



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
4 Kasım 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanma devam ediyor. COVID-19 vaka sayılarındaki artışlar sürerken, makroekonomik veri akışının görece sakin olduğu dün ABD seçimleri öncesinde riskli varlıklar güçlü seyretti. ABD’de Eylül ayı fabrika siparişleri beklentilerin üzerinde gelirken, dayanıklı mal siparişlerindeki hızlı artış teyit edildi. Bu ortamda dün hisse senetleri yükselirken, güvenli limanlara olan talep zayıftı. Dolar dünya genelinde zayıf seyrederken, altın fiyatları yükseldi. ABD tahvil faizleri ise risk iştahındaki toparlanmanın yanında ABD Hazine’sinin önümüzdeki dönemdeki yüklü borçlanma programı nedeniyle yükseldi.

Bu ortamda yurtdışı finansal varlıklarda küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir gözlemlendi. Ekim ayı enflasyonu piyasa ortalama beklentileri dahilinde gelirken, TCMB likidite koşullarını daha da sıkılaştırdı. Bu kapsamda dün TCMB TL karşılığı dolar swap işlemlerdeki TL faiz oranını %11,75’ten %13,25’e yükseltti. Bu sayede dün ortalama fonlama faizi %13,45’ten, %13,90’a yükseldi. TL dün dolar karşısında bir miktar değerlenirken, euro karşısında değer kaybetti. Böylece sepet karşısında %0,1 gerilese de Borsa İstanbul’da küresel eğilimlere paralel yükselişler gözlemlendi. Kısa vadeli faizler TCMB’nin likidite koşullarını sıkılaştırmasıyla yükselişini sürdürürken, uzun vadeli faizler bir miktar geri çekildi.

Bu sabah ABD seçim sonuçlarına yönelik belirsizlik sürerken, risk iştahı karışık seyreliyor. Demokrat aday Joe Biden şuan için önde olsa da Başkan Donald Trump bazı kritik eyaletleri kazandı. Bu ortamda hisse senetlerinde yükseliş gözlemlense de güvenli limanlara olan talep güçlü seyreliyor. Gün içinde salgın ve karantina tedbirlerinin yanında, ABD’deki seçim sonuçları, Ekim ayına ilişkin hizmet sektörü aktivite endeksleri takip edilecek. Yurtdışında TCMB enflasyon değerlendirme notu ve reel efektif döviz kuru endeksi verilerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği bekleniyor.

Ekim’de tüketici fiyatları endeksi (TÜFE), piyasa beklentileriyle uyumlu artarken, yurtdışı üretici fiyatları endeksinde (Yi-ÜFE) hızlı artış sürdü. TÜFE Ekim’de bir önceki aya göre %2,1 artarken, yıllık enflasyon Eylül’deki %11,7’den %11,9’a yükseldi. Ekim’de giyim ve ayakkabı grubunda mevsimsel fiyat

Takvim

- 4-Kas** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Ekim
- 5-Kas** İngiltere, Faiz oranı kararı
ABD, Faiz oranı kararı
- 6-Kas** UAB, Havalimanı istatistikleri, Ekim
HMB, Nakit gerçekleşmeleri, 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
BIST-100	1,151	1.5%	-0.9%	0.6%
BIST-30	1,269	1.9%	-2.2%	-8.6%
XUSIN	1,764	0.3%	1.4%	26.7%
XBANK	1,183	3.7%	1.7%	-26.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.4016	-0.2%	7.8%	41.3%
Euro/TL	9.8458	0.4%	7.6%	47.6%
Sepet Kur*	9.1237	0.1%	7.7%	44.8%
Euro/Dolar	1.1711	0.6%	-0.2%	4.5%
Dolar/JPY	104.46	-0.2%	-1.1%	-3.8%
DXY	93.5530	-0.6%	-0.1%	-2.9%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	15.41%	15.11%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.43%	14.60%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.73%	7.65%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.88%	0.85%

