



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Ekim 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı görece iyimser bir seyir izliyor. Makroekonomik veri gündemi sakinken, ABD Başkanı Doland Trump'ın havayolu şirketleri ve küçük işletmeler ile hane halkına yönelik mali destek paketi konusundaki mesajları ile riskli varlıklarda toparlanma gözlemlendi. Dolar dünya genelinde ivme kaybederken, güvenli limanlara olan talep karışık seyretti. Bu dinamiklerle MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,5, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,1 yükselişle günü tamamladı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında %0,1, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ise %0,3 değer kaybetti. Altın ons fiyatı %0,5 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,74'ten %0,79'a çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,5, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 geriledi. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar görece zayıf bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,1 ve %0,3 oranında düştü. İki yıllık tahvilin faizi 27 baz puan artarak %13,17'ye, 10 yıllık tahvilin faizi ise 37 baz puan artışla %13,47'ye çıktı. TCMB'nin geleneksel yöntem ile düzenlediği ihalede ortalama basit faiz %12,91 seviyesinde oluşurken, TCMB ortalama fonlama faizi %11,45'ten %11,47'ye yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,2 değer kaybetti. Yeni güne küresel piyasalar dünkü eğilimi koruyarak başlarken, gün içinde aşı geliştirme çalışmaları, salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurtiçinde ise gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 15-16 Eylül tarihli Açık Piyasa İşlemleri Komitesi (FOMC) toplantısına ait tutanakları yayınlandı. Politika faizinin %0-0,25 aralığında sabit tutulduğu son toplantının tutanaklarında, ekonomik görünüme ilişkin olumlu gelişmelere rağmen ileriye yönelik önemli risklerin görülmeye devam edildiği kaydedildi. İş gücü piyasası koşullarının Temmuz ve Ağustos aylarında belirgin bir şekilde iyileşmeye devam ettiğine dikkat çekilen tutanaklarda, istihdamın hala yıl başındaki seviyelerin altında kaldığı belirtildi. Bununla birlikte, tutanaklara göre, üyeler COVID-19 salgınının ekonomik etkilerine karşı ilave mali desteğin sağlanmaması halinde toparlanma hızının tehlikeye girebileceğini düşünüyor.

Takvim

- 8-Ekm** TB, Dış ticaret beklenti anketi, 4Ç20 Japonya, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 9-Ekm** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ağustos İngiltere, Sanayi üretimi, Ağustos
- 12-Ekm** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Temmuz TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ağustos TCMB, Ödemeler dengesi, Ağustos
- 13-Ekm** TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Ağustos TÜİK, Ciro endeksleri, Ağustos Almanya, ZEW endeksi, Ekim ABD, TÜFE, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,152	-0.1%	4.8%	0.7%
BİST-30	1,282	-0.3%	3.9%	-7.6%
XUSIN	1,751	0.6%	9.8%	25.8%
XBANK	1,141	-0.9%	3.5%	-28.8%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8808	1.1%	5.3%	32.5%
Euro/TL	9.2580	1.2%	4.8%	38.8%
Sepet Kur*	8.5753	1.2%	5.1%	36.1%
Euro/Dolar	1.1760	0.2%	-0.4%	4.9%
Dolar/JPY	105.96	0.3%	-0.2%	-2.4%
DXY	93.6300	-0.1%	0.3%	-2.9%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.17%	12.90%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.47%	13.10%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.12%	7.19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.79%	0.74%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.50%
16 Ocak 2023	5.500%	96.75	7.07%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	7.52%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1887.2	0.5%	-3.1%	24.4%
Reuters/Jefferies CRB*	158.8	0.0%	1.7%	-19.2%
Brent (Dolar/varil)	42.0	-1.5%	2.9%	-36.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	3.4%	8.3%	19.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (Devam)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Eylül ayı nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Hazine'nin Eylül'de nakit gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %33,0 artarak 78,2 milyar TL olurken, giderleri %36,1 artışla 109,4 milyar TL'ye çıktı. Böylece nakit bazlı açık geçen yıl Eylül'deki 21,5 milyar TL'den 30,8 milyar TL'ye, faiz dışı açık 10,7 milyar TL'den 16,4 milyar TL'ye genişledi. Ocak-Eylül dönemi gerçekleştirmeleri ise 2019'un aynı döneminde 89,6 milyar TL olan genel açığın 140,7 milyar TL'ye, 13,5 milyar TL olan faiz dışı açığın 47,0 milyar TL'ye çıktığını ortaya koydu.

