



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Aralık 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki karışık seyir sürüyor. ABD'deki mali destek paketi ve AB ile İngiltere arasındaki Brexit müzakerelerinde kayda değer bir ilerleme sağlanamazken, dün riskli varlıklarda kırılğan bir seyir gözlemlendi. ABD'de hükümetin açık kalması için gereken tasarı kabul edilse de önceki gün teklif edilen 916 milyar tutarındaki mali destek paketinin yerel yönetimlere ve kamu kuruluşlarına ayrılacaklar payları konusunda anlaşmazlık devam ediyor. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile İngiltere Başbakanı Boris Johnson arasındaki görüşmeden ticaret anlaşmasını onaylamak için hafta sonuna kadar süre verilmesi yönünde bir karar çıktı. Bu haber akışı altında gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetlerinde sınırlı yükseliş kaydedilse de gelişmiş ekonomiler tarafında ayrışan bir tablo ortaya çıktı. Güvenli limanlara olan talep ise bir miktar zayıfladı.

Dün Türk finansal varlıklar küresel eğilimlere kıyasla pozitif bir performans ortaya koydu. Makroekonomik veri gündemi sakinken, Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan'ın TBMM Genel Kurulu'ndaki konuşması takip edildi. Konuşmasında Bakan Elvan makroekonomik istikrar ve enflasyonla mücadele konusundaki kararlılıklarını yinelerken, Hazine'nin 2021'de yabancı para cinsinden borcun payını azaltmayı öngördüklerini söyledi. Açıklanan Ekim ayı dış ticaret endeksleri ihracattaki reel artışa karşın ithalatta ılımlı bir yavaşlama olduğunu ortaya koydu. Bu ortamda hisse senetleri dün yükselişle tamamlarken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yatay kapandı. Kısa vadeli tahvil faizleri yatay kalırken, uzun vadeli tahvil faizinde ve ülke risk priminde bir miktar yükseliş yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle kırılğan bir başlangıç yaptı. Gün içinde küresel gündemde aşı geliştirme çalışmaları ve salgın ile ilgili haberlerin yanında Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) toplantısı ve AB Liderler Zirvesi yer alacak. ECB'nin politika faizlerini değiştirmesi beklenmezken, varlık alım programında ayarlamaya giderek programı büyütebileceği düşünülüyor. Yurtiçinde veri akışı sakin olduğu için Türk finansal varlıkların seyrini açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği tahmin ediliyor.

Takvim

- 10-Ara** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Eylül Euro Bölgesi, ECB faiz kararı ABD, TÜFE, Kasım AB Liderler Zirvesi
- 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	1,350	0.8%	5.6%	18.0%
BİST-30	1,495	1.0%	4.8%	7.7%
XUSIN	2,129	0.1%	10.7%	53.0%
XBANK	1,434	2.5%	1.0%	-10.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8156	0.1%	0.2%	31.4%
Euro/TL	9.4519	-0.1%	2.9%	41.7%
Sepet Kur*	8.6338	0.0%	1.6%	36.9%
Euro/Dolar	1.2081	-0.2%	2.6%	7.8%
Dolar/JPY	104.21	0.1%	-1.1%	-4.1%
DXY	91.0870	0.1%	-2.0%	-5.5%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.69%	14.69%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.24%	13.18%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.07%	6.03%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.94%	0.91%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.41%
16 Ocak 2023	5.500%	100.25	5.37%
23 Ocak 2025	6.000%	100.13	5.96%

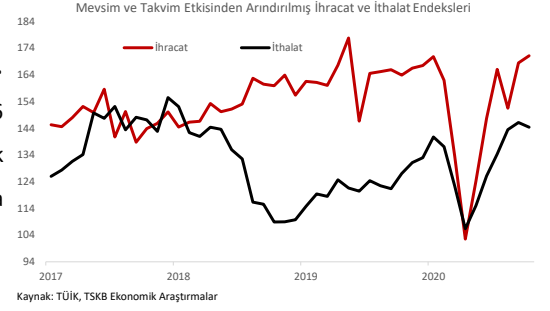
Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1839.1	-1.7%	-1.4%	21.2%
Reuters/Jefferies CRB*	168.2	0.4%	3.5%	-14.1%
Brent (Dolar/varil)	48.9	0.0%	11.6%	-26.0%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.4	1.8%	-17.2%	11.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TÜİK verilerine göre Ekim'de reel ihracattaki artış sürerken, ithalatta yavaşlama yaşandı.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ihracat reel olarak aylık bazda %1,6 artarken, ithalat %1,2 azaldı. Bununla birlikte, ihracat birim değer endeksi Ekim'de yıllık bazda %0,6 artarken, ithalat birim değer endeksi %3,0 azaldı. Bu sonuçlarla Ekim 2019'da 103,7 olan dış ticaret haddi 3,8 puan artarak Ekim 2020'de 107,5 olarak gerçekleşti.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

