%	4.7%	-1.3%
BİST-30	1,574	0.5%	4.9%	-3.8%
XUSIN	2,538	1.0%	0.2%	8.5%
XBANK	1,319	0.9%	8.5%	-15.3%

Kur	Seviye	Günlük Deęişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.3749	-0.5%	-1.1%	12.3%
Euro/TL	9.8853	-0.1%	-1.8%	8.5%
Sepet Kur*	9.1417	-0.3%	-1.4%	10.4%
Euro/Dolar	1.1795	0.0%	-0.6%	-3.4%
Dolar/JPY	109.92	0.1%	0.6%	6.5%
DXY	92.65	0.0%	0.6%	3.0%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.97%	18.97%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	17.28%	17.34%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.31%	#N/A
ABD - 10 yıllık tahvil	1.31%	1.35%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.56	2.83%
23 Ocak 2025	6.000%	103.50	4.87%

Emtia	En son	Günlük Deęişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1810.2	-0.4%	-0.2%	-4.6%
Reuters/Jefferies CRB*	233.3	0.2%	1.8%	30.9%
Brent (Dolar/varil)	73.4	1.0%	0.7%	41.7%
Doęalgaz (TL/stdm3)	4.3	-1.5%	9.4%	69.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Türkiye piyasasına ilişkin veriler 27 Ağustos 2021 Cuma günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

ABD’de tüketici harcamaları yavaşlarken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi hızlandı. Tüketici harcamaları motorlu araç tedarikinde yaşanan sıkıntı nedeniyle Temmuz ayında Haziran ayındaki %1,1’den yavaşlayarak %0,3 artış kaydetti. Fed’in enflasyon hedeflemesinde izlediği PCE endeksi önceki aya göre %0,4, geçen yılın Temmuz ayına göre ise %4,2 oranında yükseliş kaydederken, çekirdek PCE yıllık %3,6 artarak 1991’den beri en yüksek yıllık artışa işaret etti. Hizmetler grubuna yönelik reel harcamalarda %0,6’lık artış varken, mallara yapılan harcamaların %1,6 düşmesi, harcamalarda bir kayma yaşandığına işaret ediyor. ABD’de beklenen konut satışları verisi ise artan konut fiyatlarının da etkisiyle aylık %0,3 artış beklentisine karşın %1,8 gerileme kaydetti.

İda Kasırgası Meksika Körfezi’ni etkisi altına aldı. Yoğun yağış ve 250 kilometreye varan rüzgarın etkilediği Louisiana bölgesinde geniş ölçekli elektrikli kesintileri yaşandı. Kasırganın etkide bulunması beklenen bölge ABD ham petrol üretiminin %16’sı, doğal gaz üretiminin %2’si, rafineri kapasitesinin ise %48’ini bulduruyor. Bloomberg’e göre günlük 1,74 milyon varil kadar petrolün üretimi durmuş durumda. Kasırga ile birlikte ABD’de akaryakıt, AB’de ise doğal gaz fiyatlarının yükseldiği görülürken, AB’de Emisyon Ticaret Sistemi bünyesindeki karbon fiyatlarının Pazartesi günü %3,4 yükselerek 61 euroyu geçtiği kaydediliyor. Elektrik sisteminin kasırga öncesine dönmemesinin birkaç hafta sürebileceği belirtilirken, kasırganın mısır, pamuk ve soya fasulyesi gibi ürünleri ve ABD’nin bu kalemlerdeki ihracatını etkileyebileceği ifade ediliyor.

Euro Bölgesi’nde ekonomik güven endeksi Temmuz ayındaki rekor 119 seviyesinden Ağustos ayında 117,5’e geriledi. 118 seviyesindeki beklentilerin bir miktar altında gelen endekste, tedarik zincirindeki aksamaların ve satış fiyatlarına ilişkin beklentilerdeki yükselişin işaret ettiği enflasyonist baskıların izleri görülüyor.