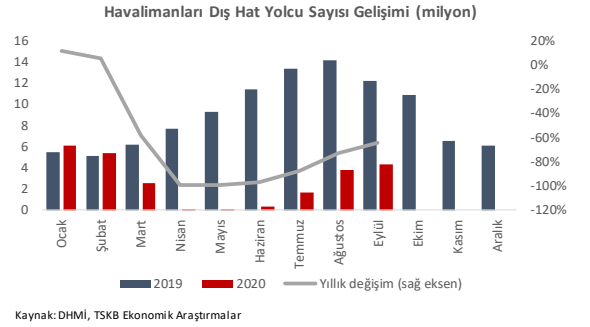
Hazine 2020 yılı dış finansman programı kapsamında 2,5 milyar dolar tutarında Eurobond ihraç etti. Hazine'nin 5 yıl vadeli Eurobond ihracına üç kat talep gelirken, Eurobond'un yatırımcısına getirisi %6,40 oldu. Bununla birlikte, getirinin aynı vadedeki ABD tahvili ile arasındaki spread 608,7 baz puan seviyesinde oluştu.

Hazine dün yurtiçinde kurumsal yatırımcılara bir yıl vadeli altına dayalı tahvil ve kira sertifikası ihraçları gerçekleştirdi. Hazine altı ayda bir %0,75 kupon ödemeli tahvilde 4.160 kilogram altın karşılığı tahvil, altı ayda bir %0,75 kira ödemeli 14.282 kilogram altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Avrupa Birliği (AB) çelik ithalatında anti-damping vergilerini artırdı. AB, Çin, Tayvan ve Endonezya'dan yaptığı çelik ithalatında anti-damping vergilerini sıcak haddelenmiş çelik kangal ve levhalarda sırasıyla %19, %7,5 ve %17,3 artırdığını açıkladı.

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI), Eylül ayı yolcu istatistiklerini açıkladı. Eylül'de dış hatları 4,33 milyon yolcu kullanırken, iç hatları 5,15 milyon yolcu kullandı. Dış hatlarda yolcu sayısı Eylül'de yıllık bazda %65 daraldı. Yılın ilk 9 ayındaki daralma %71 seviyesinde gerçekleşti. İç hatlarda ise yolcu sayısı geçtiğimiz ay %40 azaldı. İlk 9 ay itibarıyla azalış %51 oldu.



Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) yarışmaları ertelendi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 19-23 Ekim 2020 tarihleri arasında gerçekleştirilmesi planlanan Güneş Enerjisine Dayalı Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları ve Bağlantı Kapasitelerinin Tahsisine İlişkin Yarışma'ların (YEKA GES-3) başvuru tarihlerini 18-21 Ocak 2021 olarak belirledi.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) üyeleri ile video konferans aracılığı ile konuştu. Habertürk'ün haberine göre, Bakan Dönmez, salgın sürecinde enerji sektöründe bazı genel önemler alındığını belirterek, "Ayrıca imzaladığımız bir kararla temdit süresine 6 ay kala temdit evraklarının Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne sunulmasıyla ilgili şartı yıl sonuna kadar erteledik." diye konuştu.

Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) Eylül ayı kurulu güç verilerini yayınladı. Verilere göre, Türkiye toplam elektrik kurulu gücü Eylül ayında 184,4 megavat artış gösterdi. Eylül ayında en çok artış 66,4 megavat ile güneş enerjisi santrallerinde (GES) gerçekleşirken, GES'leri 64,4 megavat ile rüzgâr enerjisi santralleri izledi.

