



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Aralık 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. ABD'deki mali destek konusunda dün bir ilerleme kaydedilemezken, kısa vadeli ekonomik görünüm üzerinde artan kaygılarla ve jeopolitik gerilimlerle riskli varlıklar satış baskısı altında kaldı. Dün ABD'de bazı eyaletlerde artan COVID-19 vaka sayıları nedeniyle kısıtlama tedbirleri güçlendirildi. Bununla birlikte, ABD 14 Çin'li yetkiliye Hong Kong gelişmeleri nedeniyle yaptırım kararı aldı. Ayrıca Brexit müzakerelerinde anlaşmaz bir çıkış ihtimalinin artmış olması güvenli limanlara olan talebi destekliyor. Gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetlerindeki sınırlı kazançlara rağmen, gelişmiş ekonomilerde hisse senetleri dün düşüşle tamamladılar.

Bu ortamda dün Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Makroekonomik gündem sakinken, Hazine'nin borçlanma ihaleleri ve fazla veren Kasım ayı nakit gerçekleşme verileri izlendi. Akşam saatlerinde kredi derecelendirme kuruluşu Fitch ise üçüncü çeyrek verileri üzerinden hazırladığı Türk bankacılık sektörü raporunu yayınladı. Raporda bankaların karşılıkları öncesindeki kârlarının güçlü ve çekirdek sermayelerinin yeterli olduğu söylenirken, aktif kalitesindeki aşağı yönlü baskıdan dolayı sermaye artırımına gidilmesi yönündeki risklerin yüksekliğine dikkat çekildi. Bununla birlikte, sektörün kısa vadeli döviz likiditesinin dış finansman gereksinimlerini karşılamak için yeterli olduğuna vurgu yapıldı. Öte yandan, Moody's para ve maliye politikalarında daha ortodoks bir yaklaşım sergilenmesinin olumlu olduğunu söylerken, yapısal değişimin pek mümkün görünmediği için uzun vadede süreceğini belirtti. Bu ortamda dün gün içinde küresel eğilimlerle döviz kurları dalgalı bir seyir izlerken, TL gün sonunda dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %0,1 değer kazandı. Borsa İstanbul'da hisse senetleri hafif gerilerken, iki yıl vadeli tahvil faizlerinde hızlı yükseliş kaydedildi. Dolar cinsi faizler ve ülke risk primi hafif yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar Japonya'dan gelen mali destek haberine rağmen dünden kalan zayıf eğilimle başlangıç yaptı. Japon hükümeti kredi, yatırım ve harcamalardan oluşan 700 milyar dolar büyüklüğünde mali destek paketi açıklarken, üçüncü çeyrek büyüme rakamı beklentilerin ve öncü hesaplamaların üzerinde gerçekleşti. Gün içinde salgın ve aşı geliştirme çalışmaları konusundaki haber akışına ek olarak Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Aralık sonuçları

Takvim

8-Ara	Almanya, Zew endeksi, Aralık Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 3Ç20
9-Ara	Çin, Enflasyon, Kasım
10-Ara	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Eylül Euro Bölgesi, ECB faiz kararı ABD, TÜFE, Kasım
11-Ara	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ekim TCMB, Ödemeler dengesi, Ekim ABD, ÜFE, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,330	-0.1%	8.0%	16.2%
BIST-30	1,468	-0.2%	8.2%	5.7%
XUSIN	2,098	1.4%	10.4%	50.7%
XBANK	1,394	-2.5%	10.8%	-12.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.7973	0.0%	-3.3%	31.1%
Euro/TL	9.4458	-0.1%	-0.9%	41.6%
Sepet Kur*	8.6216	-0.1%	-1.9%	36.9%
Euro/Dolar	1.2108	-0.1%	2.5%	8.0%
Dolar/JPY	104.06	-0.1%	-1.2%	-4.2%
DXY	90.7920	0.1%	-2.1%	-5.8%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.39%	13.76%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.89%	12.89%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.96%	5.93%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.93%	0.97%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.43%
16 Ocak 2023	5.500%	100.50	5.24%
23 Ocak 2025	6.000%	100.13	5.96%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1863.7	1.4%	0.1%	22.9%
Reuters/Jefferies CRB*	169.9	-0.6%	7.6%	-14.1%
Brent (Dolar/varil)	48.8	-0.9%	15.1%	-26.1%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.4	0.3%	10.8%	9.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ve Euro Bölgesi 2020 üçüncü çeyrek revize büyüme verileri izlenecek. Yurtiçinde ise Hazine'nin 5 yıl vadeli kira sertifikası ve 10 yıl vadeli tahvil ihraçları izlenecek.

Hazine nakit gerçekleştirmeleri Kasım'da geçen yılın aynı dönemine göre daha iyi bir performans ortaya koydu. Nakit bazlı gelirler yıllık bazda Kasım'da %28,9 artarken, giderlerde artış %25,5 seviyesinde kaldı. Böylece geçen yıl 7,9 milyar TL olan nakit bazlı fazla 12,5 milyar TL olurken, faiz dışı fazla 14,2 milyar TL'den 21,2 milyar TL'ye yükseldi.

