Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

12 Kasım 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimserlik yavaşlayarak da olsa devam ediyor. Makroekonomik veri gündemi görece sakinken, dünya genelinde artan COVID-19 vaka sayıları riskli varlıklardaki yükselişi sınırlıyor. Bununla birlikte, ABD'nin önde gelen bulaşıcı hastalıklar uzmanı Anthony S. Fauci yakında yeni bir firmanın da aşı geliştirme çalışmalarında başarı elde edebileceğini söyledi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde küresel görünüm üzerindeki risklere dikkat çekerken, salgından dolayı toparlanmanın düzensiz olduğunu belirtti. Bu nedenle Lagarde tüm seçenekler masada olmakla birlikte, pandemi acil alım programı (PEPP) ve hedefli uzun vadeli refinansman operasyonları (TLTRO) mevcut ortamda etkinliklerini ispatlamış ve dinamik bir şekilde salgının seyrine göre ayarlanabilir durumda olduğunu söyleyerek Aralık toplantısında bu ana araçlarda ayarlamalara gidecekleri mesajını teyit etti. Bu ortamda küresel piyasalarda karışık bir seyir hakimdi. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında güçlenirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri güçlü seyretti.

Dün yurtiçinde Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Meclis Grup konuşmasında ekonomide atılacak adımlar ön plana çıkarken, Türk finansal varlıklar pozitif bir seyir izledi. Cumhurbaşkanı Erdoğan konuşmasında ekonomide yeni dönem vurgusu yaparken, sürdürülebilir ve güçlü büyümenin yolunun istihdam artışının, fiyat istikrarının ve enflasyonun kontrol altında tutulmasından geçtiğini söyledi. Ayrıca önceliklerinin ekonomi olduğunun altını çizen Cumhurbaşkanı Erdoğan, yeni Merkez Bankası Başkanı Naci Ağbal ile Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan'ın atacakları her adımda kendilerinin yanında olduğunu vurguladı. Bu ortamda, TCMB'nin likidite koşullarını sıkılaştırmaya devam ettiği dün açık piyasa işlemleri ile yaptığı fonlamanın ortalama faizi %14,29'dan %14,36'ya yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %4,5 değer kazanırken, ülke risk primi ve tahvil faizleri tüm vadelerde hızlı geriledi. Borsa İstanbul'da ise hızlı yükseliş sürdü.

Yeni güne küresel piyasalar artan vaka sayıları kaynaklı kaygılarla karışık bir başlangıç yaptı. Bugün yurtdışında salgın ve karantina tedbirlerine yönelik haberlerin yanında Euro Bölgesi Eylül ayı sanayi üretimi ve ABD Ekim ayı

Takvim

12-Kas	Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Eylül
	ABD, TÜFE, Ekim
13-Kas	TÜİK, Sanayi üretimi, Eylül
	TCMB, Beklenti Anketi, Kasım
	Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 3Ç20
	ABD, ÜFE, Ekim
16-Kas	Japonya, GSYH büyümesi, 3Ç20 (öncü)
	HMB, Bütçe dengesi, Ekim
	TÜİK, Konut satışlar, Ekim
	TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,279	2.9%	8.9%	11.8%
BİST-30	1,427	3.9%	10.0%	2.8%
XUSIN	1,924	0.6%	5.9%	38.2%
XBANK	1,420	8.9%	22.3%	-11.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.7966	-4.3%	-1.4%	31.1%
Euro/TL	9.1842	-4.5%	-1.2%	37.7%
Sepet Kur*	8.4904	-4.5%	-1.2%	34.8%
Euro/Dolar	1.1777	-0.3%	0.3%	5.1%
Dolar/JPY	105.42	0.1%	0.3%	-2.9%
DXY	93.0430	0.3%	-0.9%	-3.5%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.51%	15.01%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.87%	13.47%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.78%	6.81%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.97%	0.97%