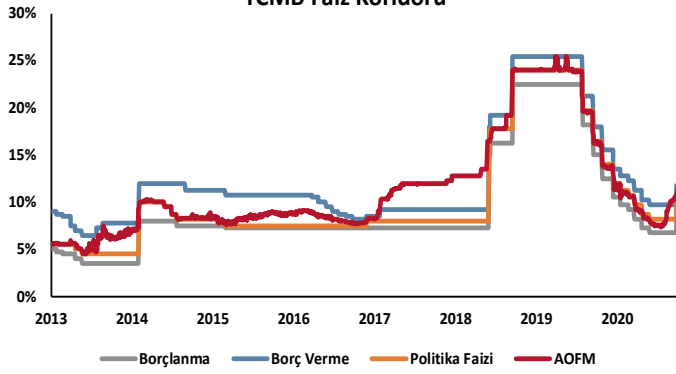
ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA) "Ekim 2020 Kısa Dönem Enerji Görünümü Raporu"nu yayınladı. Rapora göre, yılın son çeyreğinde Brent türü ham petrolün varil başına ortalama fiyatı 42,34 dolar olarak tahmin edildi. Bu fiyat bir önceki tahminin %4 altında. EIA, Brent tipi ham petrolün varil fiyatının 2021 yılı ortalamasını 47,07 dolar olarak öngörüyor. Raporda, ABD'nin günlük ortalama ham petrol üretiminin bu yıl yaklaşık 11,2 milyon varil seviyesinde gerçekleşmesi, gelecek yıl ise 11,09 milyon varile düşmesi bekleniyor.

Avrupa Birliği (AB) Parlamentosu 2030 için %60 emisyon azaltım hedefi teklifini kabul etti. AB Parlamentosu birliğin 2030 yılında, 1990 yılına göre %60 oranında daha az sera gazı salımı gerçekleştirmesini öneren yasa teklifini kabul etti. Mevcut hedef 2030 yılı emisyonlarını 1990 yılına göre %40 oranında azaltmak iken, Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında 2030 için %55 geriletme hedefini önermişti.

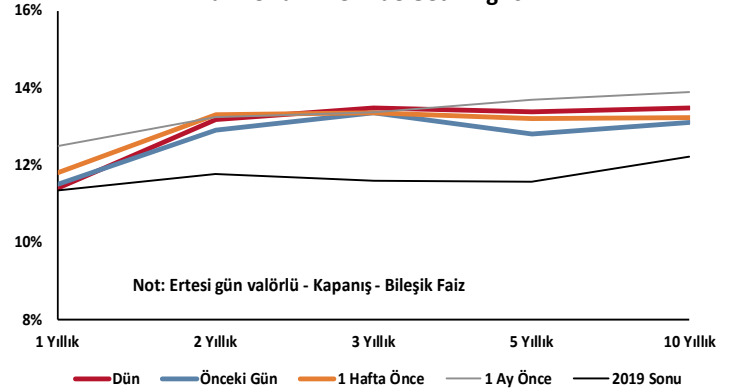
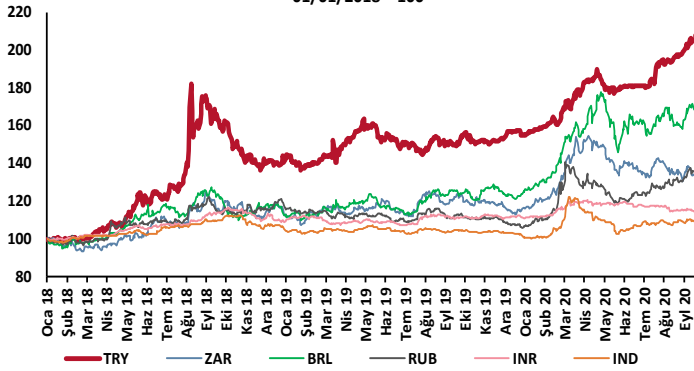
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Dünya Bankası Yoksulluk ve Paylaşılan Refah Raporu'nun 2020 sayısını "**Şansın Tersine Dönmesi**" başlığıyla yayımlandı. COVID-19 salgını nedeniyle bu yıl dünya genelinde 88 milyon ila 115 milyon insanın aşırı yoksulluğa sürükleneceği, bu sayının 2021'e kadar 150 milyona yükseleceği tahmin edildi. Raporda, küresel çapta aşırı yoksulluğun 20 yılı aşkın bir süredir ilk kez 2020'de artmasının beklendiğine dikkati çekildi.