Hazine dün iki tahvil ihracı ile rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 3,8 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. 2 yıl vadeli tahvilin ihracında ortalama bileşik faiz %14,40 seviyesinde oluşurken, 5 yıl vadeli tahvilin ihracında ortalama bileşik faiz %13,64 olarak gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

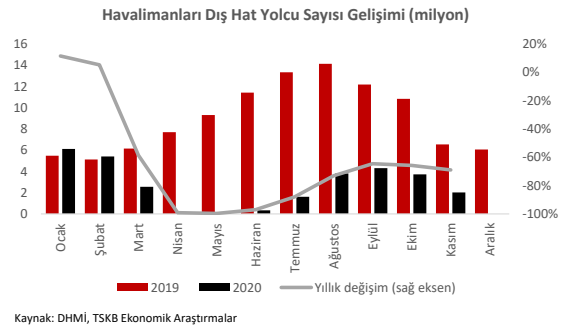
Denizbank (DENİZ) - 367 gün vadeli 444,5 milyon euro ve 242,5 milyon dolar olmak üzere iki dilimden oluşan yaklaşık 780 milyon dolar tutarında Sendikasyon Kredisi Sözleşmesi imzaladı. Turizm, gemicilik, ihracata yönelik sanayi ve tarım başta olmak üzere müşterilerinin dış ticaret işlemlerinin finansmanında kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti euro dilim için Euribor + %2,25 ve dolar dilim için Libor + %2,50.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) Genel Müdürlüğü, 2020 yılının Kasım ayına ait yolcu istatistiklerini açıkladı. Kasım'da, Türkiye genelinde hizmet veren havalimanlarında iç hat yolcu trafiği 4,1 milyon, dış hat yolcu trafiği 2 milyon oldu. Buna göre Kasım'da yolcu trafiğinde iç hatlar yıllık %47, dış hatlar yıllık %69 azaldı. Yılın ilk 11 ayında ise iç hatlarda %50, dış hatlarda %71 oranında yıllık daralma görüldü.

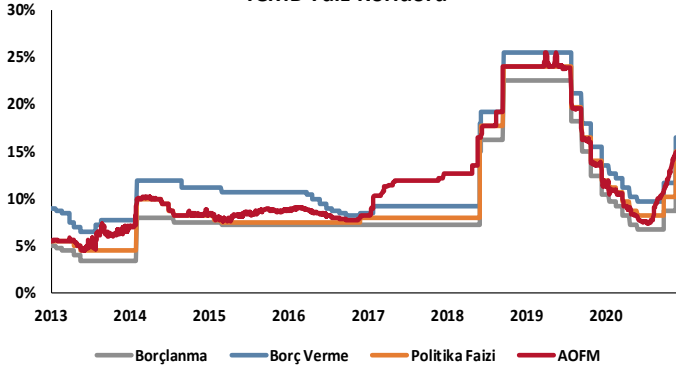
Her yıl Ocak ayında İsviçre'de yapılan Dünya Ekonomik Forumu (WEF) Davos Zirvesi, COVID-19 salgını nedeniyle 13-16 Mayıs 2021'de Singapur'da gerçekleştirilecek.

Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası'nın (AHK) Türkiye'deki üyeleri arasında sonbahar döneminde gerçekleştirdiği World Business Outlook Anketi'ne göre, üyelerin %31'i 2021 yılı içerisinde bir toparlanma bekliyor. Şirketlerin %45'i şu andaki ticari durumu iyi olarak değerlendiriyor. Bu sayı Mart ayında yapılan ankette %26 seviyesindeydi. Şirketlerin %38'i, gelecek 12 ayda ticaret rakamlarının daha iyi olacağını öngörüyor; 2020 Mart ayında bu şekilde düşünenlerin oranı %17 idi. Şirketlerin %53'ü fuarların iptali, %84'ü ise seyahat kısıtlamalarının sıkıntı yarattığını ifade ederken, %61'i yeni yatırımları iptal ediyor ya da ertelediğini ve %17'si yatırım yapmayı planlamadığını kaydetti.

