



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
13 Ekim 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda karışık bir seyir gözleniyor. Sakin makroekonomik veri gündem içerisinde ABD'deki mali destek paketi ve seçim sonuçlarına yönelik beklentilerle bazı riskli varlıklarda yükseliş sürdü. Son anketler ışığında piyasalarda seçim sonuçlarına bir itirazın olmayacağı ve ekonomi politikalarında belirsizliklerin azalması yönünde fiyatlamalar gözleniyor. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,3, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,2 yükselişe günü tamamladı. ABD tahvil piyasalarının kapalı olduğu dün altının ons fiyatı %0,4 geriledi. Ancak bazı piyasalardaki gelişmeler kırılma eğilimine işaret etti. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kalırken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri %0,4 değer kaybetti. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,6, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %2,9 düşüşle kapandı. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,1 ve %0,7 oranında arttı. İki yıllık tahvilin faizi %13,53'te yatay kalırken, 10 yıllık tahvilin faizi ise 4 baz puan artışla %13,64'a çıktı. TCMB'nin geleneksel yöntem ile düzenlediği ihalede ortalama basit faiz %13,25 seviyesinde oluşurken, TCMB ortalama fonlama faizi %11,64'ten %11,93'e yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti. Yeni güne küresel piyasalar karışık bir başlangıç yaparken, gün içinde makroekonomik salgın ve aşı geliştirme çalışmaları ile Ekim ayı Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) ve ABD Eylül ayı enflasyon verileri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Ağustos ayı sanayi üretimi verilerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

Çin'de Eylül ayında dış ticaret fazlası beklentilerin altında kaldı. İhracat Eylül'de geçen yılın aynı dönemine göre beklentilerle uyumlu olarak %9,9 artarken, aynı dönemde ithalat %0,3 olan tahminlerin oldukça üzerinde %13,2 oranında arttı. Böylece dış ticaret fazlası 57,0 milyar dolar olan beklentilerin altında 37,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Dünya Bankası, ülkelerin kamu ve özel sektöre olan borçları ile gelecek yıla kadar yapmaları beklenen borç ödemelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı Uluslararası Borç İstatistikleri 2021 raporunu yayımladı. COVID-19 salgınının başlangıcından önce kamu borcu seviyelerinin halihazırda arttığı anımsatılan

Takvim

- 13-Ekm** TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Ağustos
TÜİK, Ciro endeksleri, Ağustos
Almanya, ZEW endeksi, Ekim
ABD, TÜFE, Eylül
- 14-Ekm** ABD, ÜFE, 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
- 16-Ekm** TCMB, Konut fiyat endeksi, Ağustos
TCMB, Beklenti anketi, Ekim
Euro Bölgesi, TÜFE, Eylül
ABD, Perakende satışlar, Eylül
ABD, Sanayi üretimi, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,178	1.1%	6.4%	3.0%
BİST-30	1,307	0.7%	5.3%	-5.8%
XUSIN	1,811	1.7%	12.1%	30.2%
XBANK	1,167	1.1%	5.6%	-27.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8879	0.4%	5.4%	32.6%
Euro/TL	9.3188	0.3%	4.9%	39.7%
Sepet Kur*	8.6009	0.4%	5.2%	36.6%
Euro/Dolar	1.1813	-0.1%	-0.5%	5.4%
Dolar/JPY	105.30	-0.3%	-0.4%	-3.0%
DXY	93.0650	0.0%	0.0%	-3.4%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.53%	13.53%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.64%	13.60%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.12%	7.19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.77%	0.78%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.52%
16 Ocak 2023	5.500%	96.63	7.14%
23 Ocak 2025	6.000%	94.25	7.60%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1921.9	-0.4%	-1.8%	26.7%
Reuters/Jefferies CRB*	161.2	-1.3%	2.3%	-19.1%
Brent (Dolar/varil)	41.7	-2.6%	5.3%	-36.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.9	5.1%	24.7%	31.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