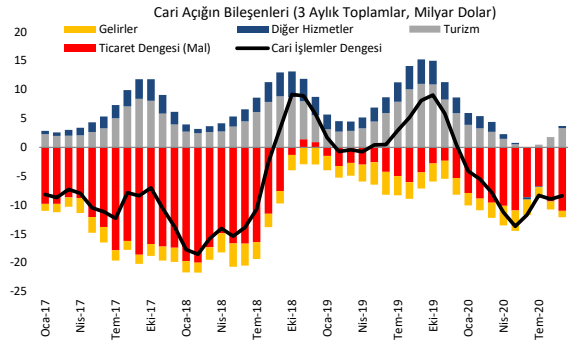
TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.38	4.13%
16 Ocak 2023	5.500%	96.50	7.26%
23 Ocak 2025	6.000%	94.25	7.62%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1864.7	-0.6%	-1.9%	22.9%
Reuters/Jefferies CRB*	163.1	0.1%	1.4%	-17.0%
Brent (Dolar/varil)	43.8	0.4%	1.1%	-33.6%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	2.8%	15.0%	38.5%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

tüketici enflasyonu takip edilecek. Yurtiçinde ise haftalık açıklanan makro-finansal veriler takip edilecekken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği bekleniyor.

TCMB verilerine göre, 2019 Eylül'de fazla veren cari işlemler hesabı 2020'nin aynı döneminde açık verdi. 2019 Eylül'de 2,8 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi 2020 Eylül'de 2,4 milyar dolar açık verdi. Bu dönemde altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 6,0 milyar dolardan 3,2 milyon dolar seviyesine indi. Böylece Eylül itibarıyla 12 aylık toplamlarda genel cari işlemler dengesi 27,5 milyar dolar açık verirken, enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi 19,3 milyar dolar fazla verdi. Eylül'de turizmdeki ve gelirlerdeki kayıplar bir miktar yavaşlasa da dış ticaret açığındaki genişleme cari açıktaki bozulmaya yol açtı. Öte yandan, Eylül'de birincil gelir dengesindeki çıkışın hız kesmesi ve ikincil gelir kalemindeki girişin artması genel cari açıktaki genişlemeyi sınırlayıcı unsurlar olarak öne çıktı. Portföy çıkışlarının ve nette borç ödeyici konumda olmanın sonucu olarak resmi rezervler 3,6 milyar dolar azaldı.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

TÜİK verilerine göre Eylül'de ihracatta miktar bazlı hızlı artış yaşandı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Eylül'de ihracat miktar olarak aylık bazda %11,2 oranında artarken, ithalatta artış %2,0 oldu. Arındırılmamış veriler ise yıllık bazda ihracatta %23,8 artışa, ithalatta %2,1 azalışa işaret etti. Bununla birlikte, Eylül'de dış ticaret haddinin yıllık bazda 2,3 yüzde puan artış kaydettiği görülüyor. Bu iyileşmede ithalat birim değer endeksindeki yıllık bazda %2,1'lik azalış etkili oldu. İhracat birim değer endeksinde ise bu dönemde yıllık bazda %0,1'lik sınırlı artış yaşandı.

TBMM Genel Kurulunda, borç yapılandırması ve istihdam teşvikine ilişkin düzenlemeleri de içeren kanun teklifi kabul edildi. İşsizlik Sigortası Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi ile vergi borçları yapılandırılarak 18 taksitle ödenebilecek. Bu kapsamda Gelir Vergisi, Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi (KDV), Motorlu Taşıtlar Vergisi (MTV), Özel Tüketim Vergisi (ÖTV), tüm idari para cezaları, KYK borçları, Hazine alacaklarını kapsayan vergi borçları yapılandırılabilecek. Ayrıca borcunu peşin ödemek isteyenlere indirim sağlanacak. Bununla birlikte, kısa çalışma ödeneğinden yararlanan sigortalıların normal çalışma sürelerine dönmeleri durumunda işverene ödenen ve İşsizlik Sigortası Fonu'ndan karşılanan prim desteği süresini 30 Haziran 2021'e kadar uzatabilecek.

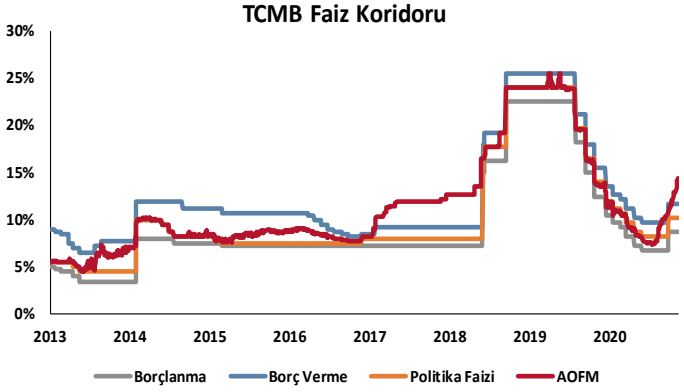
İçişleri Bakanlığı yeni COVID-19 tedbirleri açıkladı. Vatandaşların yoğun olduğu cadde, sokak, durak gibi alanlarda sigara içilmesi yasaklandı. Valilerce, COVID-19 salgınının illerindeki seyri anlık olarak takip edilerek, hasta ve temaslı kişi, ağır hasta, entübe, vefat sayıları ile 65 yaş ve üzeri hastaların bu kategorilerdeki oranında yaşanan artış trendlerine göre 65 yaş ve üzeri vatandaşların gün içerisinde saat 10.00--16.00 arasında sokağa çıkabilmelerine, bu saatler dışında sokağa çıkmamalarına dair kısıtlamaya gidilmesi yönünde karar alınacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

