



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
3 Kasım 2020 Salı

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahı bir miktar toparlanıyor.** COVID-19 vaka sayılarındaki hızlı artışlar sürse de dün açıklanan imalat sanayi aktivite endekslerinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle ABD seçimleri öncesindeki son işlem gününde riskli varlıklar toparlandı. Euro Bölgesi'nde Ekim ayı imalat sanayi PMI verileri öncü hesaplamaların üzerine revize edilirken, ABD'de imalat sanayi ISM ve PMI tahminlerden hızlı yükseldi. Bu sonuçlarla JP Morgan imalat sanayi küresel PMI Eylül'deki 52,4'ten Ekim'de 53,0 ile Mayıs 2018 sonrası en yüksek seviyeye çıktı. Bu ortamda dün hisse senetleri yükselirken, güvenli limanlarda karışık bir tablo hakimdi.

**Dün yurtiçi finansal varlıklarda da pozitif seyir öne çıktı.** İmalat sanayi PMI Eylül'deki 52,8'den Ekim'de 53,9'a yükselirken, detaylar pek çok faaliyet kolunda toparlanmaya işaret etti. TCMB'nin likidite duruşunu koruduğu dün ortalama fonlama faizi %13,40'tan, %13,45'a yükseldi. Ancak TL'de değer kaybı sürdü. Tahvil faizlerinde hemen hemen tüm vadelerde yükseliş yaşansa da hisse senetleri küresel eğilimlerle yükseliş kaydetti.

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle ve Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) faiz indiriminin etkisiyle iyimser başladı.** Bu sabah RBA beklentiler dahilinde %0,25'ten %0,10'a indirdi. Bugün gün içinde salgın ve karantina tedbirlerinin yanında, ABD'deki seçim süreci, ABD Eylül ayı fabrika siparişleri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Ekim ayı enflasyon rakamlarını yayınlanacak. TÜFE'nin Ekim'de aylık bazda %2,1 arttığı, yıllık enflasyonun ise %11,75'ten %11,90'a yükseldiği bekleniyor. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

**IMF, 21-22 Kasım'da Suudi Arabistan'da düzenlenecek G20 Liderler Zirvesi öncesi hazırladığı raporu yayınladı.** IMF, en kötünün geride kaldığına ilişkin işaretler olsa da salgın yayılmaya devam ettiği için belirsizliklerin halen yüksek olduğunu vurguladı. Çalışmada politika desteğinin erken çekilmesinin maliyetli olacağı belirtilirken, salgının neden olduğu zararların derin izler bırakmasının muhtemel olduğu uyarısında bulunuldu.

## Takvim

- 3-Kas** TÜİK, Enflasyon, Ekim  
Japonya, Tatil
- 4-Kas** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Ekim
- 5-Kas** Fed, Faiz oranı kararı  
İngiltere, Faiz oranı kararı
- 6-Kas** UAB, Havalimanı istatistikleri, Ekim  
HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Ekim  
Almanya, Sanayi üretimi, Eylül  
ABD, Tarım dışı istihdam, Ekim  
ABD, İşsizlik oranı, Ekim
- 10-Kas** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ağustos  
Çin, TÜFE, Ekim  
Almanya, ZEW endeksi, Kasım

| Hisse Senetleri | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| BİST-100        | 1,134  | 1.9%           | -1.0%         | -0.9%                   |
| BİST-30         | 1,246  | 2.0%           | -2.8%         | -10.3%                  |
| XUSIN           | 1,758  | 1.7%           | 2.9%          | 26.4%                   |
| XBANK           | 1,141  | 0.5%           | -1.3%         | -28.8%                  |

| Kur        | Seviye  | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL   | 8.4190  | 0.9%           | 8.5%          | 41.5%                   |
| Euro/TL    | 9.8017  | 0.8%           | 7.2%          | 47.0%                   |
| Sepet Kur* | 9.1104  | 1.0%           | 7.9%          | 44.8%                   |
| Euro/Dolar | 1.1640  | -0.1%          | -1.2%         | 3.8%                    |
| Dolar/JPY  | 104.71  | 0.1%           | -1.0%         | -3.6%                   |
| DXY        | 94.1290 | 0.1%           | 0.5%          | -2.3%                   |

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

| Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)       | En son | Bir Önceki |
|--------------------------------------|--------|------------|
| TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)  | 15.11% | 14.99%     |
| TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15) | 14.60% | 14.60%     |
| TR - Eurobond (10 Yıllık)            | 7.55%  | 7.55%      |
| ABD - 10 yıllık tahvil               | 0.85%  | 0.86%      |

| TSKB Eurobondları | Kupon  | Fiyat  | Getiri |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 18 Mayıs 2021     | 4.875% | 100.13 | 4.63%  |
| 16 Ocak 2023      | 5.500% | 96.50  | 7.24%  |
| 23 Ocak 2025      | 6.000% | 93.75  | 7.76%  |

| Emtia                  | En son | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------|--------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons)      | 1895.1 | 0.9%           | -0.9%         | 24.9%                   |
| Reuters/Jefferies CRB* | 153.8  | 0.8%           | -1.0%         | -21.2%                  |
| Brent (Dolar/varil)    | 39.0   | 4.0%           | -5.6%         | -41.0%                  |
| Doğalgaz (TL/stdm3)    | 3.2    | -3.3%          | 24.1%         | 48.2%                   |