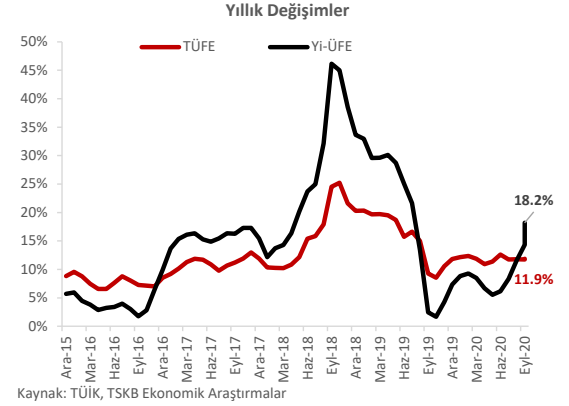
TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.13	4.63%
16 Ocak 2023	5.500%	96.38	7.31%
23 Ocak 2025	6.000%	93.00	7.98%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1908.4	0.7%	1.7%	25.8%
Reuters/Jefferies CRB*	155.0	0.8%	-1.7%	-20.6%
Brent (Dolar/varil)	39.7	1.9%	-6.9%	-39.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.1	-5.7%	21.4%	39.7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ayarlaması geçmiş yıllar ortalamasının altında kalırken, gıdada hızlı artış sürdü. Eğlence ve kültürde Ekim'de fiyatlar hafif gerilerken, eğitim, haberleşme ve lokanta-otel gruplarında fiyat artışları görece yavaş kaldı. Bu sonuçlarla, çekirdek göstergelerin ana eğiliminde gerileme Ekim'de kesintiye uğradı. Ekim'de B ve C endekslerde yıllık enflasyon oranları sırasıyla %11,6'dan %12,0'a ve %11,3'ten %11,5'e yükseldi. Yönetilen/yönlendirilen fiyatlar hariç TÜFE'de aylık bazda artış %2,3 olurken, yıllık enflasyon %12,1'den %13,3'e yükseldi. Mevsimsel fiyat ayarlamalarından ve döviz kurlarındaki yükselişten kaynaklı olarak enflasyon sepeti içindeki mal ve hizmetlerin %80,4'ünün fiyatında aylık bazda artış kaydedildi. Bununla birlikte, mevsimsellikten arındırılmış yayılım endeksi yeniden son iki yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Öte yandan, Ekim'de Yi-ÜFE bir önceki aya göre %3,6 artarken, genel ÜFE yıllık enflasyonu Eylül'deki %14,3'ten %18,3'e yükseldi. Ana sanayi gruplarında aylık bazda hızlı artışlar enerji dışında genele yayılmış olarak gerçekleşti.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

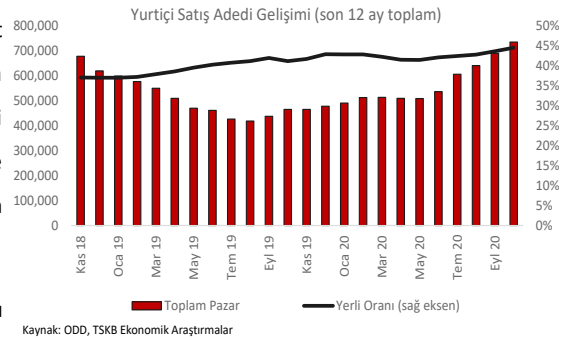
Akçansa, Aygaz, Çimsa, Enerjisa, Şok Marketler ve Tüpraş 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti	Yıllık Değişim
Akçansa	64.9	61.0	131.4%
Aygaz	83.0	73.9	21.6%
Çimsa	-37.8	48.0	
Enerjisa	638.6	396.0	92.9%
Şok Marketler	53.3	50.0	
Tüpraş	-420.1	-561.1	

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

İş Bankası (ISCTR) - 448 milyon euro ve 238 milyon dolar tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Dış ticaretin finansmanında kullanılacak olan sendikasyon kredisinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; euro dilimi için Euribor+%2,25, dolar dilimi için Libor+%2,50 olarak gerçekleşti.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Ekim ayında yıllık %93 büyüdü. Yurtiçi pazar büyüklüğü Ekim'de 94.733 adet olurken, otomobil satışları %91 artışla 76.341 adet, hafif ticari araç satışları %103 artışla 18.392 adet oldu. Söz konusu rakamlarla tarihin en yüksek Ekim ayı satış seviyesi kaydedilmiş oldu. Satışlarda yerli araçların payı %44,4 ile bir önceki yılın aynı dönemine göre 12,3 yüzde puan yükseliş gösterdi. ODD, 2020 yılı otomotiv sektörü toplam pazarının 725 - 775 bin adet aralığında olacağını tahmin ettiğini duyurdu.