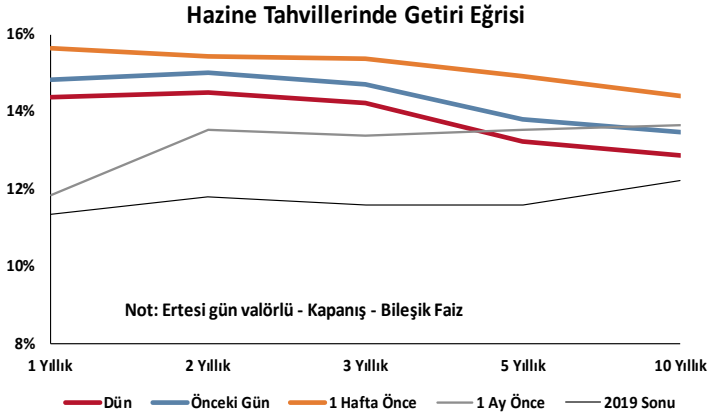
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC), Kasım ayına ait "Petrol Piyasası" raporunu yayınladı. Rapora göre, Ekim ayında küresel petrol üretimi 91,17 milyon varil/gün ile bir önceki aya göre günlük ortalama 580 bin varil artarken, 2019 yılı Ekim ayına göre 9,25 milyon varil/gün azaldı. 2020 yılında küresel petrol talebinin 9,8 milyon varil gün azalacağı tahmin edilen raporda, petrol talebinin 2020 yılında 90,01 milyon varile gerileyeceği öngörüldü. Ekim ayında yayınlanan "Petrol Piyasası" raporunda ise, 2020 yılı küresel petrol talebinin 90,3 milyon varil olacağı tahmin edilmişti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunum gerçekleştirdi. Fatih Dönmez, sunumda tüketilen elektriğin yenilenebilir kaynaklardan üretildiğini kanıtlayan Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti Belgesi (YEK-G) sisteminin 2021 yılı içerisinde oluşturulacağını söyledi. Dönmez, bu sistem ile yenilenebilir enerjinin kullanımına pozitif etki oluşturulmasının yanısıra ürün ihraç ettiğimiz ülkeler tarafından gelecekte gündeme getirilebilecek olan "Karbon Sınır Vergileri" düzenlemesine karşı hazırlıklı olunmasının amaçlandığını belirtti.

