



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
9 Ekim 2020 Cuma

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalardaki göreceli iyimserlik devam ediyor.** Makroekonomik veri gündemi sakinken, ABD’de mali destek paketi konusundaki beklentilerle bazı riskli varlıklarda yükseliş sürdü. ABD Maliye Bakanı Steven Mnuchin ile Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi arasında yapılan telefon görüşmesinde Başkan Donald Trump’ın geniş kapsamlı bir teşvik paketi istediğini söylemesi ile beklentiler yeniden güç kazandı. Bu dinamiklerle MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,9, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,7 yükselişle günü tamamladı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında yataya yakın kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ortalamada %0,1 değer kaybetti. Altın ons fiyatı %0,3 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,79’dan %0,77’ye indi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,2, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %3,1 yükseldi. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar görece zayıf bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %0,2 oranında düştü. İki yıllık tahvilin faizi 30 baz puan artarak %13,47’ye, 10 yıllık tahvilin faizi ise 17 baz puan artışla %13,64’e çıktı. TCMB’nin geleneksel yöntem ile düzenlediği ihalede ortalama basit faiz %13,01 seviyesinde oluşurken, TCMB ortalama fonlama faizi %11,47’den %11,56’ya yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,7 değer kaybetti. Yeni güne küresel piyasalar çünkü eğilimi koruyarak başlarken, gün içinde makroekonomik veri gündemi sakin olacak. Bu nedenle, daha çok ABD’deki mali paket konusundaki gelişmeler takip edilecek. Yurtiçinde Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

**Uluslararası Para Fonu (IMF) Küresel Ekonomik Görünüm Raporu’nun ikinci bölümünü yayınladı.** Salgını sınırlamaya dönük tedbirlerin ekonomik etkilerini ele aldığı bu bölümde IMF, kısıtlamaların ekonomide bir miktar toparlanma getirebileceğini belirtse de ekonomik aktivitenin sağlık krizi çözümlene kadar zayıf kalacağını öne sürdü. Raporunda, politika yapıcıların politika desteklerini kaldırma konusunda dikkatli olması ve ekonomik faaliyeti desteklemenin yollarını düşünmesi gerektiği vurgulandı.

**TBMM Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın (HMB) iç borçlanma limitini artırdı.** 1 Ocak 2020 tarihinden geçerli olmak üzere 2020 bütçesinde 140 milyar TL olarak belirtilen borçlanma limiti iki katına çıkarıldı.

## Takvim

- 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
- 15-Ekm** TÜİK, Konut satışları, Eylül TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Ağustos HMB, Merkezi yönetim bütçe dengesi, Eylül ABD, Philadelphia Fed imalat endeksi, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,150	-0.2%	4.7%	0.5%
BIST-30	1,280	-0.2%	3.9%	-7.8%
XUSIN	1,752	0.1%	9.9%	25.9%
XBANK	1,138	-0.3%	2.0%	-29.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.9406	0.8%	6.6%	33.5%
Euro/TL	9.3275	0.8%	6.0%	39.9%
Sepet Kur*	8.6398	0.7%	6.3%	37.1%
Euro/Dolar	1.1758	0.0%	-0.5%	4.9%
Dolar/JPY	106.01	0.0%	-0.1%	-2.4%
DXY	93.6050	0.0%	0.3%	-2.9%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.47%	13.17%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.64%	13.47%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.12%	7.19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.77%	0.79%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.52%
16 Ocak 2023	5.500%	97.25	6.83%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	7.53%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1893.1	0.3%	-3.1%	24.8%
Reuters/Jefferies CRB*	160.6	1.1%	3.5%	-18.3%
Brent (Dolar/varil)	43.3	3.2%	8.2%	-34.3%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	0.8%	13.1%	20.0%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün (Devam)