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

**Ekim ayında ihracat önceki yılın aynı ayına göre %5,6 artarak 17,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.** İthalat ise %8,5 artarken, ihracatın ithalatı karşılama oranı %87,9 seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Ekim döneminde ihracat geçen yıla göre %9,08 oranında azalış kaydederken, ithalat %2,24 arttı. Böylece dış ticaret açığı 22,8 milyar dolardan 40,3 milyar dolara yükselmiş oldu.

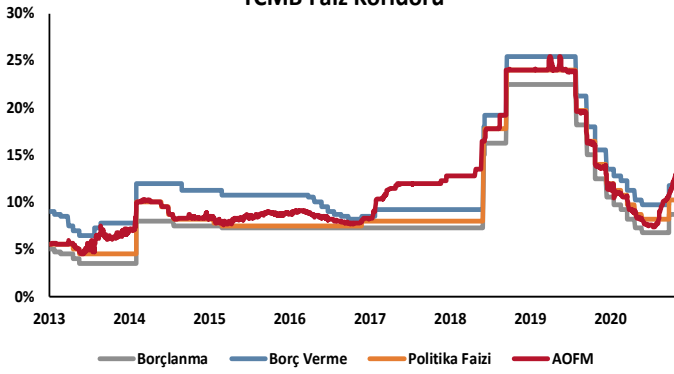
## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Türkiye hazır giyim sektörü ihracatı Ekim ayında 1 milyar 858 milyon dolar olarak gerçekleşti.** Sektörlerinin ekim ayı ihracat rakamlarına ilişkin açıklama yapan İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği (İHKİB) Başkanı Mustafa Gültepe, Temmuz'da 1 milyar 812 milyon dolar ile aylık ihracat rekoru kırıldığını, Ekim'de ise bu rakamın 1 milyar 858 milyon dolara çıktığını ifade etti. Gültepe, Ocak - Ekim dönemine bakıldığında ise sektör ihracatının 13 milyar 977 milyon dolarla geçen yılın aynı dönemine göre %5,8 daha az olduğunu altını çizdi.

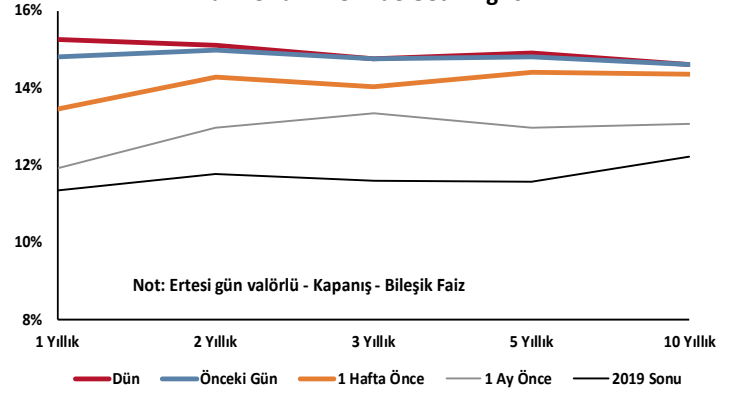
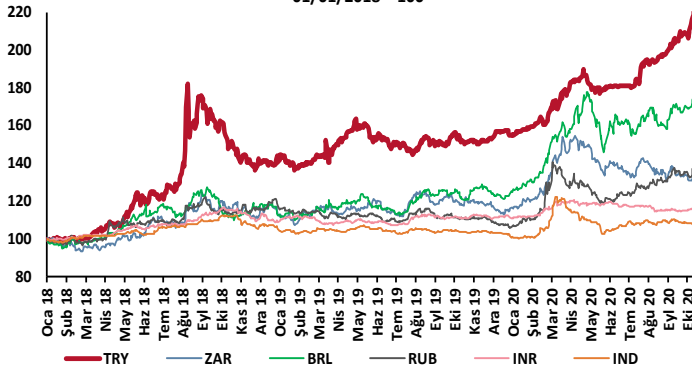
**Fatih Sondaj Gemisi Karadeniz'de Türkali-1 kuyusuna ulaştı.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın sosyal medya hesabından yapılan açıklamaya göre, sondaj gemisinin Türkali-1'de ilk tespit kuyusunu açacak.

**Dirinler Döküm A.Ş. rüzgâr türbin ekipmanlarının tamamını üretmeyi hedefliyor.** Dirinler Döküm A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Melih Dirin yaptığı değerlendirmede, rüzgâr türbini ve ağır sanayi makineleri gövdeleri üretimine yönelik büyük parçaları dökme kapasitesine sahip bir tesis inşa etmeyi ve yaklaşık 100 bin metrekarelik bir alanda üretim planladıklarını belirtti. Tesisin inşaat takviminin COVID-19 gelişmelerine bağlı olduğunu ilave eden Dirin, 170 milyon liralık yatırımın inşaatın temeli atıldıktan sonra iki yıl gibi bir sürede tamamlanabileceğini ifade etti.

