



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
13 Ocak 2021 Çarşamba

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahı dün hafif toparlandı.** Makroekonomik veri gündemi ve ABD'deki politik gelişmelere yönelik haber akışı sakinken, salgın ve karantina tedbirleri ile ilgili haberlerin geri planda kalmasıyla riskli varlıklarda dün bir miktar toparlanma yaşandı. ABD'de Temsilciler Meclisi'ndeki oylamada Başkan Donald Trump'ın 6 Ocak'taki olaylar nedeniyle görevinden azil etmesine yönelik tasarı kabul edildi. Oylama öncesinde Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'ye Başkan Yardımcısı Mike Pence 25. ek maddesini uygulamaya koymayacağını belirten bir mektup gönderdi. Başkan Donald Trump ise geçen haftaki Kongre baskını hususunda şiddet istemediğini ve kendisinin azil edilmesinin büyük bir öfkeye yol açabileceğini söyledi. Dün bir konuşma yapan ve sıkı para politikalarından yana olduğu bilinen ABD Merkez Bankası (Fed) Kansas City Fed Başkanı Esther George enflasyon üzerindeki bazı yukarı yönlü risklere rağmen destekleyici para politikası duruşunun bir süre daha korunacağını söyledi. ABD Hazinesi'nin 10 yıllık tahvil ihracına satışın 2,5 katı talep gelmesi olumlu karşılırken, piyasadaki tahvil faizlerinde yükseliş dün durdu. Bu gelişmelerle hisse senetlerinde hafif yükseliş yaşanırken, dolar hem gelişmiş hem de gelişmekte olan para birimleri karşısında geriledi. Belli başlı emtia fiyatları ise önceki günkü düşüşün ardından toparlandı.

**Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi.** Makroekonomik veri gündemi sakinken, hisse senetlerinde dünya geneliyle uyumlu bir yükseliş yaşandı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kazanırken, TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Ancak döviz cinsi tahvil faizleri ve ülke risk primi yükseldi.

**Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle toparlanarak başladı.** ABD'de bugün Senato'da demokratların Başkan Trump'ın azil edilmesine yönelik teklif oylanacakken, basında bazı cumhuriyetçi üyelerin de tasarı lehine oy kullanabileceği haberleri yer alıyor. Ancak tasarının Senato'dan geçip geçmeyeceğine yönelik belirsizlik sürüyor. Öte yandan Çin'de COVID-19 vaka sayılarındaki artış piyasalardaki toparlanmayı sınırlıyor. Gün içinde salgınla ve ABD iç politikasındaki gelişmelerin yanında Euro Bölgesi Kasım ayı sanayi üretimi, ABD'de Aralık ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Kasım ayı sanayi üretimi verilerini açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olması bekleniyor.

## Takvim

- 13-Oca** TÜİK, Sanayi üretimi, Kasım  
TÜİK, Perakende satış endeksleri, Kasım  
TÜİK, Ciro endeksleri, Kasım  
Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Kasım  
ABD, TÜFE, Aralık
- 14-Oca** TÜİK, Konut satışları, Aralık  
TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Kasım
- 15-Oca** HMB, Bütçe Dengesi, Aralık  
ABD, ÜFE, Aralık  
ABD, Sanayi üretimi, Aralık  
ABD, Perakende satışlar, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,550	0.9%	11.6%	4.9%
BİST-30	1,687	0.5%	9.5%	3.1%
XUSIN	2,500	1.4%	13.6%	6.8%
XBANK	1,607	-0.4%	8.9%	3.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.4482	-0.3%	-4.9%	0.2%
Euro/TL	9.0981	0.1%	-4.3%	0.2%
Sepet Kur*	8.2732	-0.2%	-4.7%	0.0%
Euro/Dolar	1.2207	0.5%	0.5%	0.0%
Dolar/JPY	103.75	-0.5%	0.1%	0.5%
DXY	90.0930	-0.4%	-0.4%	0.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.69%	14.79%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.23%	13.24%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.94%	5.78%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.14%	1.13%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.75	2.66%
16 Ocak 2023	5.500%	101.13	4.90%
23 Ocak 2025	6.000%	102.00	5.44%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1855.6	0.6%	0.1%	-2.2%
Reuters/Jefferies CRB*	183.5	1.3%	8.5%	4.3%
Brent (Dolar/varil)	56.6	1.7%	13.2%	9.2%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.8	-2.4%	1.3%	8.4%

