



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
9 Aralık 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. ABD'deki mali destek konusundaki beklentiler ve aşı geliştirme çalışmalarıyla dün riskli varlıkların bir kısmında yükseliş hakimdi. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'ye 916 milyar dolar büyüklüğünde yeni bir mali destek paketi sunduğunu belirtirken, daha öncesinde Senato'ya getirilen 908 milyar dolar tutarındaki paket üzerinde de anlaşmaya yakın olduğu haberleri öne çıktı. Temsilciler Meclisi ise 740 milyar dolar büyüklüğündeki savunma bütçesini kabul etti. Dün ayrıca ABD Gıda ve İlaç İdaresi (FDA) Pfizer/BioNTech tarafından geliştirilen aşısının %95 etkinliğini onaylarken, İngiltere'de söz konusu aşı piyasaya sürüldü. Veri gündemindeki Almanya Aralık ayı yatırımcı güven endeksi (Zew) karışık sinyaller verirken, Euro Bölgesi'nin üçüncü çeyrek büyüme rakamları hemen hemen öncüs hesaplamalarla uyumlu geldi. Bu gelişmeler ışığında dün hisse senetleri hafif yükseliş kaydetse de güvenli limanlara olan talebin gücünü koruduğu görüldü.

Bu ortamda dün Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Makroekonomik veri gündemi sakinken, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun aldığı kararlar ve Hazine'nin borçlanma ihaleleri izlendi. Borsa İstanbul'da yükselişler kaydedilse de tahvil faizleri genele yayılmış olarak arttı. Döviz kurlarının dalgalı bir seyir izlediği dün TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında günü yataya yakın tamamladı.

Yeni güne küresel piyasalar karışık sinyaller veren makroekonomik veri akışına rağmen dünden kalan iyimserlikle güne başladı. Çin'den gelen zayıf Kasım ayı enflasyon rakamlarına karşın Japonya'da Ekim ayı makine siparişleri tahminleri aştı. Gün içinde küresel gündemde aşı geliştirme çalışmaları ve salgın ile ilgili haberlerin yanında İngiltere Başbakanı Boris Johnson ve Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen arasındaki görüşme olacak. Yurtiçinde veri akışı sakin olduğu için Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği tahmin ediliyor.

Çin'de Kasım ayı enflasyonu beklentilerin oldukça altında kaldı. Kasım'da tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) %0,2 olan tahminlerin ötesinde %0,6 gerilerken, yıllık enflasyon Ekim'deki %0,5'ten -%0,5'e düştü. Aynı dönemde üretici fiyat endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu ise -%2,1'den -%1,5'e toparlandı.

Takvim

9-Ara	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ekim
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
14-Ara	TÜİK, Perakende satışlar, Ekim TÜİK, Sanayi üretimi, Ekim TÜİK, Ciro endeksleri, Ekim Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,340	0.8%	7.8%	17.1%
BİST-30	1,481	0.9%	7.9%	6.7%
XUSIN	2,126	1.3%	11.1%	52.8%
XBANK	1,398	0.3%	7.2%	-12.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8055	0.1%	-4.2%	31.2%
Euro/TL	9.4583	0.1%	-1.7%	41.8%
Sepet Kur*	8.6319	0.0%	-3.0%	36.9%
Euro/Dolar	1.2101	-0.1%	2.4%	7.9%
Dolar/JPY	104.15	0.1%	-1.1%	-4.1%
DXY	90.9650	0.2%	-2.2%	-5.6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.69%	14.39%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.18%	12.89%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.03%	5.96%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.91%	0.93%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.42%
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)	1871.4	0.4%	-0.3%	23.4%
Reuters/Jefferies CRB*	168.9	-0.4%	4.7%	-14.5%
Brent (Dolar/varil)	48.8	0.1%	12.0%	-26.0%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.4	1.8%	-8.5%	9.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Japonya'da makine siparişleri Ekim'de hızlı arttı. Ekim'de bir önceki aya göre %2,8 olan tahminlerin üzerinde %17,1 artan makine siparişleri yıllık bazda %2,8 artış kaydetti.

Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Aralık'ta karışık sinyaller verdi. Zew beklentiler endeksi Kasım'daki 39,0'dan Aralık'ta 45,5 olan piyasa ortalama tahminlerini aşarak 55,0'a yükseldi. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi -64,3'ten -66,5'e geriledi. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ise Almanya'ya mali destek politikalarını erken geri çekmemesi uyarısında bulunurken, alt yapıya, dijital ekonomiye ve enerjide dönüşüme daha fazla yatırım yapması tavsiyesinde bulundu.

Euro Bölgesi'nde üçüncü çeyrekte toparlanma öncü hesaplamalarla genel olarak uyumlu geldi. 2020 üçüncü çeyrekte Euro Bölgesi gayri safi yurtiçi hasılası (GSYH) bir önceki döneme göre %12,6 olan ilk hesaplamaların hafif altında %12,5 oranında büyürken, GSYH yıllık bazda %4,3 daralma gösterdi. Üçüncü çeyrekte istihdam ise bir önceki döneme göre %1,0 artış kaydetti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu salgın nedeniyle aldığı yıl sonuna kadar geçerli kolaylaştırıcı uygulamaları 30 Haziran 2021 tarihine kadar uzattı. Buna göre, gecikmeye giren krediler takip hesaplarına aktarılmadan önce 90 gün yerine 180 gün beklenilmeye devam edilecekken, bankalar kart borçlarını öteledikleri süre boyunca asgari tutar da dahil olmak üzere alacaklarını talep etmeyerek ödemesiz dönem tanımlayabilme uygulamasını sürdürebilecekler. Yeniden yapılandırılmış kredilerde de bir yıllık izleme süresi içerisinde anapara ve/veya faiz ödemesi 30 günden fazla geciken ya da bu süre içinde bir kez daha yeniden yapılandırmaya tabi tutulan kredilerin Üçüncü Grup'ta sınıflandırılma şartı da 30 Haziran 2021'e kadar uygulanabilecek. Kurul ayrıca 100 bin dolar ve üzerindeki döviz ve 100 gram ve üzerindeki altın alım işlemlerindeki bir gün valörlü işlem gerçekleştirilmesi uygulamasını sonlandırdı.

Hazine dünkü ihraçlarla Aralık ayı borçlanma programını tamamladı. Hazine 10 yıllık tahvilin yeniden ihracında rekabetçi olmayan teklifler dahil 3,3 milyar TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %13,19 seviyesinde oluştu. Altı ayda bir dönemsel olarak %6,6 sabit kira ödemesine sahip 5 yıl vadeli kira sertifikasında ise toplamda 519,7 milyon TL borçlandı.

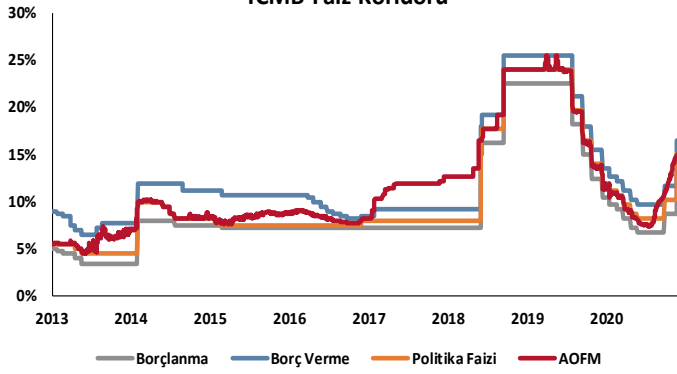
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Anadolu Grubu Holding (AGHOL) - Restoranlara yönelik kısıtlamaların Anadolu Restoran'ın çalışma koşullarını olumsuz etkilediğini vurgulayarak, McDonald's'ın Birleşik Holding'e satışının ertelendiğini açıkladı. Anadolu Grubu'nun Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yaptığı açıklamada, "Alıcı taraf, bahsedilen koşulları gözönünde bulundurarak anlaşmadan doğan haklarını kullanarak kapanış işleminin belirli bir süre ertelenmesini istemiş ve gelişmelere göre karar vereceğini tarafımıza bildirmiştir" ifadelerine yer verdi.