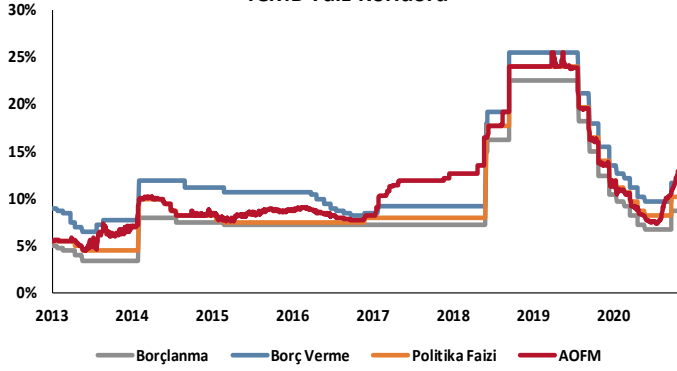
Oyak iştiraki Akdeniz Chemson, Çin'e 27 milyon dolarlık yatırımla fabrika kuracağını açıkladı. PVC stabilizatörü sektöründe üretim yapan Akdeniz Chemson'un kuracağı

fabrikanın yıllık üretim kapasitesi 60 bin ton olacak. İlk aşamada 17 milyon dolarlık yatırımla 30 bin ton üretim hedefleyen fabrika, ikinci aşamada yapılacak 10 milyon dolarlık yatırımla üretimine 30 bin ton daha ekleyecek. Şirketten yapılan açıklamaya göre 110 ülkeye satış yapan Akdeniz Chemson'ın odak pazarları arasında Avrupa, Rusya, Türkiye Cumhuriyetleri, Kuzey Afrika, Ortadoğu, ABD, Çin, Brezilya ve Avustralya yer alıyor.

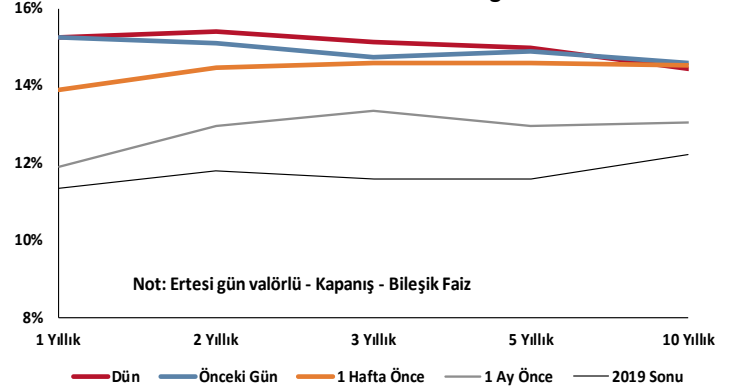
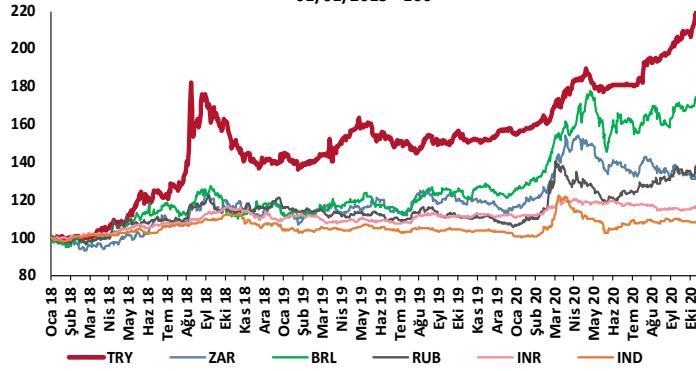
Güney Kore, İstanbul'da Akıllı Şehirler İşbirliği Merkezi açtı. Arazi, Altyapı ve Ulaştırma Bakanlığı, Kore Denizaşırı altyapı ve Kentsel Gelişim Şirketi ve Ticaret-Yatırım Teşvik Ajansı ile işbirliği yaparak Ekim ayında açtığı merkezin amacı şehir geliştirme projelerinde Güney Kore'li firmaları desteklemek.