BİM Birleşik Mağazalar (BIMAS) - Fas'ta kurduğu BIM Stores SARL şirketinin %35 azınlık hissesinin İngiltere merkezli özel sermaye fonu Helios Investment Partners'a satışı için anlaşma imzaladı. Satış, Fas rekabet otoritesinin onayının ardından tamamlanacak. Kapanış düzetmeleri ile nihai haline gelecek olan anlaşma bedelinin 77 ila 82 milyon dolar arasında olması bekleniyor.

Sabancı Holding (SAHOL) – Dün gerçekleşen yönetim kurulu toplantısında, iştiraki Carrefoursa'nın paylarının fiili dolaşım oranını %5'e yükseltme kararı aldığını duyurdu. Holding KAP'a yaptığı açıklamada, portföyündeki Carrefoursa paylarından 2,5 milyon TL nominal değerli kısmının Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi ve akabinde bu payların tamamı veya bir kısmının ikincil piyasada veya borsa dışında üçüncü kişilere satılarak fiili dolaşım oranının %5'e yükseltileceğini belirtti.

İttifak Holding (ITTFH) – Bağlı ortaklığı Selva Gıda ile Gedik Yatırım arasında halka arza aracılık sözleşmesi imzalandığını duyurdu.

Verusa Holding (VERUS) - Holding tarafından KAP'a gönderilen açıklamaya göre, dün gerçekleştirilen yönetim kurulu toplantısında %40,75 oranında iştiraki olan Aldem Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret'in halka açılmasına, bu kapsamda gerekli izinlerin alınması için çalışmalara başlanmasına karar verildi.

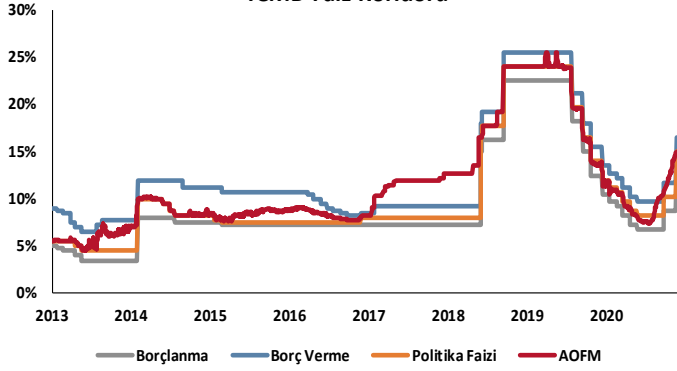
TÜİK 2019 yılına ilişkin eğitim harcamaları istatistiklerini yayınladı. Buna göre 2019 yılında Türkiye'de eğitim harcamaları bir önceki yıla göre %18,2 artarak 259,2 milyar TL oldu. Eğitim harcamasının gayrisafi yurtiçi hasıla içindeki payı 2019 yılında, 2018 yılındaki %5,8 seviyesinden %6,0'a çıktı. Devlet eğitim harcamasının gayrisafi yurtiçi hasıla içindeki payı ise 2018 yılında %4,3 iken, 2019 yılında %4,4 oldu. Eğitim düzeylerine göre değerlendirildiğinde, 2019 yılında öğrenci başına harcamanın en yüksek olduğu eğitim düzeyi 18 bin 830 TL ile yükseköğretim oldu. 2019 yılında bir önceki yıla göre eğitim harcamalarının en çok yükseldiği eğitim düzeyleri; %31,9 ile ilkökul, %26,4 ile ortaokul oldu. Öğrenci başına yapılan eğitim harcaması 2018 yılındaki 10 bin 5 TL seviyesinden 11 bin 769 TL'ye çıktı.

Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamında bulunan yerli aksam desteği için başvuru süresi 21 Aralık'a kadar uzatıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmeliğe göre, 2021 yılında yerli katkı ilave fiyatından yararlanmak üzere yapılacak başvurular için gerekli belgeler 16 Ekim 2020 yerine 21 Aralık 2020 tarihine kadar Bakanlık'a ve/veya Bakanlık'ın görevlendirdiği kuruluşa sunulması gerekiyor. Ayrıca, 1 Ocak-30 Haziran 2021 tarihleri arasında devreye girmesi planlanan santrallerin YEKDEM kapsamındaki yerli aksam desteğinden 2022 yılında faydalanabilmesi için gerekli belgelerin 1 Ağustos 2021 tarihine kadar Bakanlık'a ve/veya Bakanlık'ın görevlendirdiği kuruluşa sunulması gerekiyor.

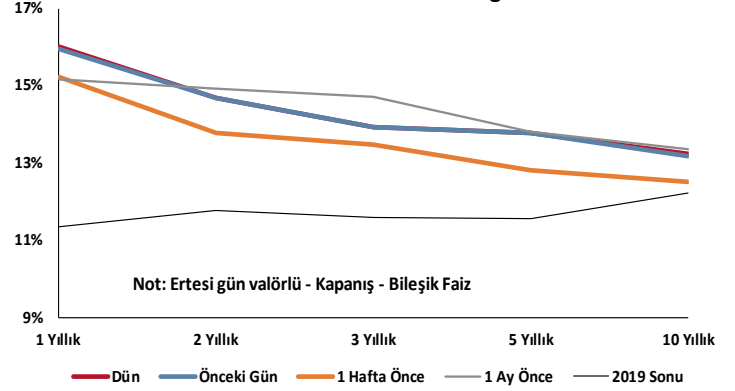
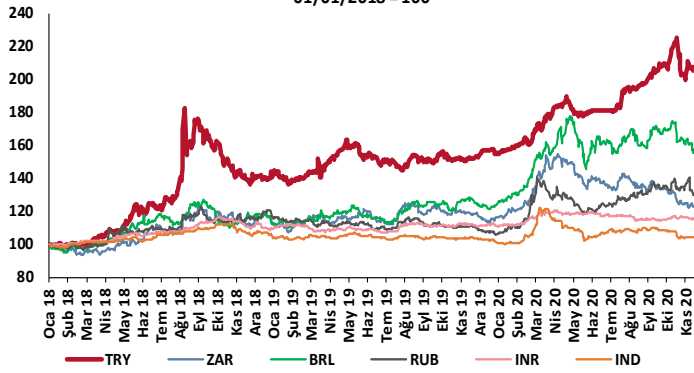
Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), Kasım ayı kurulu güç raporunu yayınladı. Yayımlanan rapora göre Türkiye toplam kurulu gücü Kasım ayı itibarıyla 94.801 megavata (MW) ulaşırken, yenilenebilir santrallerin toplam kurulu gücü 48.546 MW'a yükseldi. Böylece, yenilenebilir santrallerin toplam kurulu gücündeki payı %51,2 oldu. Açıklanan verilere göre, Kasım ayında devreye giren yenilenebilir santrallerin toplam net kurulu gücü 875,2 MW olarak gerçekleşti.

Birleşmiş Milletler Çevre Programı (UNEP), 2020 yılı Emisyon Açığı Raporu'nu yayınladı. Rapora göre, COVID-19 pandemisi sonrası yeşil toparlanma 2030 yılı için öngörülen emisyonları %25 oranında azalabilecek. Raporda, yeşil toparlanma ile 2030 yılı için öngörülen 59 gigaton CO₂ emisyonunun 44 gigaton CO₂ emisyonu seviyesine indirilebileceği belirtiliyor.