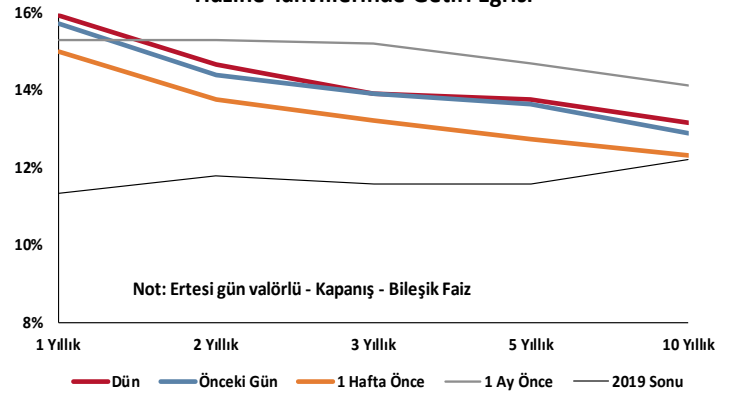
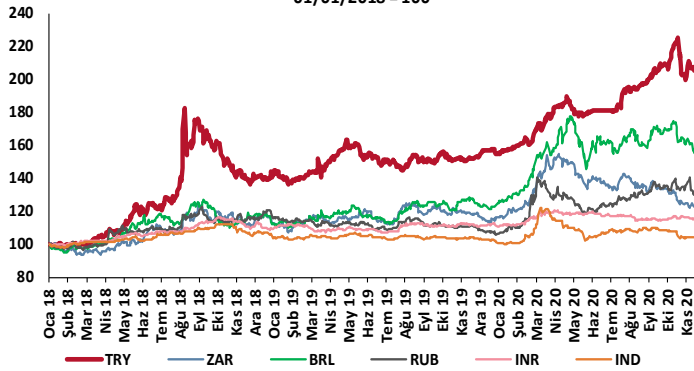
İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklim Endeksi'nin Kasım ayı sonuçlarını yayınladı. Endeks Kasım ayında 48,9'a gerileyerek ihracatçıların talep koşullarında son 5 aydır ilk kez bozulma yaşandığına işaret ediyor. Endeksteeki gerileme pandemide ikinci dalga ile birlikte gelen tedbirlerin ana ihraç pazarlarımızın talep koşullarını zayıflatmasından kaynaklanıyor.

ABD Enerji Bilgi İdaresi (EIA) dün Kısa Vadeli Enerji Görünümü raporunu yayınladı. Rapora göre, 2020 yılında ABD'nin toplam enerji tüketiminin %7,5 düşmesi ve 2021 yılında %3,3 artması bekleniyor. Kasım ayında yayınlanan raporda, ABD'nin toplam enerji tüketiminin 2020 yılında %7,4 azalması ve 2021 yılında %3,5 artması bekleniyordu.