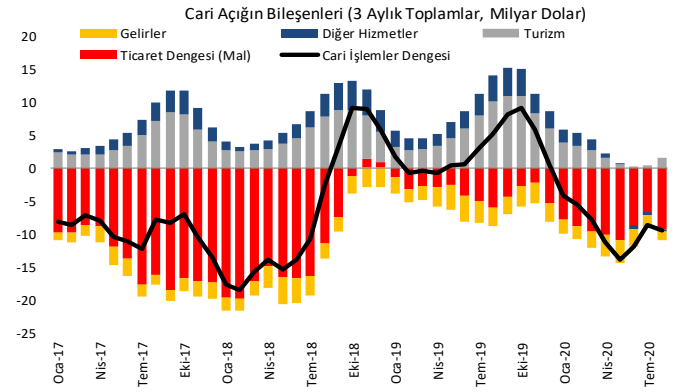
raporda, bu durumun özellikle dünyanın en yoksul ülkelerinin çoğunda endişe kaynağı olduğu aktarıldı. Raporda, Borç Servisini Askıya Alma Girişimi kapsamındaki ülkelerin toplam dış borcunun 2019'da bir önceki yıla göre %9,5 artarak 744 milyar dolara yükseldiği kaydedildi. Raporda ayrıca, G-20 ülkeleri içindeki en büyük kreditor olan Çin'in payının 2013 yılındaki %45'ten 2019 sonunda %63'e yükseldiği not edildi.

Dünya Sağlık Örgütü (WHO), COVID-19 aşısının regülatörlerin onayına sunulmak üzere Aralık ayı veya 2021'in başında hazır olacağını bildirdi. WHO bilim heyetinden başuzman Dr. Soumya Swaminathan şu anda klinik deneylerin bazı aşamalarında yaklaşık 40 aşı adayı olduğunu ve bunların 10'unun son aşama olan FAZ-3 safhasında yer aldığını ifade etti.

TCMB Ağustos ayı ödemeler dengesi verilerini yayınladı. 2019 Ağustos'ta

3,3 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi 2020 Ağustos'ta 4,6 milyar dolar açık verdi. Bu dönemde altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 6,3 milyar dolardan 973 milyon dolar seviyesine indi. Böylece Ağustos itibarıyla 12 aylık toplamlarda genel cari işlemler fazlası 23,2 milyar dolar açık verirken, enerji ve altın hariç cari işlemler fazlası ise 21,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Ağustos'ta turizmdeki ve dolayısıyla hizmetlerdeki kayıplar bir miktar yavaşlansa da dış ticaret açığındaki genişleme cari açıktaki bozulmaya yol açtı. Finansman tarafında, ise Ağustos'ta sermaye çıkışları sürdü. Bu dönemde 374 milyon dolar net doğrudan yabancı yatırım girişi kaydedilirken, net portföy yatırımlarında 2,0 milyon dolar çıkış yaşandı. resmi rezervlerde

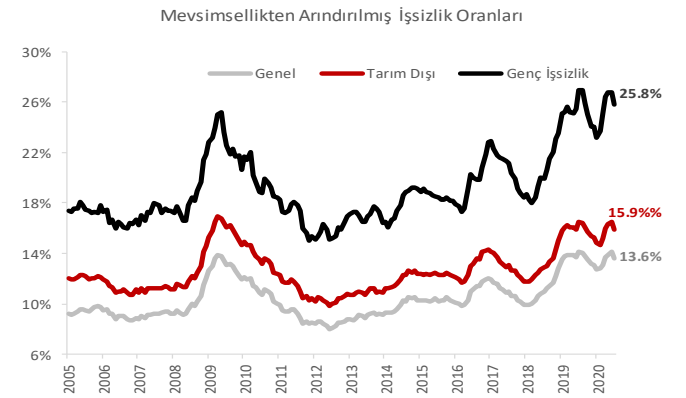
7,6 milyar dolar net azalış gerçekleşirken, net hata-noksan kaleminden yaklaşık 2,8 milyar çıkış gerçekleşti. Ağustos verileriyle birlikte, 2019 ilk sekiz ayında 5,3 milyar dolar fazla veren genel cari işlemler hesabı 2020'nin aynı döneminde 26,5 milyar dolar açık verdi. 2019 Ocak-Ağustos döneminde 27,9 milyar dolar olan enerji dışı fazla 2020'nin aynı döneminde 10,6 milyar dolar açığa dönerken, altın ve enerji hariç çekirdek cari fazla 32,4 milyar dolardan 2,5 milyar dolara indi.