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

**TÜİK verilerine göre Kasım'da reel ihracat hafif gerilerken, ithalatta artış yaşandı.** Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Kasım'da ihracat reel olarak aylık bazda %0,9 azalırken, ithalat %1,3 arttı. Bununla birlikte, ihracat birim değer endeksi Kasım'da yıllık bazda %0,8 artarken, ithalat birim değer endeksinde artış %0,2 ile sınırlı seviyede gerçekleşti. Bu sonuçlarla Kasım 2019'da 103,7 olan dış ticaret haddi 0,6 puan artarak Kasım 2020'de 105,2 olarak gerçekleşti.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**TÜİK Kasım ayına ilişkin inşaat maliyet endekslerini açıkladı.** Verilere göre inşaat maliyet endeksi geçen yılın aynı ayına kıyasla %22,99 oranında artarken, malzeme endeksi %27,19 ve işçilik endeksi %14,16 yükseldi. Konut fiyatlarındaki artış ile inşaat maliyetlerindeki yükseliş arasındaki farkın kapanmaya devam etmesi, sektörde kârlılığın gerilemeye devam ettiğini ortaya koymakta.

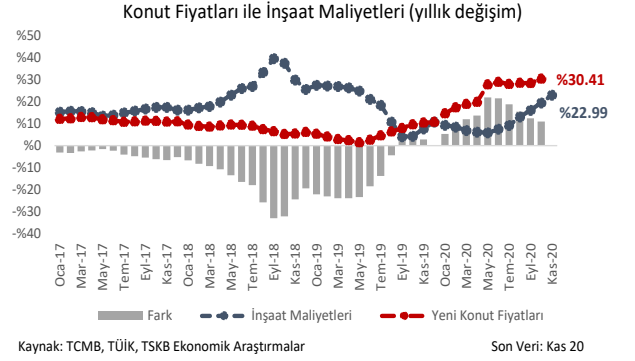
**İstanbul'da konutta ortalama metrekare fiyatı 462 euro olarak hesaplandı.** Nevi-ta'nın araştırmasına göre, İstanbul'da konutta ortalama metrekare fiyatı 462 euro iken, Paris'te 11 bin 613, Londra'da 10 bin 797, Münih'te 8 bin 442, Madrid'de 2 bin 630 ve Lizbon'da 3 bin 346 euro seviyesinde. Paris'te ortalama metrekare fiyatları Fransa genelinin 4,3 katına kadar çıkarken, bu rakam Londra'da İngiltere'nin 3,3 katı, Münih'te Almanya'nın 3 katı, Lizbon'da Portekiz'in 1,9 katı ve Madrid'de İspanya'nın 1,6 katı şeklinde. İstanbul'da ise ortalama metrekare fiyatları Türkiye genelinin 1,5 kat üzerinde bulunuyor.

**İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (İKMİB) kimya sektöründe yerli üretim ile 20,7 milyar dolarlık ithalatın önüne geçilebileceğini öngörüyor.** İKMİB "Türk Kimya Sektörü Yatırım Öncelikli Ürünler" raporunu açıkladı. Hammadde ve ara mamullerde %70 oranında ithalata bağımlılığını sürdüren kimya sektörü, geçen yılın Ocak-Kasım döneminde 57,54 milyar dolar değerinde ithalat gerçekleştirdi. İKMİB, kimya alanında en fazla ithal edilen 157 ürün kategorisi ile yerli üretim hamlesi bekleyen öncelikli 103 stratejik ürün alanını belirledi. Raporda, sektör ithalatının %28'ini oluşturan ürün grubuna yapılacak yeni stratejik yatırımlarla toplamda 20,7 milyar dolarlık ithalatın önüne geçilebileceği belirtiliyor. İKMİB 2021 yılı ihracat hedefini ise 20,6 milyar dolar olarak belirlediklerini ifade etti.