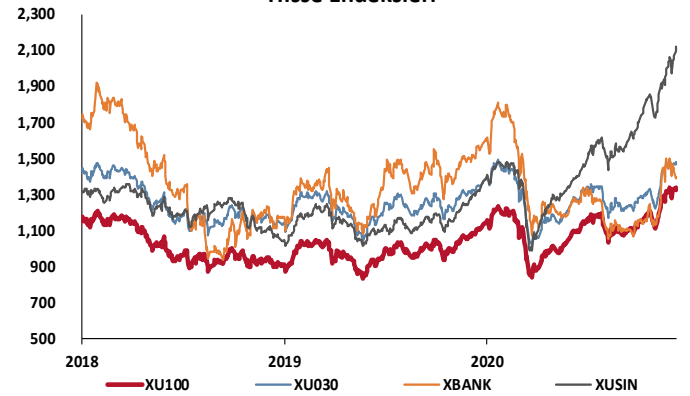
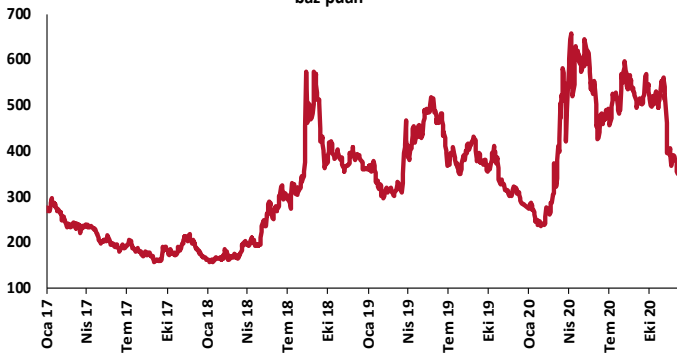
TCMB Faiz Koridoru



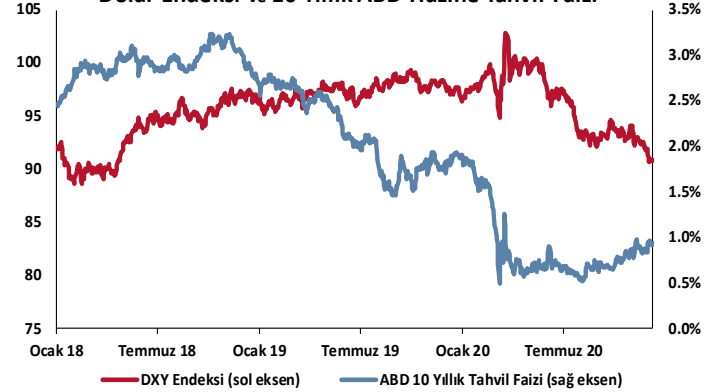
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

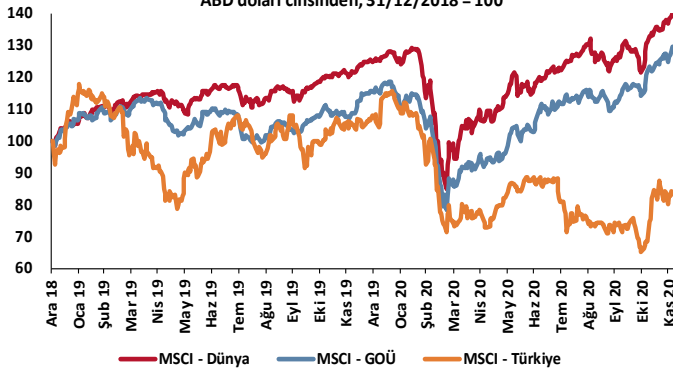
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

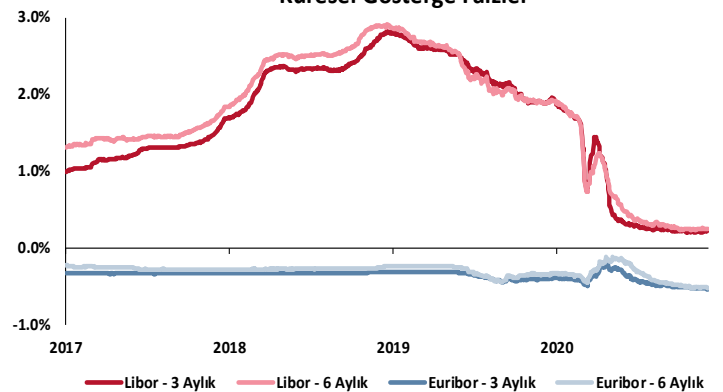


MSCI Hisse Endeksleri

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   