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

TÜİK Temmuz dönemi işgücü istatistiklerini yayınladı. Mevsimsellikten

arındırılmış verilere göre, genel işsizlik oranı 2020 Haziran döneminde Mayıs dönemindeki %14,1'den %13,6'ya gerilerken, tarım dışı işsizlik oranı %16,5'ten %15,9'a düştü. Aynı zamanda, genç işsizlik oranı %26,8'den %25,8'e indi. Bu dönemde istihdam oranı %41,8'den %42,6'ya çıkarken, işgücüne katılım oranı %48,6'dan %49,3'e yükseldi. Bu dönemde istihdamdaki toparlanma hızlı bir şekilde devam etti. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, Temmuz döneminde tarımda istihdam bir önceki döneme kıyasla 28 bin kişi azalsa da tarım dışında 567 bin kişilik istihdam artışı kaydedildi. Bu dönemde inşaat 111 bin kişi, sanayide 57 bin kişi ve hizmetlerde 399 bin kişilik istihdam artışı meydana geldi. Bu sonuçla inşaat sektöründe Mart 2019 sonrası en yüksek istihdam seviyesine ulaşılrken, sanayi ve hizmetlerde henüz salgın öncesi seviyelere dönülemedi.



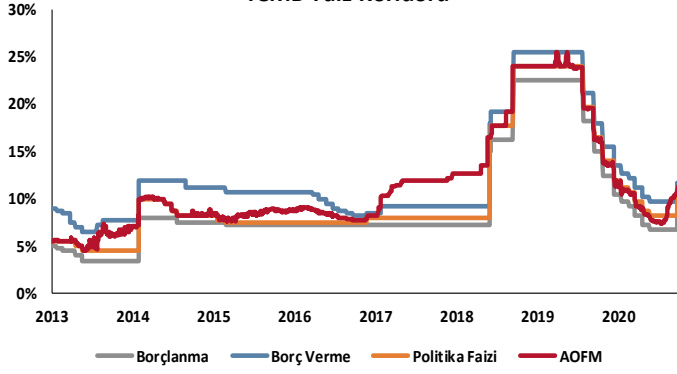
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

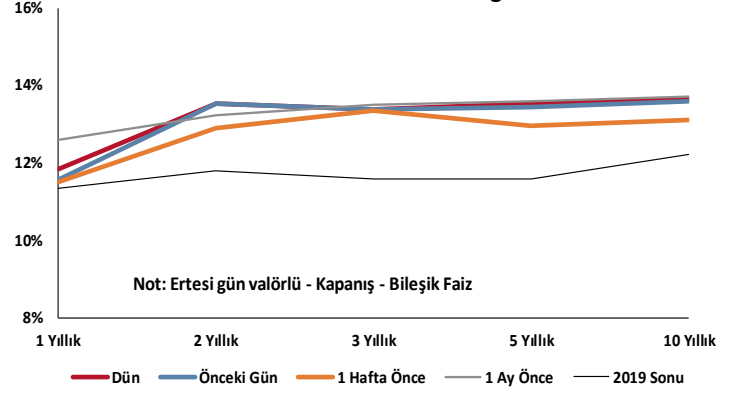
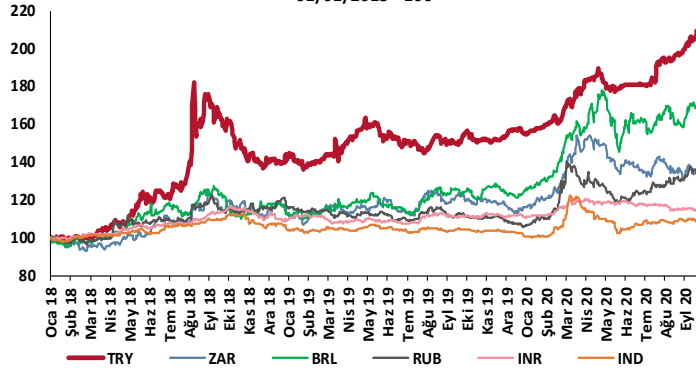
Odaş Elektrik (ODAS) - %100 bağlı ortaklığı olan Çan Kömür ve İnşaat A.Ş.'nin paylarının halka arzına yönelik başvurunun dün Sermaye Piyasası Kurulu'na yapıldığını açıkladı.

