



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
13 Kasım 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimserlik bir miktar duraksadı. Az sayıda makroekonomik veri akışı beklentilerin altında gelirken, dünya genelinde artan COVID-19 vaka sayıları riskli varlıkları satış baskısı altına aldı. Bununla birlikte, ABD Merkez Bankası (Fed) ve diğer gelişmiş ülke merkez bankalarından gelen destekleyici mesajların etkileri ise sınırlı kaldı. Fed Başkanı Jerome Powell aşı ve ekonomik görünüm konusunda orta vadede iyimser olsa da kısa vadede salgın nedeniyle zorlu bir tabloya dikkat çekti. Powell ayrıca belirsizliğin devam ettiğini ve mali politikanın gerekliliğine işaret etti. Benzer açıklamalarla Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey temkinli mesajlar verdiler. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's artan vaka sayıları nedeniyle küresel toparlanmanın tehdit altında olduğuna dikkat çekti. Bu ortamda gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetlerinde bir miktar yükseliş olsa da gelişmiş ekonomilerin hisse senetlerinde satışlar öne çıktı. Güvenli limanlara olan talep genel olarak güçlendi.

Dün Türk finansal varlıklar ise genel olarak küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Haftalık açıklanan veriler 6 Kasım haftasında Türk finansal varlıklara ilginin zayıflamaya devam ettiğini ortaya koydu. Döviz tevdiat hesaplarındaki yükseliş sürerken, yabancıların Türk finansal varlıklarda pozisyon azaltmaya devam ettikleri görüldü. Bu ortamda, TCMB'nin likidite koşullarını sıkılaştırmaya devam ettiği dün açık piyasa işlemleri ile yaptığı fonlamanın ortalama faizi %14,36'dan %14,46'ya yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,3 değer kazanırken, tahvil faizlerinde düşüş sürdü. Borsa İstanbul'da ise sınırlı da olsa küresel eğilimlerle düşüş yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar artan vaka sayıları kaynaklı kaygılarla zayıf bir başlangıç yaptı. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD'li şirketlerin Çin ordusuna finansman sağlayan şirketlere yönelik yatırımlarını yasaklayan bir kararname imzaladığı belirtildi. Bugün yurtdışında salgın ve karantina tedbirlerine yönelik haberlerin yanında Euro Bölgesi Eylül ayı dış ticaret ve 2020 üçüncü çeyrek revize büyüme verileri ile ABD Ekim ayı üretici enflasyonu rakamları takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Eylül ayı sanayi üretimi, perakende satış ve ciro verileri ile TCMB Beklenti Anketi yayınlacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği bekleniyor.

Takvim

- 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
- 17-Kas** TCMB, Konut fiyat endeksi, Eylül
ABD, Perakende satışlar, Ekim
ABD, Sanayi üretimi, Ekim
- 18-Kas** Euro Bölgesi, TÜFE, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,272	-0.6%	6.9%	11.1%
BİST-30	1,426	-0.1%	8.6%	2.7%
XUSIN	1,891	-1.7%	3.1%	35.9%
XBANK	1,422	0.1%	21.9%	-11.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.6869	-1.4%	-3.1%	29.2%
Euro/TL	9.0761	-1.2%	-2.3%	36.1%
Sepet Kur*	8.3815	-1.3%	-2.7%	33.0%
Euro/Dolar	1.1804	0.2%	0.8%	5.3%
Dolar/JPY	105.12	-0.3%	-0.3%	-3.2%
DXY	92.9630	-0.1%	-0.8%	-3.6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.96%	14.51%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.44%	12.87%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.29%	6.44%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.89%	0.97%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.38	4.12%
16 Ocak 2023	5.500%	96.50	7.27%
23 Ocak 2025	6.000%	99.00	6.27%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1875.8	0.6%	-1.7%	23.6%
Reuters/Jefferies CRB*	163.2	-0.4%	0.8%	-17.3%
Brent (Dolar/varil)	43.5	-0.6%	0.9%	-34.0%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	2.3%	0.7%	36.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD'de tüketici fiyatları enflasyonu (TÜFE) Ekim'de beklentilerin altında kaldı. Genel TÜFE bir önceki aya göre Ekim'de %0,1 artış tahminlerinin aksine yatay kalırken, yıllık enflasyon Eylül'deki %1,4'ten %1,2'ye geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek TÜFE aylık enflasyonu da %0,2 olan tahminlerin altında kalarak %0,0 olarak gerçekleşirken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu %1,7'den %1,6'ya indi.