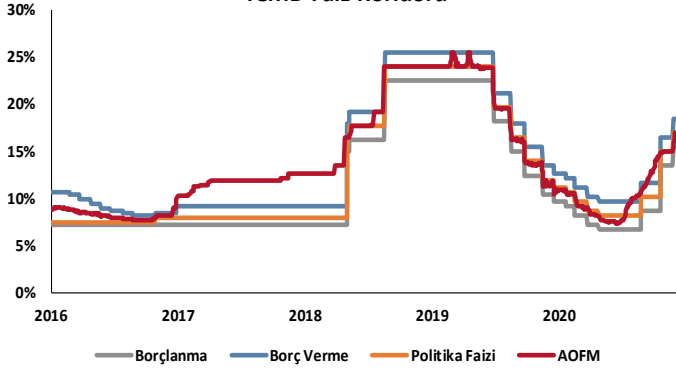
**Sensor Tower tarafında açıklanan verilere göre, mobil uygulama harcamaları 2020 yılında %30 artarak 111 milyar dolara ulaştı.** Söz konusu tutar, tüketicilerin eğitim, iş ve eğlence için mobil cihazlarına yönelmesiyle uygulama içi satın almalar, abonelikler ve premium uygulamalar harcamalarını kapsıyor. Mobil uygulama pazarının 2020 yılındaki kazancının %71,7'si mobil oyunlardan geldi.

**İklimlendirme sektörünün global oyuncularından biri olan Daikin, 2011'de Airfel'i satın alarak üretime de girdiği Türkiye pazarında yatırımlarını sürdürüyor.** Şirket, toplam 53 milyon dolarlık 5 ayrı yatırımla, bir yandan ihracata yönelik split klima üretimini artırmayı, diğer yandan Türkiye'de merkezi iklimlendirme sistemi üretimine başlamayı planlıyor. Şirketin Türkiye CEO'su Hasan Önder VRV adı verilen iklimlendirme sistemlerinin üretimi için hazırlık yaptıklarını, ağırlıklı olarak Avrupa'ya yönelik yapılacak üretimin ihracata katkısının 100 milyon euro olacağını açıkladı.

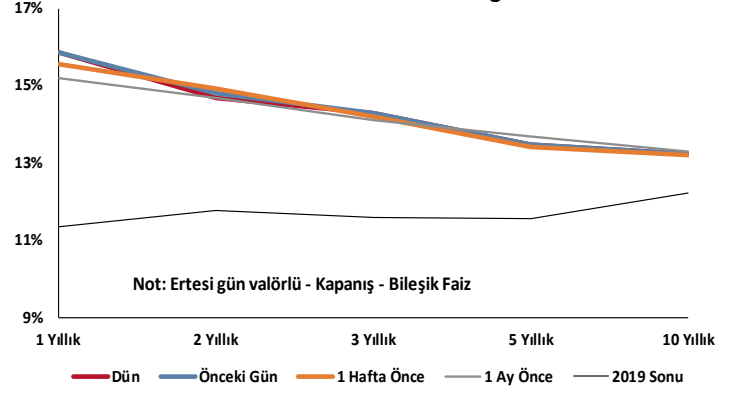
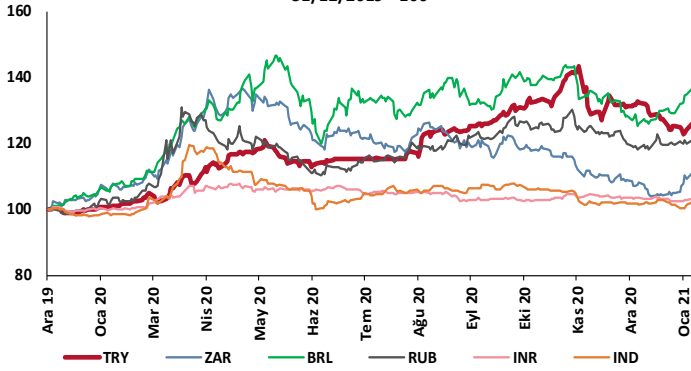
**ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), Ocak ayına ilişkin "Kısa Dönem Enerji Görünümü" raporunu yayınladı.** EIA, 2020 yılında petrol ürünleri tüketiminin günde ortalama 92,2 milyon varil olduğunu tahmin ediyor. Raporda, 2021 yılı petrol ürünleri tüketiminin 2020 yılına göre ortalama günde 5,6 milyon varil artacağı öngörülüyor. Bununla birlikte, 2021 yılı Brent petrol varil fiyatının 2020 yılına göre %26,4 artarak 52,7 dolar olacağı tahmin ediliyor.