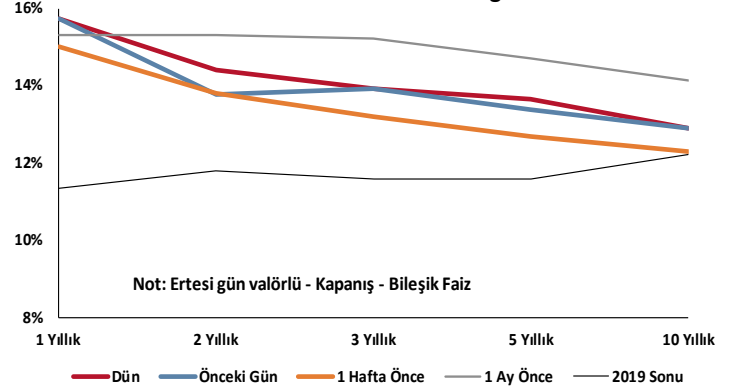
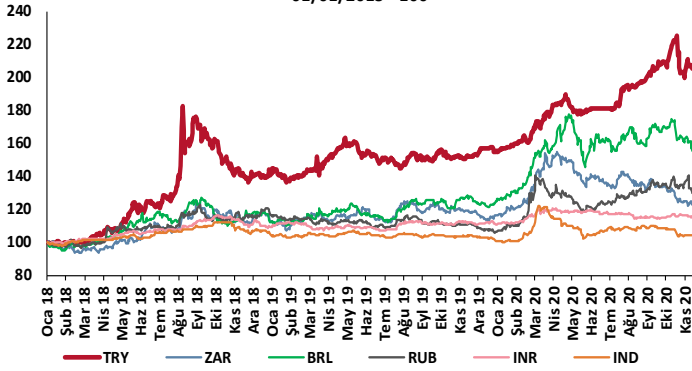
Eskişehir'de elektrikli araç pili girdisi olan lityum karbonat üretilecek. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez'in yapmış olduğu açıklamaya göre, Eskişehir Kırka Eti Maden tesisinde üretilmesi planlanan lityum karbonat nadir toprak elementlerinden bir tanesi. Dönmez ayrıca, başlangıçta 10 ton üretim yapılmasının planlandığını ve üretimin kısa zamanda yılda 600 tona çıkarılacağını belirtti.



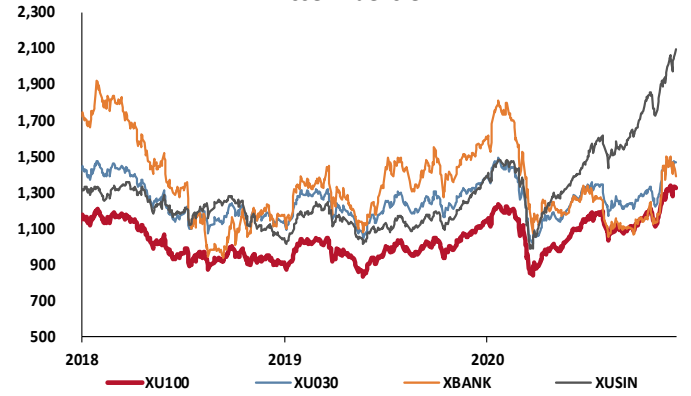
TCMB Faiz Koridoru



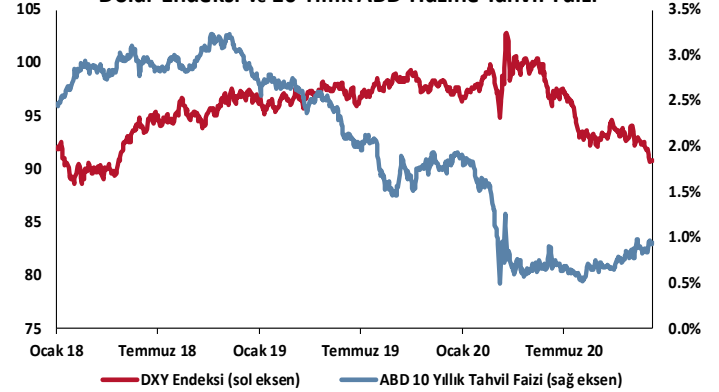
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

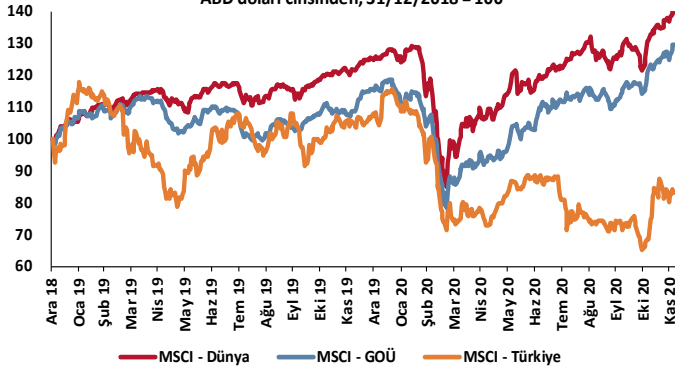
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

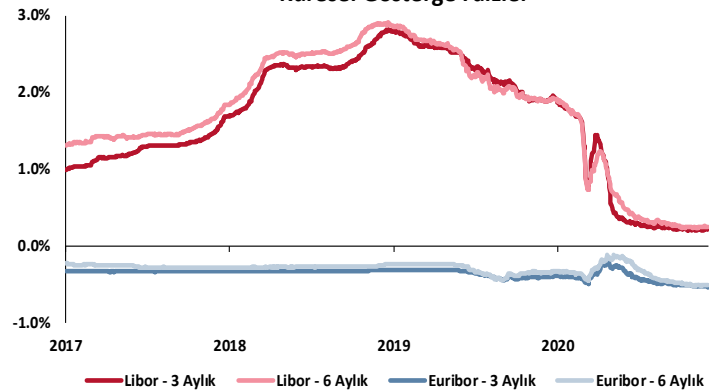


MSCI Hisse Endeksleri

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 dayanarak 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   