



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
5 Kasım 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanma devam ediyor. COVID-19 vaka sayılarındaki artışlara ve ABD seçim sonuçlarına yönelik belirsizliklere rağmen dün riskli varlıklarda toparlanma sürdü. ABD seçimlerinde oy sayımları devam ederken, adaylardan her hangi biri henüz delegeler kurulunun oylarında 270 sayısına ulaşmadı. Ancak bu sabah basında yer alan rakamlara göre Demokrat aday Joe Biden lehine farkın biraz daha açıldığı görülüyor. Açıklanan makroekonomik veriler ise karışık bir görünüm çizdi. Euro Bölgesi'nde Ekim ayı hizmet ve bileşik PMI Almanya'daki güçlü sonuçlarla öncü hesaplamaların üzerine revize edildi. ABD'de Ekim ayı özel sektör istihdam raporu (ADP) beklentilerin altında toparlanmaya işaret ederken, hizmet sektörü ISM'de bir miktar yavaşlama, Markit PMI'da ise hızlanma yönünde sonuçlar elde edildi. Bu dinamikler içinde küresel ölçekte hisse senetleri yükseldi. Dolar genel olarak ivme kaybetse de seçim belirsizliği güvenli liman arayışına yol açarak ABD tahvil faizlerinde sert düşüşe yol açtı.

Bu ortamda yurtdışı finansal varlıklarda küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir gözlemlendi. Ekim ayı enflasyonuna yönelik değerlendirme raporunda TCMB görüşüne ilişkin sınırlı mesajlar verirken, açıklanan reel efektif döviz kuru endeksi tarihi düşük seviyeyi teyit etti. TCMB likidite koşullarını sıkılaştırmaya devam ederken, ortalama fonlama faizi %13,90'dan, %13,99'a yükseldi. Ancak TL dün dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 geriledi. Borsa İstanbul'da küresel eğilimlere paralel yükselişler gözlenirken, gösterge tahvilin faizinde yükseliş hız kesti.

Bu sabah ABD seçimlerinde Biden'ın önde olduğuna yönelik haberler öne çıkarken, risk iştahı dünden kalan eğilimi koruyor. Gün içinde salgın ve karantina tedbirlerinin yanında, ABD'deki seçim sonuçları, İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikası kararları izlenecek. Fed'in mevcut duruşunu koruması ve yeni bir sinyal vermesi tahmin edilmezken, BoE'nin ilave genişleme adımı atabileceğinin işaretini vermesi bekleniyor. Yurtdışında veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği bekleniyor.

Takvim

- 5-Kas** İngiltere, Faiz oranı kararı
ABD, 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
- 11-Kas** TCMB, Ödemeler dengesi, Ekim İngiltere, GSYH büyümesi, 3Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,168	1.5%	1.2%	2.0%
BIST-30	1,281	0.9%	-0.4%	-7.7%
XUSIN	1,804	2.3%	3.6%	29.6%
XBANK	1,178	-0.5%	2.3%	-26.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.4251	0.3%	6.9%	41.6%
Euro/TL	9.8785	0.3%	6.7%	48.1%
Sepet Kur*	9.1518	0.3%	6.7%	45.2%
Euro/Dolar	1.1722	0.1%	-0.3%	4.6%
Dolar/JPY	104.48	0.0%	-1.4%	-3.8%
DXY	93.4070	-0.2%	-0.2%	-3.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	15.44%	15.41%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.40%	14.43%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.58%	7.73%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.77%	0.88%