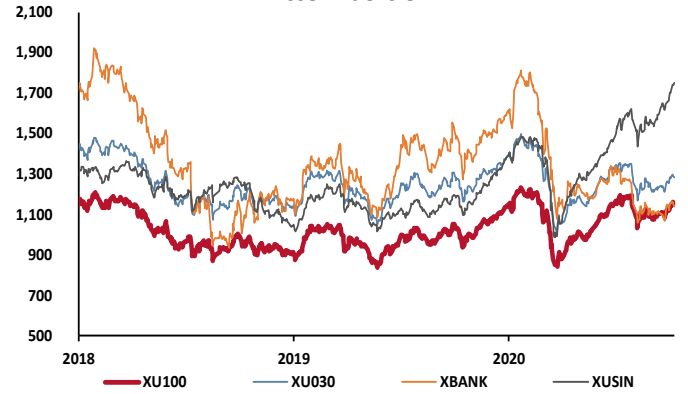
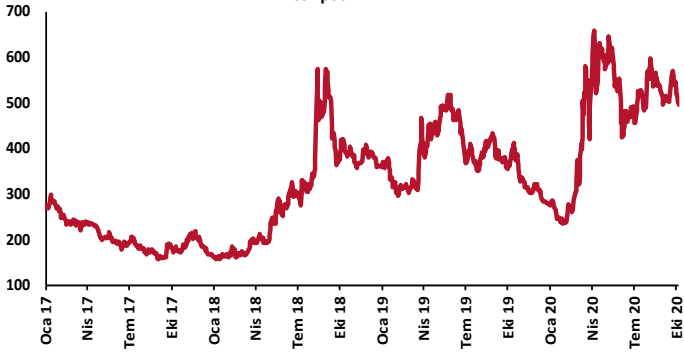
TCMB Faiz Koridoru



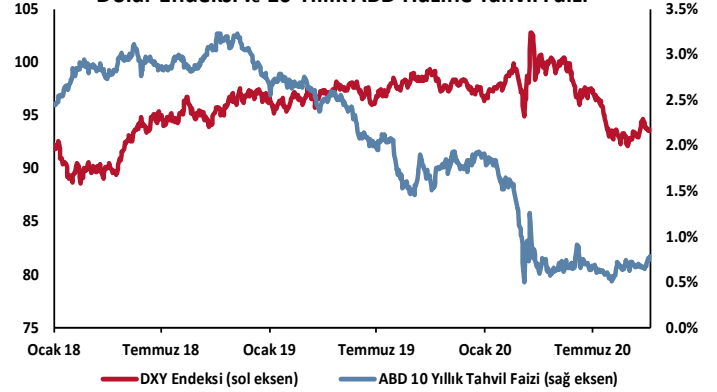
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

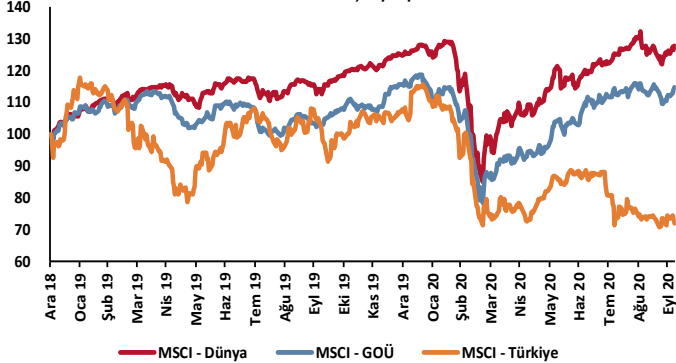
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

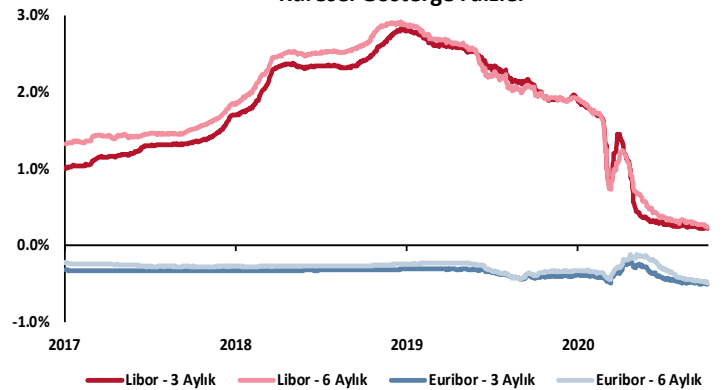


MSCI Hisse Endeksleri

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   