



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Ocak 2021 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Salgın ile ilgili kaygılar, ABD’de politik gelişmeler ve üç yeni Çin’li şirketin daha ABD borsasından çıkarılacağı haberi dün riskli varlıklarda dalgalı bir seyre yol açtı. Açıklanan az sayıdaki makroekonomik veri beklentilerden zayıf gelirken, ABD Merkez Bankası’nın (Fed) son toplantısına ait tutanakların piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. ABD’de Georgia eyaletindeki Kongre seçimlerinde iki sandalyeyi de Demokratlar kazandı. Böylece, Temsilciler Meclisi’nin yanında, Kongre’de de Demokratlar çoğunluğu elde ederken, yeni seçilen Başkan Joe Biden’ın destekleyici ekonomi politikaları uygulama imkanının genişlediği değerlendiriliyor. Öte yandan, Senato’daki başkanlık seçim sonuçlarının onaylanması sırasında yapılan gösterilerdeki şiddet eylemleri risk iştahını zayıflattı. Yapılan son açıklamalara göre olaylarda dört kişi hayatını kaybederken, bir grup protestocunun Kongre binasına girmesiyle başlayan şiddet olayları üzerine sokağa çıkma yasağı ilan edildi. Georgia seçimlerinin ilk sonuçlarına piyasa olumsuz tepki verse de sonrasında yükselişe geçmişti. Ancak akşam saatlerinde yaşanan şiddet olayları ile hisse senetleri kazançlarının bir kısmını geri verdi. Altın fiyatları gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan birden yükselerek Mart ayı sonrası en yüksek seviyeden kapandı. Dolarda küresel ölçekte gerileme ve ham petrol fiyatlarında yükseliş dün de devam etti.

Türk finansal varlıklarda yükseliş eğilimi devam etti. Makroekonomik veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıklarda ekonomi politikalarında atılan normalleşme adımları sonrasında başlayan iyimserlik dün küresel eğilimlerin de etkisiyle sürdü. Borsa İstanbul’da yükselişler yaşanırken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,0 değer kazandı. Ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Dolar cinsi faizlerde ise küresel etkilerle yükseliş yaşandı.

Yeni günde küresel piyasalarda ABD Senato seçim sonuçlarıyla başlayan eğilimler etkisini sürdürürken, dünden kalan yükselişler sürüyor. Çin ve diğer bazı Asya ülkelerinde COVID-19 yeni vaka sayılarında artışlar yaşanırken, kısıtlama tedbirleri artırılmaya devam ederken iyimserliği sınırlıyor. Gün içinde salgın ile ilgili gelişmelerin yanında Euro Bölgesi Aralık ayı öncü enflasyonu, ekonomik güven endeksleri ve Kasım ayı perakende satış rakamları ile ABD haftalık işsizlik

Takvim

- 7-Oca** HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Aralık Euro Bölgesi, TÜFE, Aralık Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Kasım
- 8-Oca** ABD, Tarım dışı istihdam, Aralık ABD, İşsizlik oranı, Aralık
- 11-Oca** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ekim TCMB, Ödemeler Dengesi, Kasım Japonya, Tatil Çin, TÜFE, Aralık
- 12-Oca** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Kasım TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,505	1.1%	12.4%	1.9%
BİST-30	1,658	1.1%	11.9%	1.3%
XUSIN	2,376	0.8%	11.8%	1.5%
XBANK	1,597	3.2%	14.2%	2.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.3047	-1.1%	-6.5%	-1.7%
Euro/TL	8.9874	-0.9%	-4.9%	-1.1%
Sepet Kur*	8.1461	-0.9%	-5.6%	-1.4%
Euro/Dolar	1.2325	0.3%	2.0%	0.9%
Dolar/JPY	103.04	0.3%	-1.1%	-0.2%
DXY	89.5300	0.1%	-1.4%	-0.5%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.90%	14.93%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.15%	13.19%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.70%	5.62%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.04%	0.95%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.10%
16 Ocak 2023	5.500%	101.13	4.91%
23 Ocak 2025	6.000%	101.88	5.48%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1918.8	-1.6%	4.3%	1.2%
Reuters/Jefferies CRB*	182.4	0.2%	8.3%	2.6%
Brent (Dolar/varil)	54.3	1.3%	11.3%	4.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.7	0.5%	12.9%	7.0%

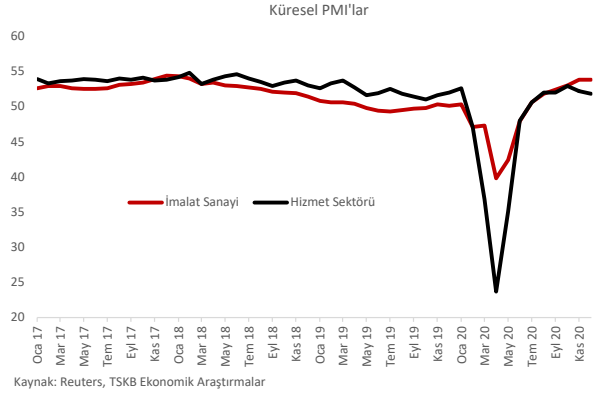
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

maaşı başvuruları izlenecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Aralık ayı nakit gerçekleştirmelerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olması bekleniyor.