**TCMB 2 Ekim haftasına ilişkin yurtdışı yerleşik menkul kıymet, döviz tevdiat ve rezerv verilerini açıkladı.** TCMB'nin kur ve fiyat etkisinden arındırılmış verilerine göre, 25 Eylül - 2 Ekim döneminde yabancılar nette hisse senetlerinde 131,0 milyon dolar, repo hariç devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) 254,0 milyon dolar tutarında alım yaptılar. Özel sektör tahvillerindeki sınırlı alımla birlikte hafta genelinde yabancıların Türk finansal varlıklarda 386,4 milyon dolar tutarında nette alım yaptılar. Yıl başından bu yana ise yabancıların Türk finansal varlıklardaki net satışları 2 Ekim itibarıyla 12,9 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Aynı dönemde yurtiçi yerleşik hane halkının döviz tevdiat hesapları (DTH) 1,2 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin DTH hesabı 1,2 milyon dolar azaldı. Böylece, bankacılık sektöründe toplam DTH bir önceki hafta ile hemen hemen aynı seviyede 246,5 milyar dolarda kaldı. Bununla birlikte, 25 Eylül – 2 Ekim haftasında TCMB'nin döviz rezervleri 1 milyar dola azalırken, altın rezervleri 1,1 milyar dolar arttı. Bu sonuçlarla, TCMB'nin toplam brüt rezervleri bir önceki haftaya göre 120 milyon dolar artarak 83,6 milyar dolara çıktı.

**Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), 2 Ekim haftasına ait sektör istatistiklerini açıkladı.** Buna göre, sektörde krediler bir önceki haftaya göre 23,1 milyar TL artarak 3 trilyon 544,9 milyar TL'ye yükselirken, mevduatlar 14,7 milyar TL artışla 3 trilyon 442,1 milyar TL'ye çıktı. Bu dönemde sektörün yıllık kredi büyüme hızı bir önceki haftadaki %39,1'den %39,9'a, mevduatlarda yıllık büyüme hızı %44,0'dan %45,1'e hızlandı. Sektörde kur etkisinden arındırılmış kredi yıllık büyüme hızı %27,4'ten %27,8'e, mevduatlarda %22,2'den %22,8'e yükseldi.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Kültür ve Turizm Bakanlığı, "Konaklama Tesislerinde Kontrollü Normalleşme Süreci Genelgesi"nin "Güvenli Turizm Sertifikası" bölümünde değişikliğe gitti.** Değişiklik ile Kültür ve Turizm Bakanlığı, 30 oda ve üzeri kapasitedeki tüm konaklama tesislerine "Güvenli Turizm Sertifikası" alma zorunluluğu getirdi. Bakanlık tarafından 1 Temmuz'da yayımlanan söz konusu genelgede, "Güvenli Turizm Sertifikası" alma zorunluluğu 50 oda ve üzeri kapasitedeki tüm konaklama tesislerine getirilmişti. Sertifika alma zorunluluğu getirilen konaklama tesislerinin, sertifikasız faaliyet gösterdiğinin tespit edilmesi halinde işletme faaliyetlerine son verilecek.

**Türkiye'nin çimento ihracatı Ocak-Eylül döneminde 845 milyon dolar olarak gerçekleşti.** Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB) tarafından açıklanan verilere göre, Ocak-Eylül döneminde sektörün toplam ihracatı miktar bakımından geçen yılın aynı dönemine göre %38,3 artarak 24,3 milyon ton oldu. Ocak-Temmuz döneminde TÇMB üyesi fabrikaların üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %15,8 artarak 36,9 milyon tona çıktı. Yurt içi satışlar ise aynı dönemde %9,8'lik artışla 27,8 milyon tona ulaştı.

**Türk üreticiler, ABD'deki hükümet kurumlarına 110 milyon doların üzerinde Kişisel Koruyucu Ekipman (KKE) sağladı.** ABD Büyükelçiliği'nin Twitter'dan yaptığı paylaşıma göre Türk üreticiler, ABD'deki hükümet kurumlarına ve diğer sağlık sektörü distribütörlerine 110 milyon doların üzerinde Kişisel Koruyucu Ekipman (KKE) sağlama başarısını gösterdiler. Türk üreticiler bu potansiyelleriyle Türkiye ile ABD arasındaki ikili ticareti 100 milyar dolar hedefine yaklaştırdı ve tedarik zincirinde Çin'e alternatif getirdi.