TCMB Faiz Koridoru

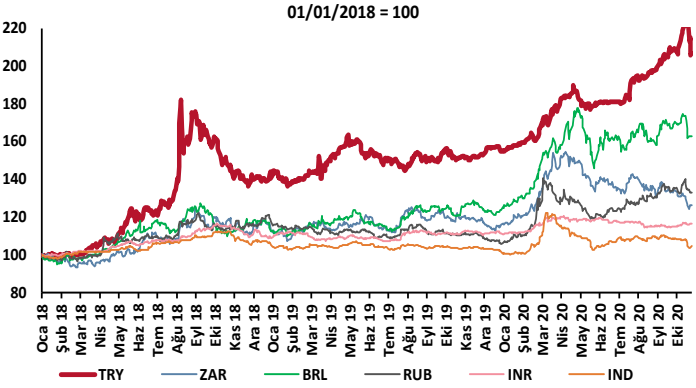


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

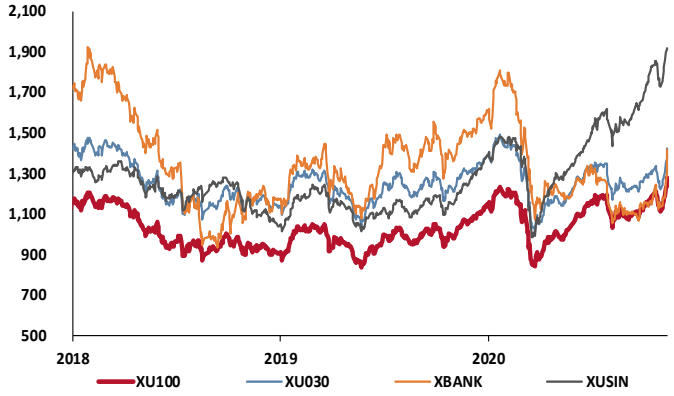


GOÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100

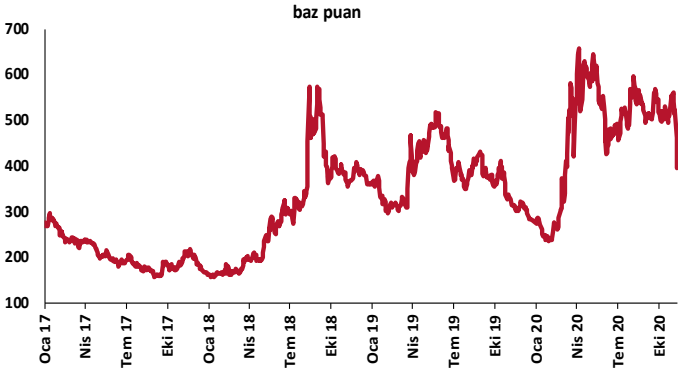


Hisse Endeksleri

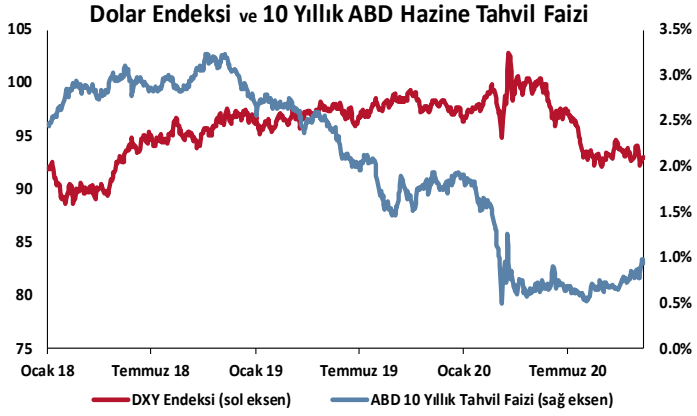


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

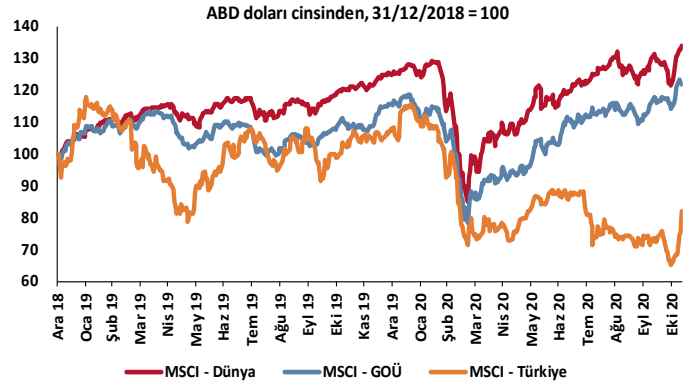


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

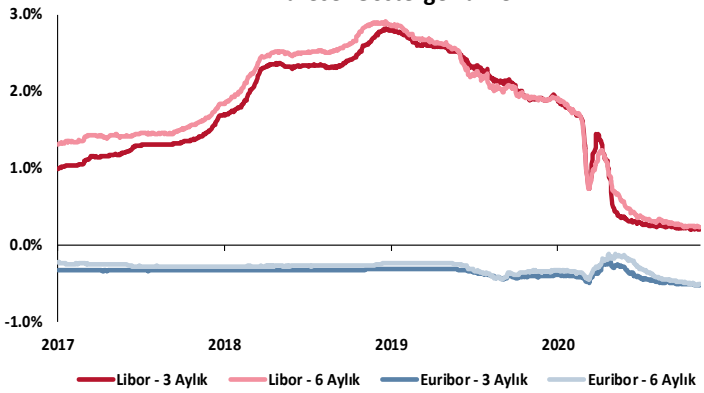


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

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 değişmenin 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.