Aralık'ta dünya genelinde satın alma yöneticileri endeksleri (PMI) ılımlı bir yavaşlama sinyali verdi. İmalat sanayi PMI'nın 53,8'de yatay kalmasına karşın JP Morgan hizmet sektörü PMI Kasım'daki 52,2'den Aralık'ta 51,8'e geriledi. Aynı dönemde bileşik PMI 53,1'den 52,7'ye inerek küresel ekonomik aktivitede ılımlı bir yavaşlamaya işaret etti.

ABD'de özel sektör istihdam raporu Aralık'ta tahminlerden zayıf gelirken, Fed tutanakları kısa vadede artan aşağı yönlü risklere dikkat çekti. ADP verilerine göre Aralık'ta ABD'de istihdam bir önceki aya göre 88 bin kişi artış beklentilerine karşın 123 bin kişi azaldı. Öte yandan, ülkede Kasım ayı fabrika siparişleri aylık bazda %1,0 artış kaydetti. Fed'in Aralık ayı toplantısına ait tutanaklar ise üyelerin çoğunun tahvil alımlarının hızının uygun olduğu görüşünde birleştiğini ortaya koyarken, kısa vadede artan vaka sayıları nedeniyle ekonomide soğuma beklentisine sahip olduğunu ortaya koydu.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İş Bankası (ISCTR) - İş Bankası Genel Müdürü Adnan Bali, Mart ayı sonunda görevi bırakacağını duyurdu. Bali 2011 Nisan'ından bu yana görevini sürdürüyordu.

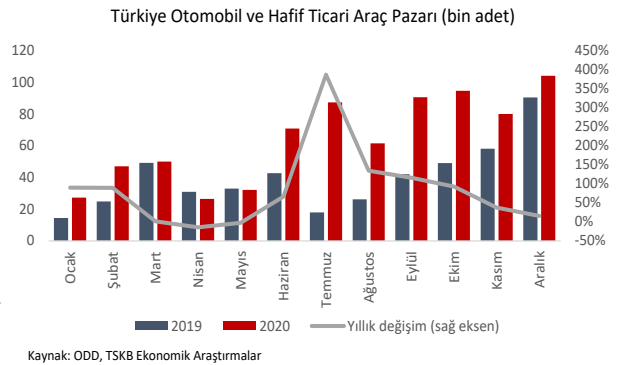
Tat Gıda (TATGD) – Süt ve süt ürünleri iş kolundaki varlıklarının devredilmesine ilişkin Çallı Gıda ile bir varlık satış sözleşmesi imzaladı. Sözleşme uyarınca pazarlık usulü ile belirlenen toplam satış bedeli KDV hariç 240 milyon TL oldu. Şirket, KAP açıklamasında uzun vadeli iş planları çerçevesinde, ana faaliyet konusu olan ve toplam kârlılığı içinde daha yüksek paya sahip olan salça ve konserve ürünleri iş koluna odaklanılmasına, süt ve süt ürünleri iş kolundaki tüm varlıkların ise satışına karar verildiğini belirtti.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD), Aralık ayı otomotiv pazar verilerini açıkladı. Buna göre, Aralık ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı bir önceki yıla göre %15,2 artarak 104.293 adet oldu. Aralık ayında otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %14,0 artarak 80.721 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %19,8 artarak 23.572 adet oldu. Bu veriyle beraber otomotiv pazarı 2020 yılını %61,3 büyümeye kapatırken, 3 yıllık düşüş trendine son vermiş oldu.

Mobilya, kağıt ve orman ürünleri ihracatında tüm zamanların rekoru kırıldı. Mobilya, kağıt ve orman ürünleri sektörünün 2020'de 5,6 milyar dolarlık ihracatla rekor kırdığını söyleyen İstanbul Mobilya Kağıt ve Orman Ürünleri İhracatçıları Birliği

Başkanı Ahmet Güleç, mobilya sektörü özelinde 3,5 milyar dolarlık ihracat yaptıklarını bildirdi. Geçen yıl en çok mobilya ihracatı yapılan 10 ülkenin Irak, Almanya, Suudi Arabistan, ABD, İsrail, Fransa, Libya, İngiltere, Romanya ve Hollanda olarak sıralandığını aktaran Güleç, 5,6 milyar dolarlık ihracatlarını 1 milyar dolar daha artırmayı hedeflediklerini kaydetti.