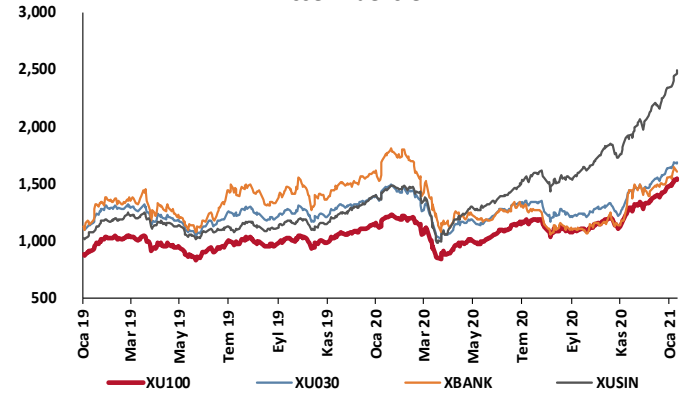
## TCMB Faiz Koridoru



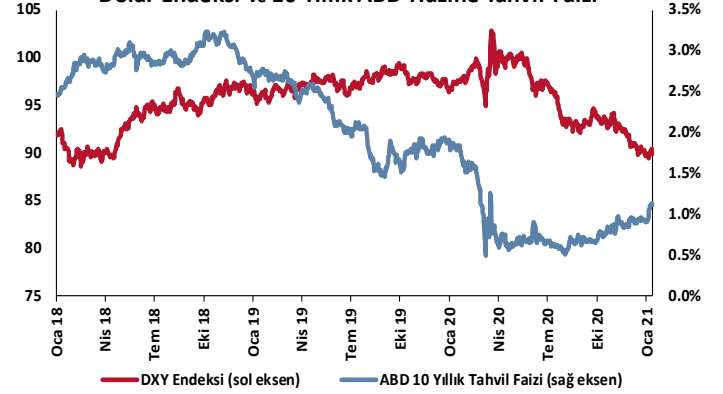
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD  
31/12/2019 = 100

## Hisse Endeksleri

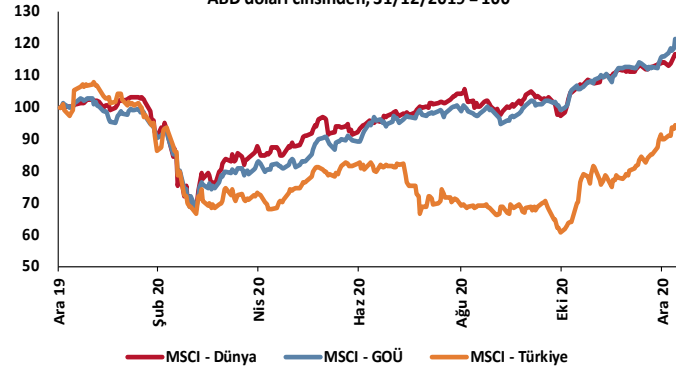
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

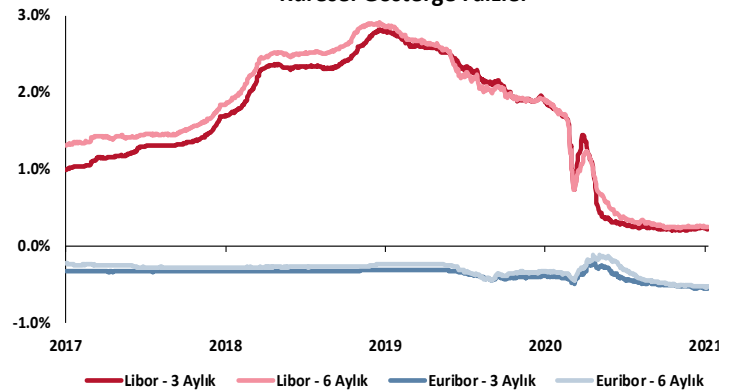


## MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2019 = 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

2021 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