Almanya’da Ağustos ayı tüketici fiyatları yıllık %3,4 artış kaydetti. Beklentilerle uyumlu gelen yıllık artış rakamı son 13 yılın en yüksek seviyesine karşılık geliyor. Tüketici fiyatları önceki aya göre ise Temmuz’daki %0,5’lik artışın ardından Ağustos’ta %0,1 oranında yükseldi.

Çin’de Ağustos ayı hizmet PMI Mart 2020’den beri ilk kez 50’nin altına geriledi. Hizmet PMI’ya ilişkin 52 seviyesindeki beklentinin oldukça altında 47,5 seviyesinde açıklandı. İmalat PMI ise beklentilere paralel şekilde 50,1 seviyesinde gerçekleşti.

Çin’de sanayi kâr artışı Temmuz ayında yavaşladı. Haziran ayında kâr bir önceki yılın aynı dönemine göre %20 artmışken, Temmuz ayında yıllık kâr artışı %16,4’e geriledi. Emtia fiyatlarındaki hareketlerin, vaka sayılarına bağlı alınan kapanma tedbirlerinin ve sellerin kâr artışındaki düşüşte etkili olduğu belirtiliyor.

Ekonomik güven endeksi Ağustos ayında %0,7 artarak 100,8 değerine yükseldi. Endeksin alt bileşenleri olan sektörel güven endekslerinin tamamının (reel kesim, hizmet, perakende ticaret ve inşaat) geçtiğimiz hafta yükseldiği açıklanmıştı.

TCMB Temmuz ayı uluslararası rezervler ve döviz likiditesi tablosu yayınlandı. Açıklanan tabloya göre resmi rezerv varlıkları bir önceki aya göre %8,3 artarak 105,8 milyar dolara yükseldi. Bu dönemde alt kalemler itibarıyla, döviz varlıkları bir önceki aya göre yüzde 12,6 artarak 62,6 milyar ABD doları, altın cinsinden rezerv varlıkları ise yüzde 2,6 artarak 41,6 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk Ekonomi Bankası, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 50 milyon dolar tutarında işbirliği anlaşması imzaladığını duyurdu. Söz konusu anlaşma, dış ticaretin desteklenmesi amaçlı kullanılacak.

Antalya İl Kültür ve Turizm Müdürlüğü, kentteki turizm aktivitelerine ilişkin yazılı açıklama yaptı. Buna göre, 2020 yılı 1 Ocak-27 Ağustos döneminde yurt dışından 1 milyon 429 bin kişinin ziyaret ettiği Antalya’ya, bu yılın aynı döneminde hava yoluyla gelen turist sayısı %253 artış kaydederek 5 milyon 51 bine ulaştı. Verilere göre, geçtiğimiz yıl 1 Ağustos-27 Ağustos tarihleri arasında kente hava yoluyla gelen turist sayısı 672 bin olurken bu yıl aynı tarihler arasında kente gelen turist sayısı 1 milyon 656 bin oldu.

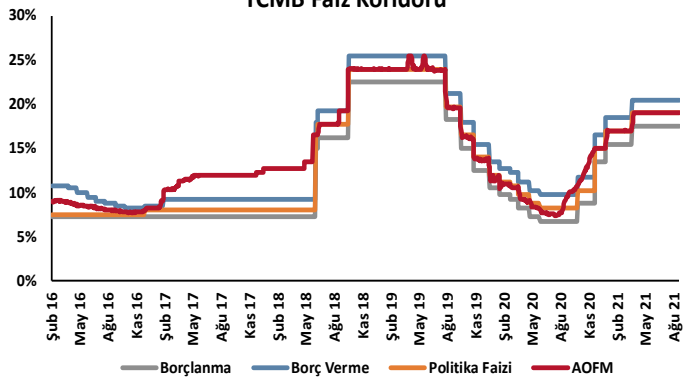
Temmuz ayında 672 yatırım teşvik belgesi verildi. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Resmi Gazete’de yayımlanan Temmuz ayına ait yatırım teşvik belgesi listesine göre, belge alan 672 projenin yatırım tutarı 14,95 milyar lira oldu. Teşvik belgesi alan en yüksek yatırım projesi Ciner Glass Maden Kimya Sanayi Ticaret A.Ş.’nin Ankara’da gerçekleştireceği 1,905 milyar lira tutarındaki cam şişe üretimi tesisi oldu. Bu dönemde 53 enerji yatırımına teşvik belgesi verildi. Madencilikte ise 21 proje teşvik belgesi aldı. Enerji sektöründe teşvik belgesi verilen projeler