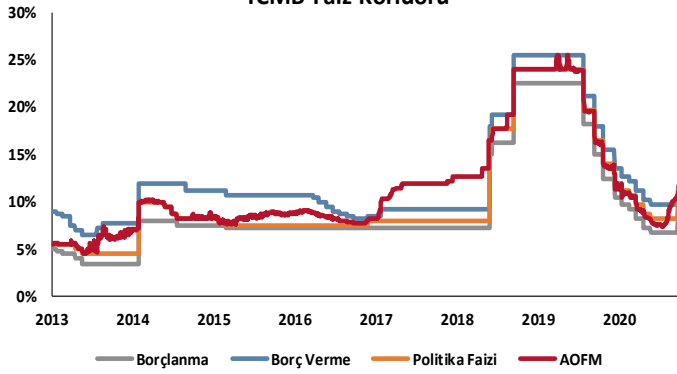
**Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), "2020 Dünya Petrol Görünümü" raporunu yayınladı.** Rapor, 2045 yılına kadar küresel ekonomi, petrol ve enerji talebi ile arzına ilişkin orta ve uzun vadeli tahminleri içeriyor. Rapora göre, 2019 yılında günlük 289 milyon varil petrol eş değeri seviyesinde olan küresel birincil enerji talebi, 2045'te günlük 361 milyon varil petrol eş değerine ulaşacak. 2019 yılında küresel enerji talebinin %31'ini oluşturan petrol, 2045'e kadar enerji talebinde %27'lik paya sahip olacak. Petrolü, %25'lik payla doğal gaz ve %20'lik payla kömür takip edecek. Güneş, rüzgâr ve jeotermal gibi yenilenebilir enerji kaynakları ise en fazla büyüyen kaynaklar olmaya devam ederken, bu kaynaklara talep, her yıl ortalama %6,6 artış göstererek, günlük 25 milyon varil petrol eş değerine yükselecek.

**Türkiye Bilim Akademisi'nin düzenlediği "Doğal Gaz Çalıştayı ve Paneli" tamamlandı.** Panele katılan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakan Yardımcısı Alparşan Bayraktar yaptığı değerlendirmede, üçüncü yüzer sıvılaştırılmış doğal gaz depolama ve gazlaştırma ünitesinin (FSRU) 2021 yılında faaliyete geçeceğini belirtti. Bayraktar, Karadeniz'deki doğal gaz keşfinin Türkiye'nin doğal gaz arz güvenliği ve gaz portföyünde gelecek yıllarda çok ciddi etkileri olacağına dikkati çekerek, "Bu gazın 2023'te tüketicilere ulaştırılması için teknik, ekonomik ve teknolojik anlamda ciddi çalışmalar gerekiyor. Bu çalışmalara da eş zamanlı olarak başladık ve yürütüyoruz." ifadelerini kullandı.

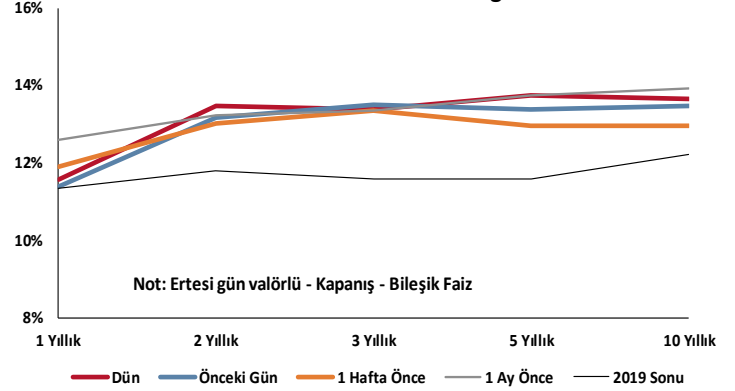
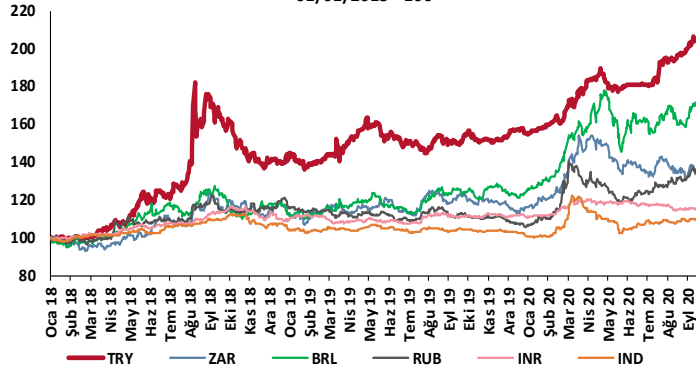
## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

İngiltere on yıl içinde tüm evlerin elektrik ihtiyacını deniz üstü rüzgâr santrallerinden karşılamayı hedefliyor. İngiltere Başbakanı Boris Johnson yaptığı açıklamada, 2030 yılı için deniz üstü rüzgâr enerjisi kapasite hedefini 30 gigavattan 40 gigavat seviyesine yükselterek 10 yıl içinde deniz üstü rüzgarının ülkedeki her eve elektrik sağlayacağını hedeflediklerini belirtti.