Hazır giyim sektör ihracatı 2020 yılında 17,1 milyar dolara ulaştı. Sektör ihracatının detaylarına ilişkin bilgilendirme yapan İstanbul Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliği (İHKİB) Başkanı Mustafa Gültepe, 2020 yılının Temmuz ve Ekim aylarında sektörün aylık ihracat rekorunu kırdığını, Ağustos'ta ise tüm sektörler arasında ihracat birincisi olduğunu kaydetti. Hazır giyim sektörünün geçen yıl en fazla ihracat gerçekleştirdiği ilk üç ülke ise Almanya, İspanya ve İngiltere oldu. Sektörün 2021 yılı ihracat beklentilerine de değinen Gültepe, maske ve medikal kıyafetlerdeki hibe şartının kaldırılması durumunda sektör ihracatının önümüzdeki yıl 19 milyar dolara ulaşabileceğini aktardı.

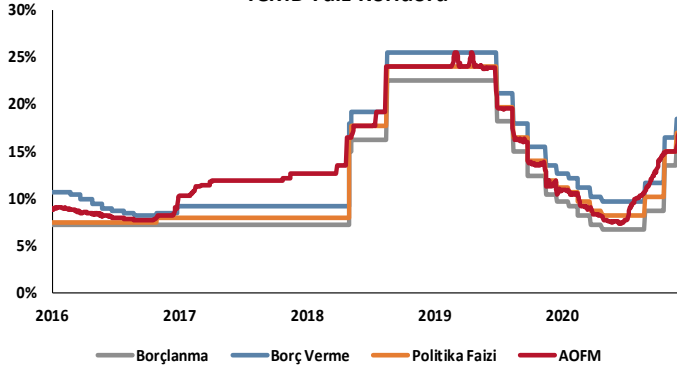


Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

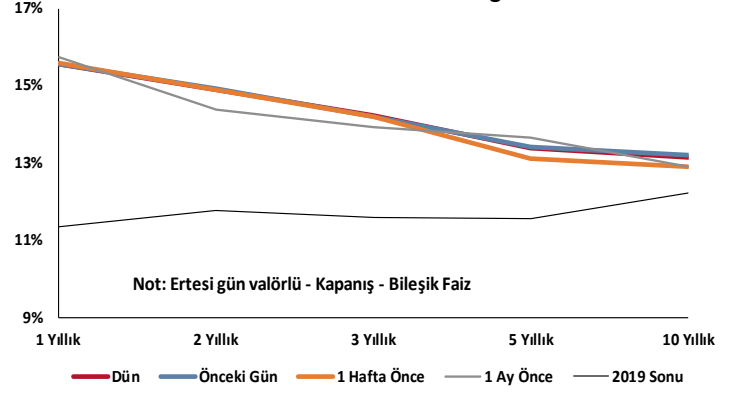
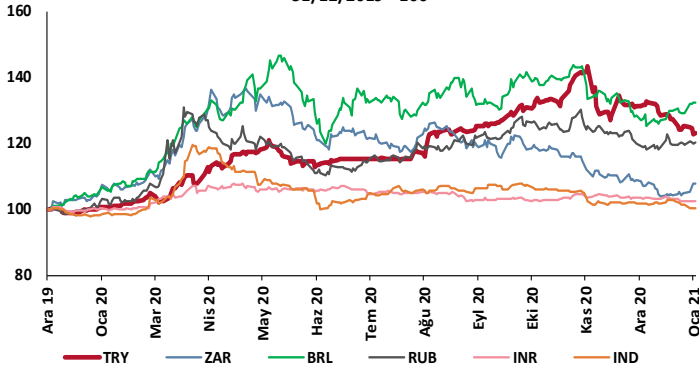
Meteoroloji Genel Müdürlüğü'nün Alansal Yağış Raporu yayımlandı. Aralık ayında yağışlar ülke genelinde mevsim normalinin ve 2019 yılı Aralık ayı yağışlarının altında gerçekleşti. Aralık ayında 44,7 mm yağış kaydedilirken, bu rakam mevsim normaline göre %42 ve 2019 yılı Aralık ayı yağışlarına göre %53 azalmaya işaret etti. Bölgeler bazında bakıldığında tüm bölgelerin mevsim normallerine göre daha az yağış aldığı görüldü. Akdeniz %27 azalış ile diğer bölgelere göre daha iyi bir tablo sergilerken, İç Anadolu %59'luk yağış azalışıyla bu alanda en olumsuz etkilenen bölge oldu.