Piyasalarda Bugün

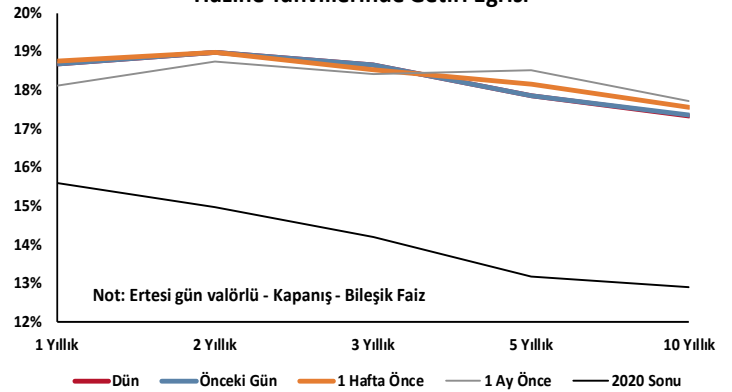
arasında yatırım tutarı en yüksek olan proje, 323,36 milyon lira ile Akmercan Adıyaman Doğal Gaz Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Adıyaman'da gerçekleştireceği gaz yakıtların dağıtım hizmetleri projesi oldu.

Yangından etkilenen 5 ilde elektrik ödemeleri ertelendi. Orman yangınlarından etkilenen Antalya, Muğla, Adana, Mersin ve Osmaniye'de tüketicilerin elektrik ödemeleri 3 ay ertelendi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, ertelemeye kaynaklı finansman maliyeti, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı bütçesinde bu amaçla yer alan bütçeden karşılanacak.