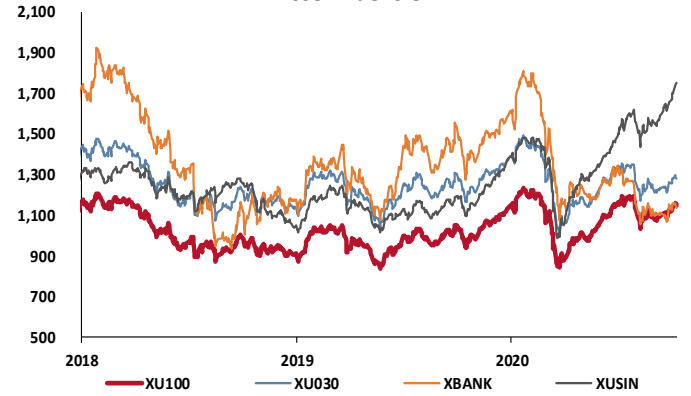
## TCMB Faiz Koridoru



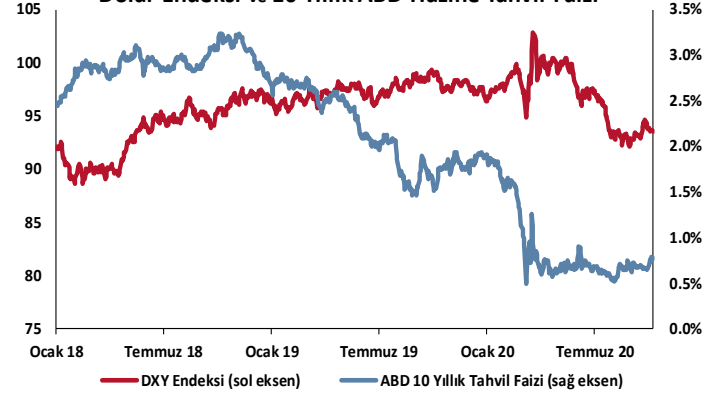
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

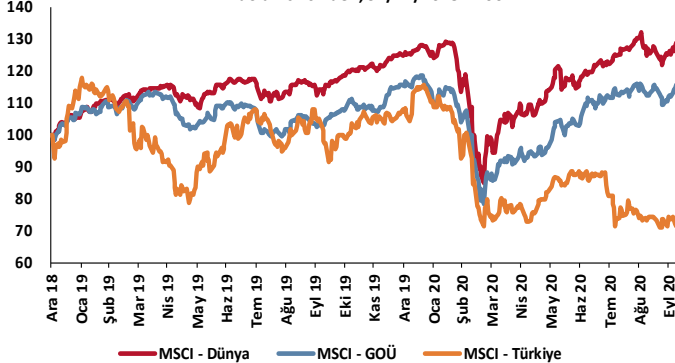
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

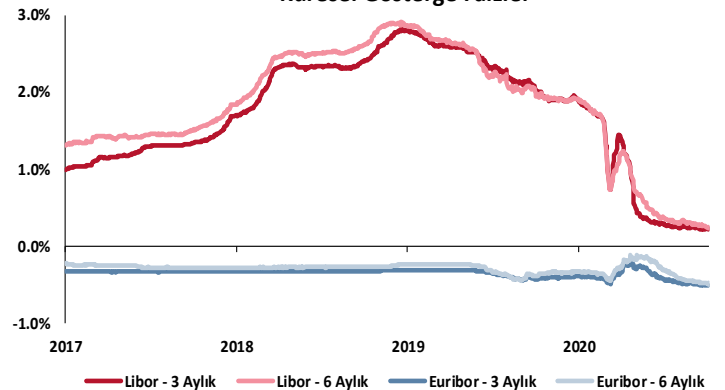


## MSCI Hisse Endeksleri

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 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