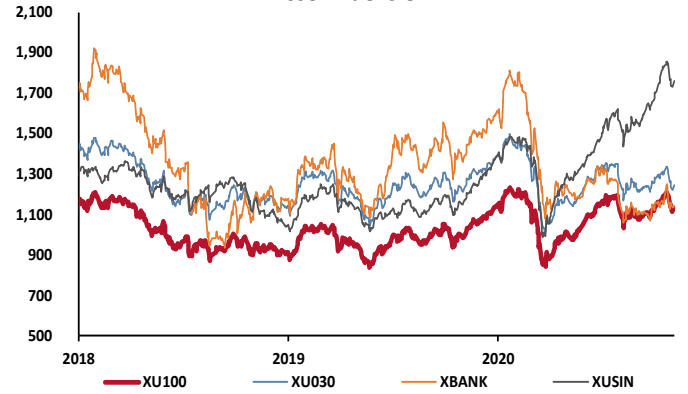
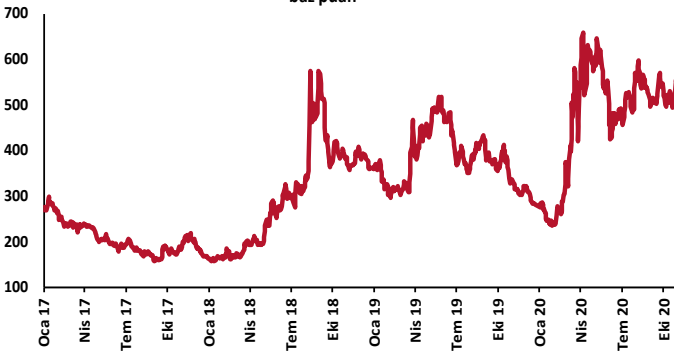
## TCMB Faiz Koridoru



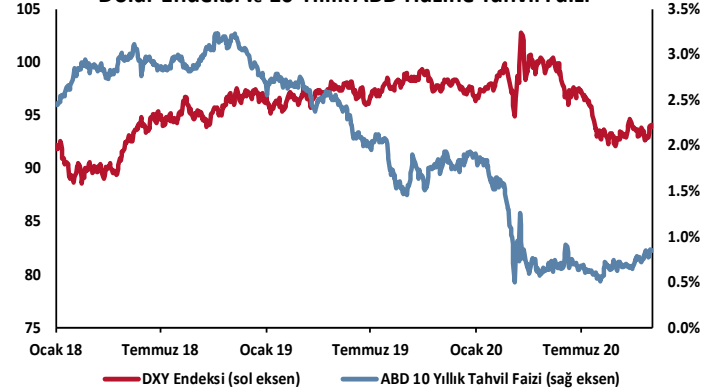
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD  
01/01/2018 = 100

## Hisse Endeksleri

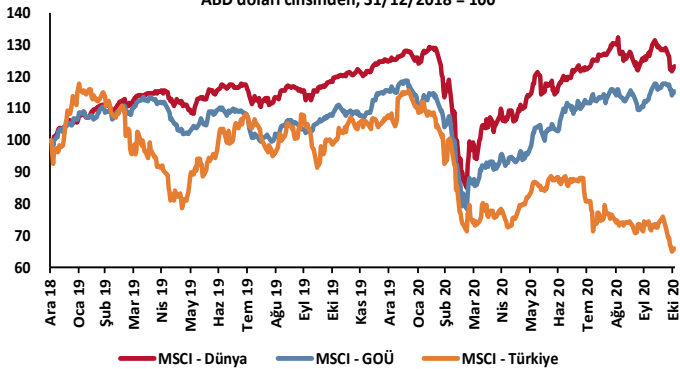
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

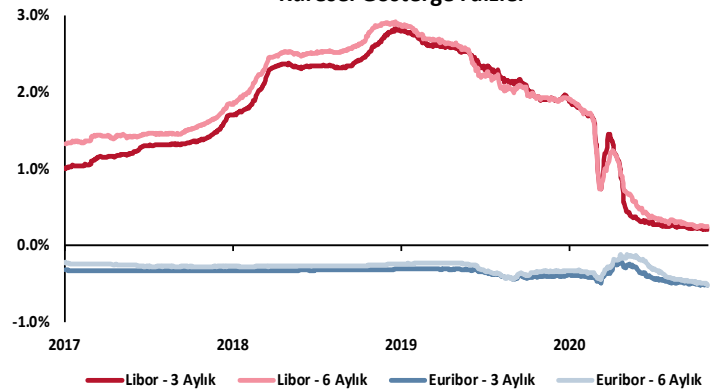


## MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 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

2020 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