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	7.99%

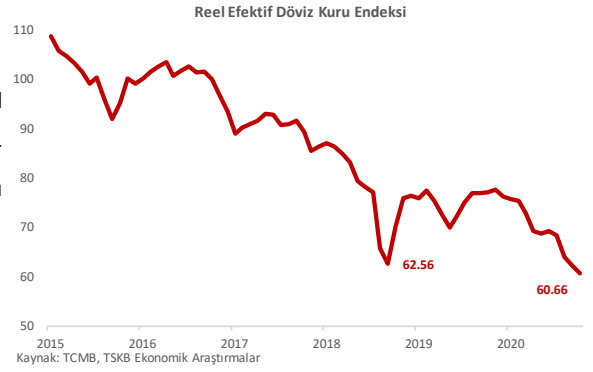
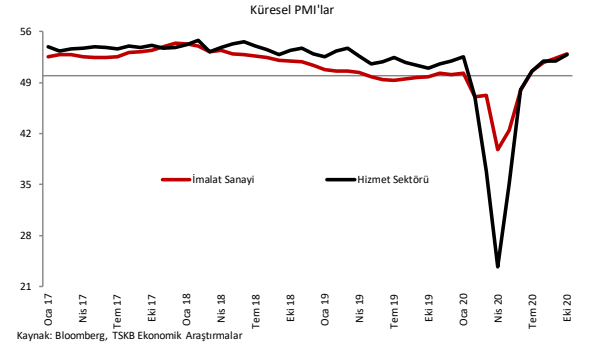
Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1903.2	-0.3%	0.8%	25.5%
Reuters/Jefferies CRB*	156.2	1.3%	-0.4%	-19.5%
Brent (Dolar/varil)	41.2	3.8%	-1.8%	-37.5%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	-0.4%	16.9%	39.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Markit tarafından açıklanan Ekim ayı hizmet sektörü ve bileşik PMI verileri ülkeler bazında ayrımlar olsa da küresel ölçekte toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. Eylül'de 52,0 olan JP Morgan küresel hizmet sektörü PMI Ekim'de 52,9'a yükselirken, bileşik PMI 52,5'ten 53,3'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde artan COVID-19 vaka sayıları ve karantina tedbirlerinin etkisiyle hizmet sektörü aktivite endeksleri daralma bölgesine geçti. Diğer büyük ekonomilerde ise Markit hizmet PMI endeksleri yükseldi.

TCMB verilerine göre, Ekim'de TL reel olarak da tarihi düşük seviyesinde. Nominal olarak sepet kurun %5 yükseldiği Ekim ayında TCMB hesaplamalarına göre reel efektif döviz kuru (REDK) bir önceki aya kıyasla %2,6 gerileyerek 60,66 ile 1994'ten bu yana ki en düşük seviyeye indi.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Coca Cola İçecek, Petkim, Türk Hava Yolları ve Türk Telekom 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti	Yıllık Değişim
Coca Cola İçecek	857.1	600.0	54.0%
Petkim	290.6	192.0	23.2%
Türk Hava Yolları	-946.0	-1356.7	
Türk Telekom	432.3	354.5	-61.3%

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

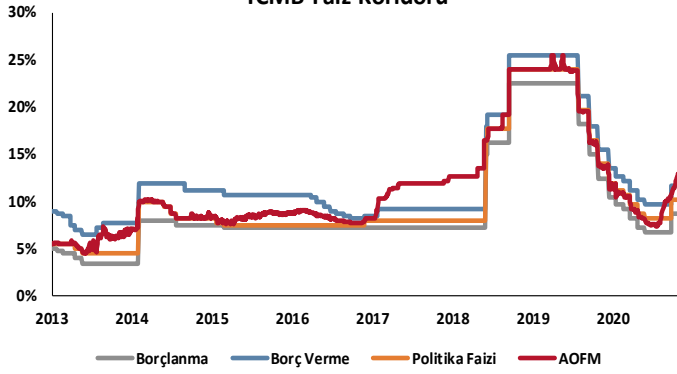
Otokar (OTKAR) - Bir Afrika ülkesi ile 4x4 Taktik Tekerlekli Zırhlı araçlar ile bu araçların yedek parça ve eğitim hizmetleri satışını kapsayan, yaklaşık 25 milyon dolar bedelli yeni bir ihracat sözleşmesi imzaladı. Teslimatların bu yıl içerisinde başlayarak 6 ayda tamamlanması planlanıyor.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'nin (OİB) verilerine göre, otomotiv ihracatı Ekim ayında 2019 yılının aynı dönemine göre %3,7 artarak 2,9 milyar dolar oldu. Sektör Ekim ayında son iki yılın aylık bazdaki en yüksek ihracat rakamına ulaşarak Avrupa Birliği ülkelerine ihracatını %6 artırdı. Tedarik endüstrisinde en fazla ihracat yapılan ülke olan Almanya'ya dış satımda %14 artış görülürken, önemli pazarlardan İtalya'ya %33, İspanya'ya %51, Polonya'ya %26,5 Fas'a %39 ihracat artışı kaydedildi. Öte yandan Slovenya'ya %39, Hollanda'ya %16, İran'a %44 ihracat düşüşü yaşandı. Otomotiv endüstrisinin yılın ilk 10 aylık dönemini kapsayan ihracatı ise pandeminin de etkisiyle geçen senenin ilk 10 ayına göre %21 düşüşle 20,1 milyar dolar oldu.