TCMB Faiz Koridoru

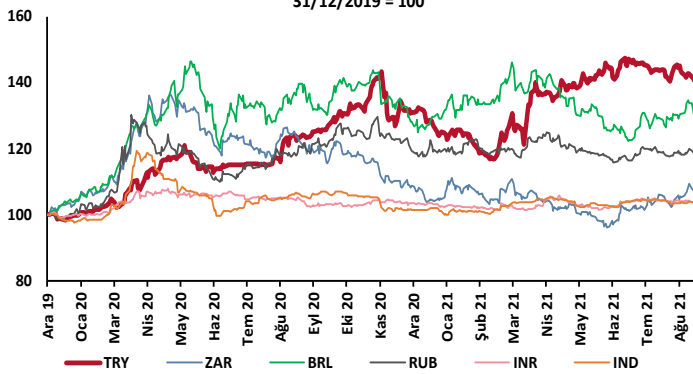


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

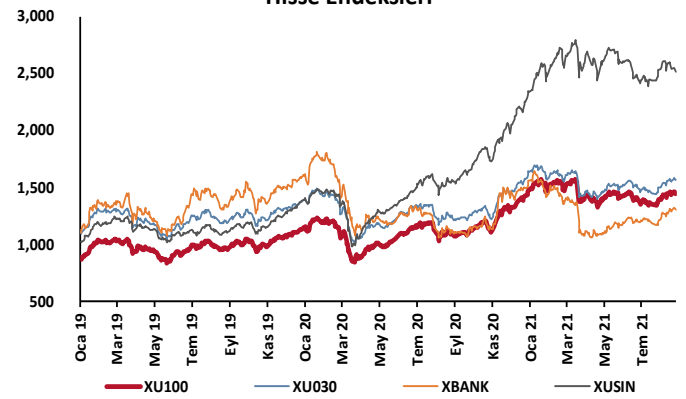


GOÜ Para Birimleri / USD

31/12/2019 = 100

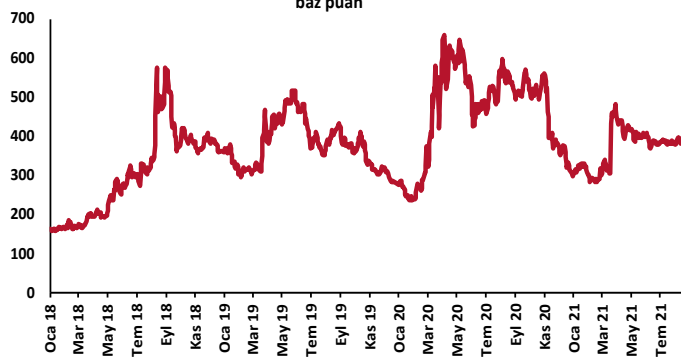


Hisse Endeksleri

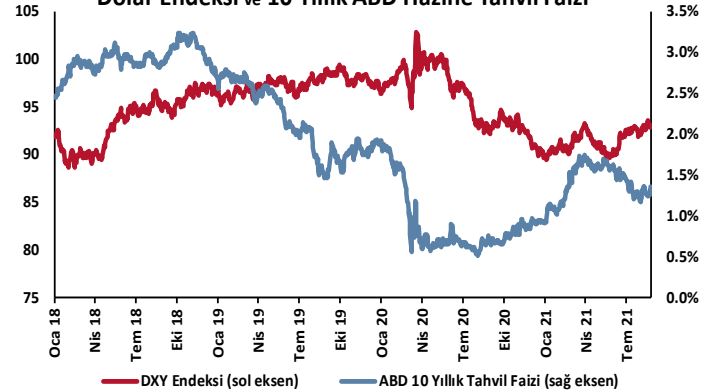


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

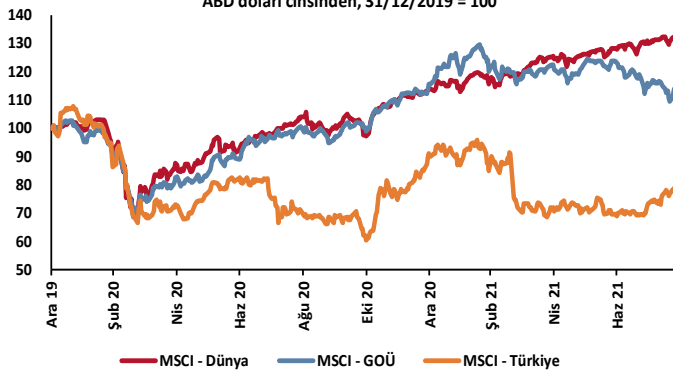


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

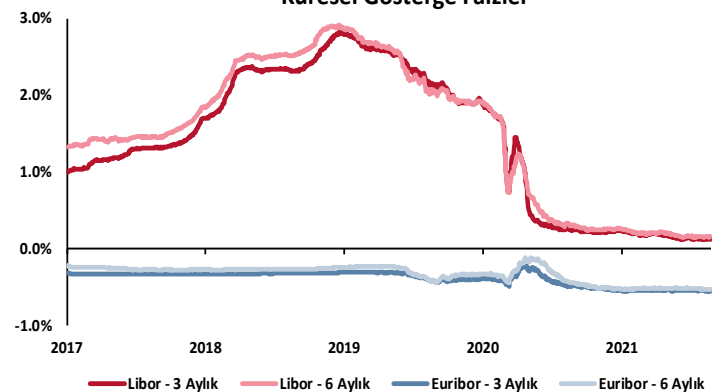


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2019 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikaraştirmalar@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   