Güneş Enerjisi Zirvesi'nde mini YEKA'ların ertelenebileceği mesajı verildi. Zirvenin açılış konuşmasını gerçekleştiren Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, mini YEKA başvurularının iki ay içerisinde alınacağını belirtti. Bakan Dönmez, mini YEKA yarışmaları ile enerji KOBİ'lerinin ortaya çıkacağını belirtti. 2020 yılı sonu itibarıyla 458 megavat (MW) çatı GES kurulu gücüne ulaşıldığına değinen Bakan Dönmez, toplamda 3 bin 490 MW kurulu güce sahip 9 bin 178 çatı GES başvurusunun bulunduğunu kaydetti. Bakan Dönmez, tüm kamu kurumlarına, özellikle belediyelere elektrik maliyetlerini azaltabilmeleri için lisanssız elektrik üretim tesislerini azami ölçüde genişletmelerini önerdi. Bununla birlikte, zirvede konuşan Enerji İşleri Genel Müdürü Murat Zekeriya Aydın ise, mini YEKA ihalesinin ertelenmesini değerlendirdiklerini söyledi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı (ETKB) mini YEKA yarışmaları için başvuruların 3 Temmuz 2020 tarihli Resmi Gazete'deki ilan ile 19-23 Ekim 2020 alınacağını duyurmuştu. Bakanlık, 8 Ekim 2020 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan ilan ile de başvuru tarihlerini 18-21 Ocak 2021 tarihlerine ertelemişti.

TCMB Faiz Koridoru



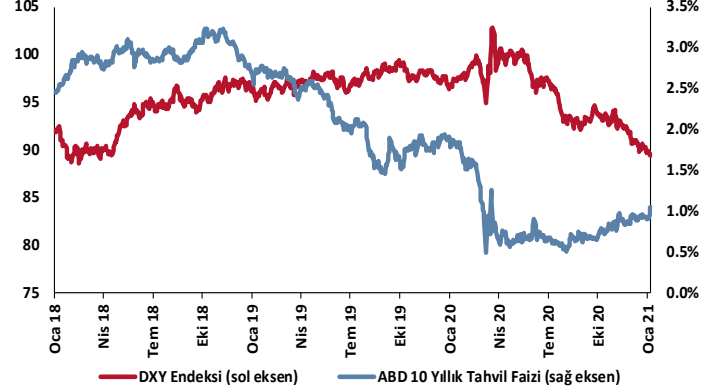
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

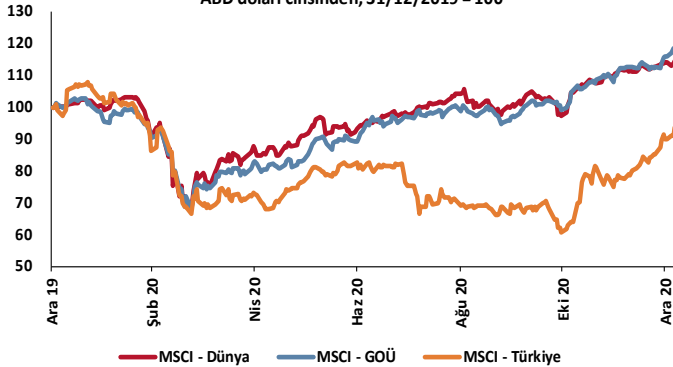
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

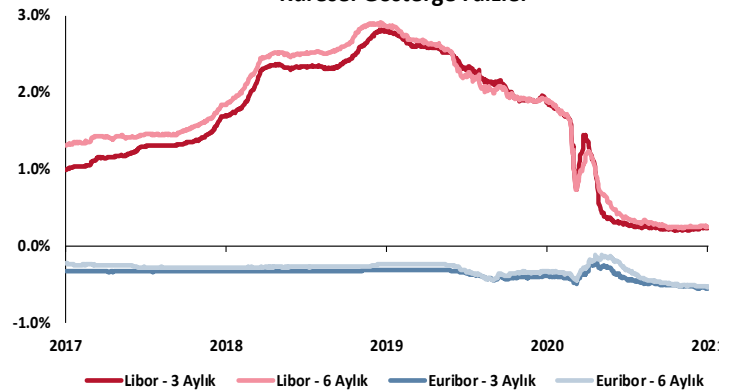


MSCI Hisse Endeksleri

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

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 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