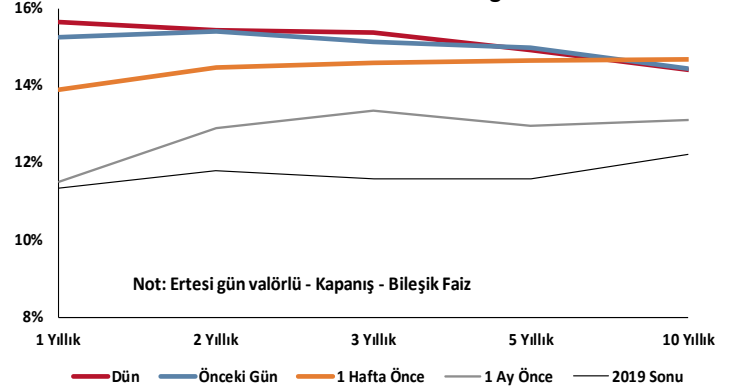
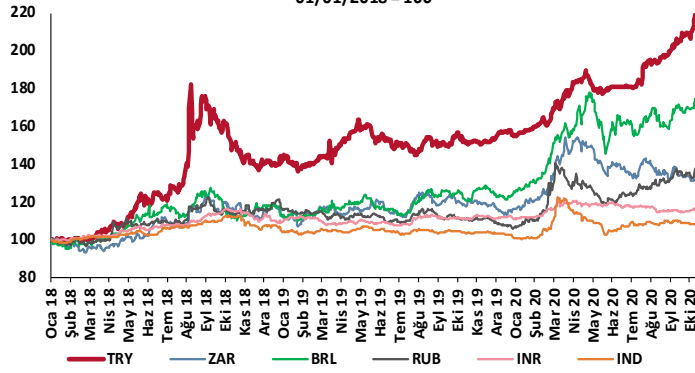
Türkiye Elektrik İletim A.Ş., Eylül ayına ilişkin "Kapasite Mekanizması Ödeme Listesi"ni yayınladı. Yayımlanan listeye göre, 39 elektrik üretim santraline 111,7 milyon lira ödeme gerçekleştirilecek. Bir önceki ay kapasite mekanizması kapsamında 135,2 milyon lira ödeme yapılmıştı. Eylül ayında 17 kömür santrali, 14 doğal gaz santrali ve 8 hidroelektrik santrali kapasite mekanizması ödemesinden faydalanacak. En yüksek ödeme 7 milyon lira ile Soma Termik Santrali'ne yapılacakken, bu santrali 6,7 milyon liralık ödemelerle Kemerköy Üretim Tesisi ve Yatağan Termik Santrali izliyor.

Amerika Birleşik Devletleri (ABD) Paris İklim Anlaşması'ndan resmi olarak ayrıldı. Birleşmiş Milletler anlaşmanın taraflarını ve uygulayıcılarının listelendiği sayfada güncelleme yaparak anlaşmadaki taraf sayısını 194'e düşürdü.