Aksa Enerji, Irak'a elektrik ihraç edebilmek için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) başvurdu. Aksa Enerji iştiraki olan Aksa Aksen Enerji Ticareti A.Ş., Irak'taki ithalatçı taraf şirketiyle 150 megavat kapasiteye kadar elektrik satışı için anlaşma imzaladı.

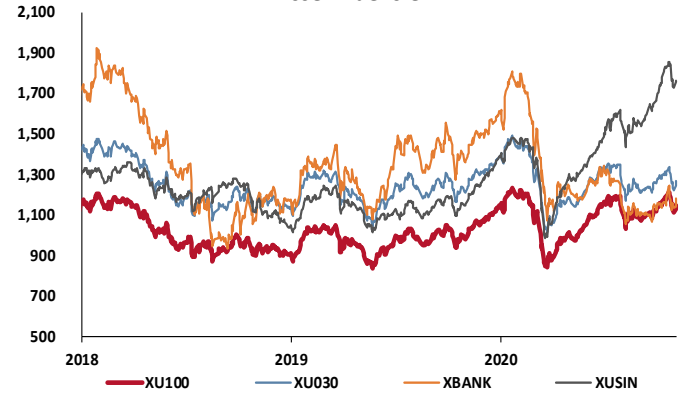
TCMB Faiz Koridoru



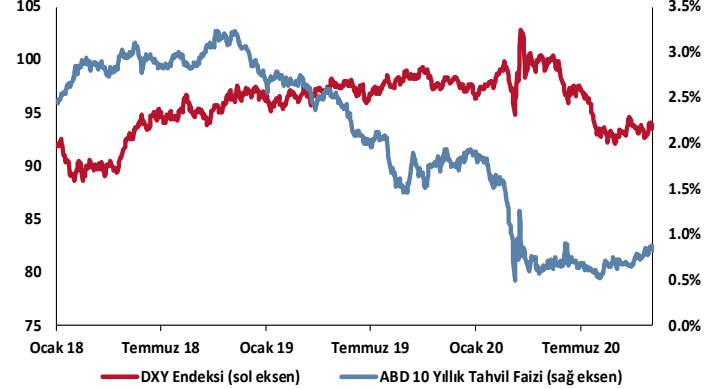
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

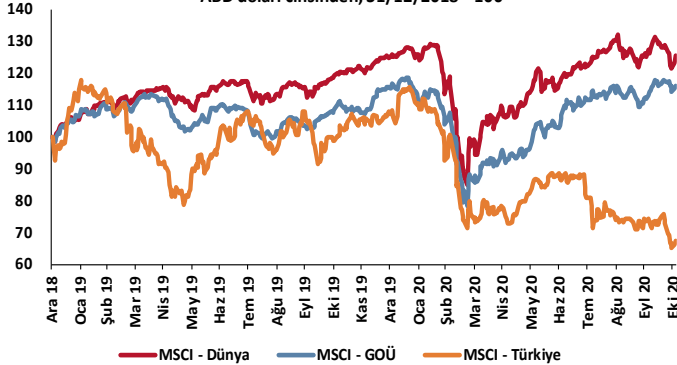
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

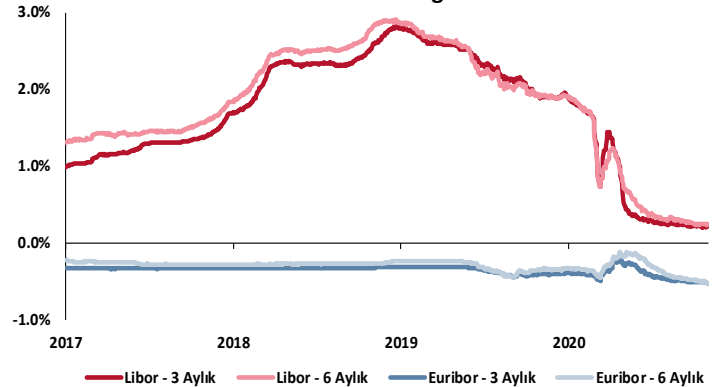


MSCI Hisse Endeksleri

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