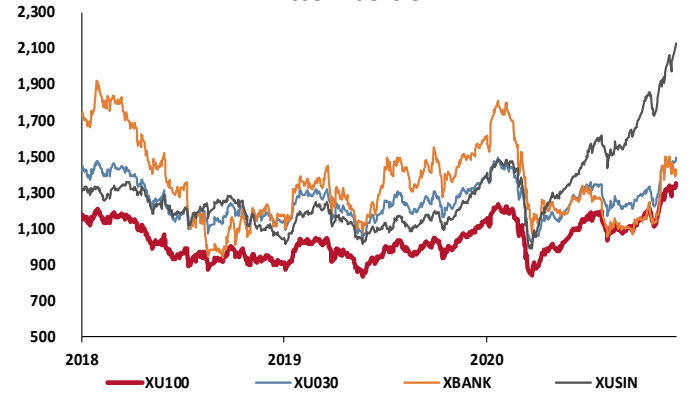
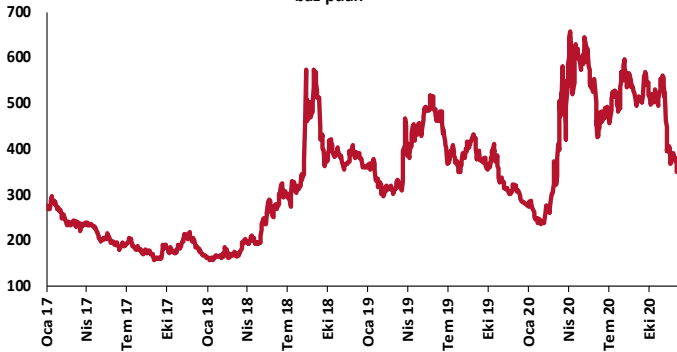
TCMB Faiz Koridoru



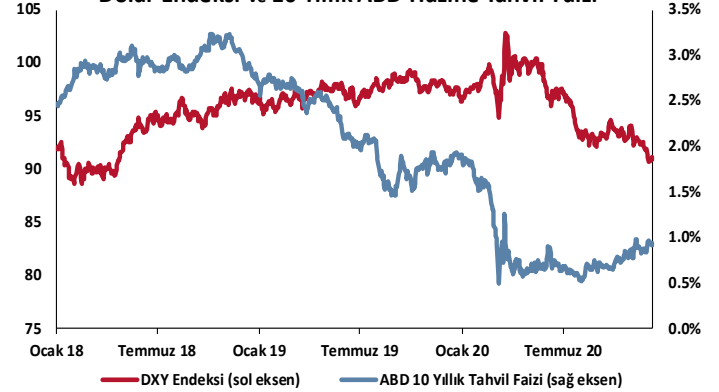
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

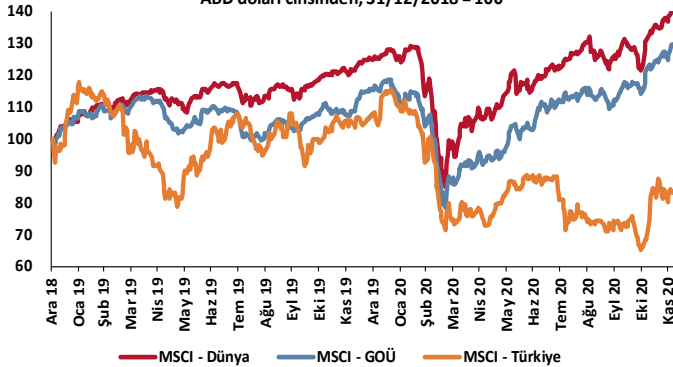
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

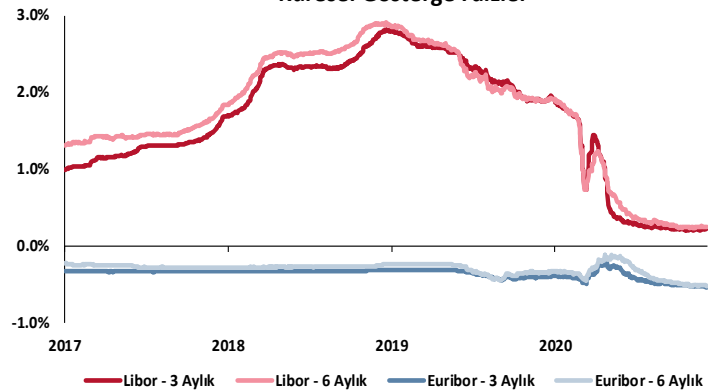


MSCI Hisse Endeksleri

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