Türkiye'de yılın ilk yarısında toplam medya ve reklam yatırımları 7,9 milyar lira, medya yatırımları ise 6,3 milyar lira oldu. Deloitte tarafından hazırlanan "Türkiye'de Tahmini Medya ve Reklam Yatırımları 2020 Yılı İlk 6 Ay Raporu"na göre Türkiye'deki medya yatırımları içerisinde %34,7 paya sahip olan TV medya yatırımları, bu yılın ilk yarısında 2019'un aynı dönemine göre %4,9 artarak 2,2 milyar liraya

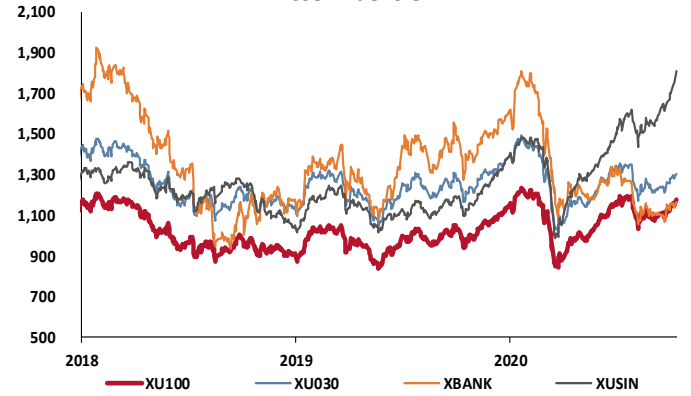
TCMB Faiz Koridoru



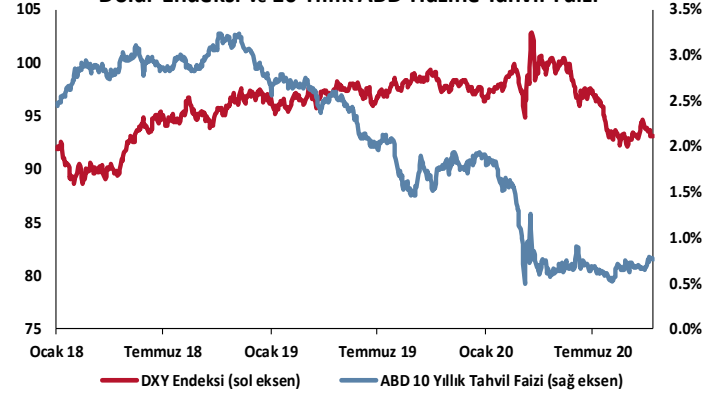
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

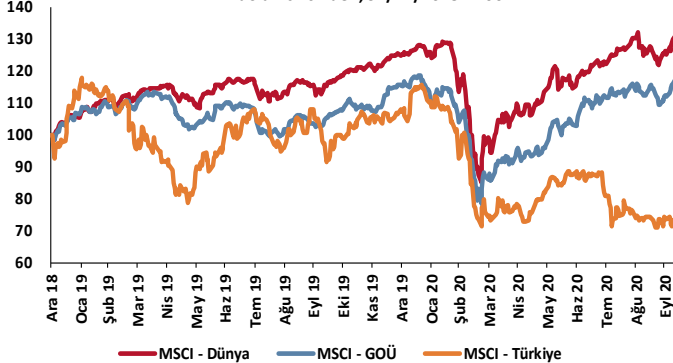
Türkiye'nin 5 Yıll Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

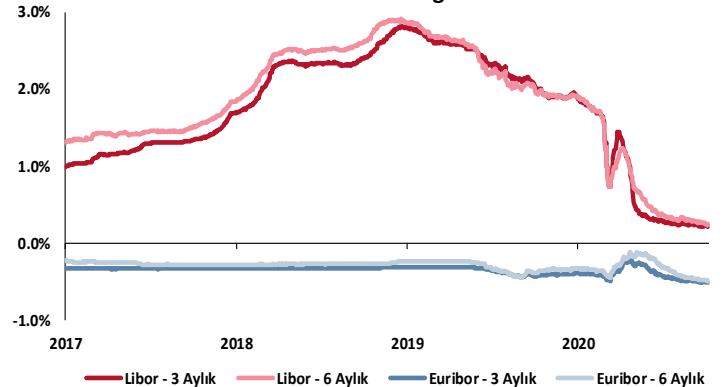


MSCI Hisse Endeksleri

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 dayanarak 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