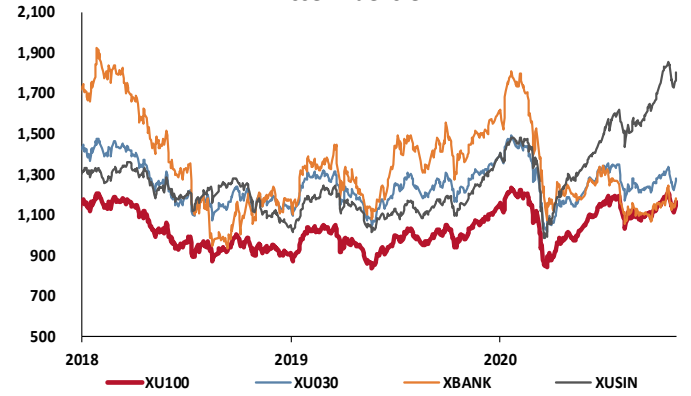
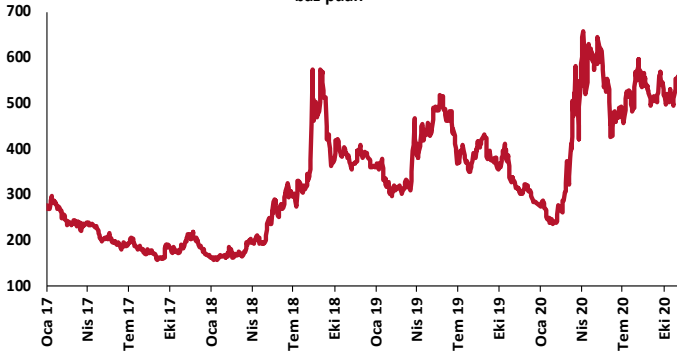
TCMB Faiz Koridoru



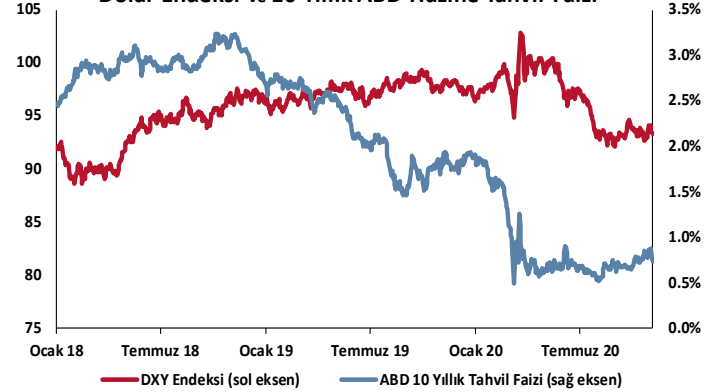
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

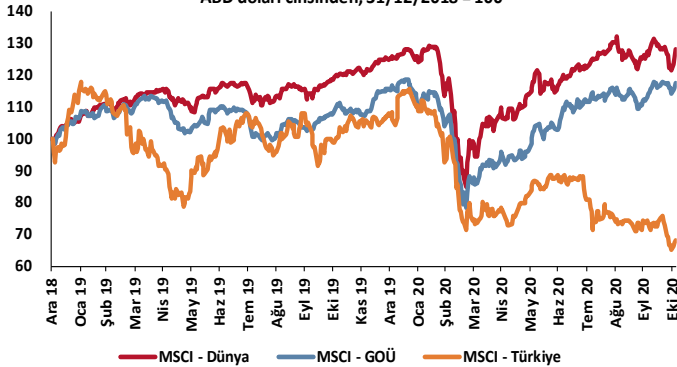
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

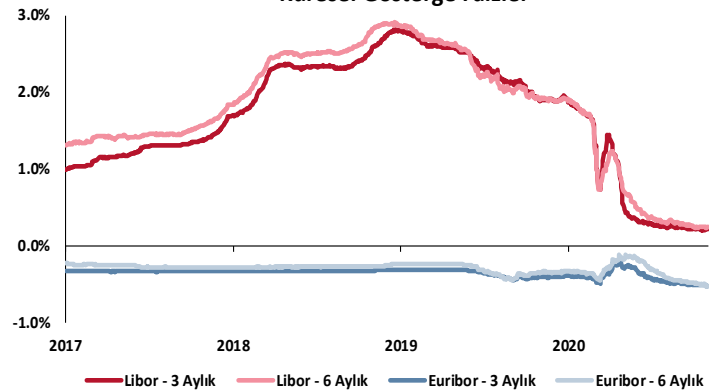


MSCI Hisse Endeksleri

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

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