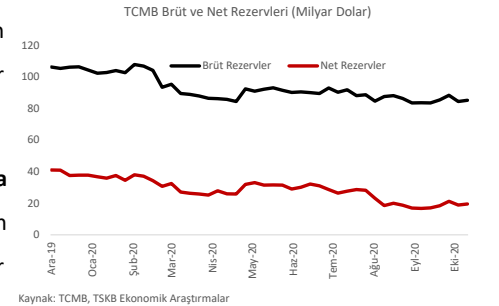
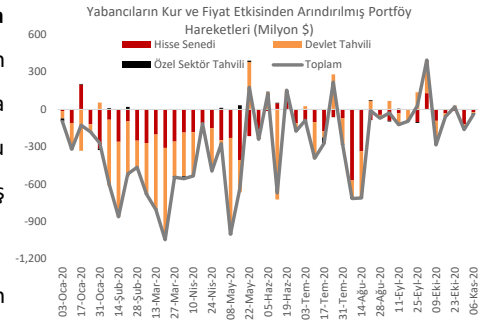
Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Eylül'de tahminlerden zayıf kaldı. Eylül'de bölge genelinde sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,7 artış beklentilerinin aksine %0,4 gerilerken, yıllık bazda sanayideki daralma oranı %7,2'den %6,8'e toparlandı.

İngiltere ekonomisi 2020 üçüncü çeyrekte beklentilerin hafif altında toparlandı. İlk hesaplamalara göre İngiltere'nin gayri safi yurtiçi hasılası (GSYH) 2020 üçüncü çeyrekte bir önceki döneme göre %15,8 olan beklentilerin altında %15,5 büyürken, aynı dönemde yıllık bazda %9,6 daralma yaşandı.

Kasım'ın ilk haftasında yabancılar Türk finansal varlıklarda sınırlı da olsa pozisyon azaltmaya devam etti. TCMB'nin kur ve fiyat etkilerinden arındırılmış verilerine göre, 30 Ekim-6 Kasım döneminde yurtdışı yerleşikler hisse senetlerinde 22,0 milyon dolar, devlet iç borçlanma senetlerinde ve özel sektör tahvil ve bonolarının toplamında 20,7 milyon dolar satış yaptılar. Bu sonuçlarla yabancılar Kasım'ın ilk Türk finansal varlıklarda 40,7 milyon dolar ile nette satış yaparken, yıl başından bu yana çıkış tutarı 13,4 milyar dolar oldu.

6 Kasım haftasında TCMB'nin rezervlerinde artış gözlemlendi. 6 Kasım haftasında TCMB'nin altın rezervleri 1,2 milyar dolar artarken, döviz rezervleri 0,3 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 0,8 milyar dolar artarak 85,2 milyar dolara yükseldi. Rezervlerdeki artış kısmen altın fiyatlarındaki yükselişten kaynaklanmış olabileceken, aynı dönemde net rezervler 0,6 milyar dolar artarak 19,6 milyar dolar seviyesine çıktı.

TCMB verilerine göre 30 Ekim-6 Kasım döneminde bankacılık sektörünün yabancı para mevduatı yükselişini sürdürdü. Bu dönemde altın fiyatı ve euro/dolar paritesindeki yükselişin etkisiyle toplam döviz tevdiat hesapları (DTH) 3,3 milyar dolar artışla 252,5 milyar dolar seviyesine çıkarak yeni bir rekora ulaştı. Yurtiçi yerleşik gerçek kişilerin DTH'lerinde 2,4 milyar dolar, tüzel kişilerin DTH'lerinde 829 milyon dolar artış meydana geldi.



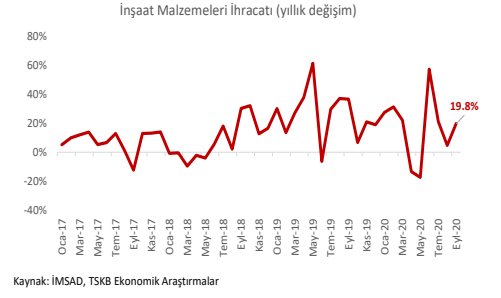
Haftalık YP Mevduat Kalemleri			
Milyon Dolar	Seviye (6 Kasım)	Haftalık Değişim	Yıl Başından Bu Yana Değişim
Hanehalkı	140,289.5	2,362.6	20,002.7
Özel Sektör	83,940.3	829.0	10,583.6
Yurtiçi Bankalar	2,606.0	58.1	-1,121.3
Yurtdışı Yerleşikler	25,698.4	82.9	-1,043.9
Toplam	252,534.2	3,332.6	28,421.1

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Halkbank (HALKB) - Bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Halkbank yılın 9 ayında 2,09 milyar TL net kâr elde etti. Yılın ilk 9 ayında Halkbank, aktif toplamını geçen yılsonuna göre %45,2 artırarak 663,7 milyar TL'ye taşıdı. Bu dönemde toplam kredi büyüklüğünü 162,1 milyar TL artıran Halkbank'ın toplam kredileri 561,2 milyar TL'ye ulaştı. Üçüncü çeyrek sonunda nakdi kredileri 453,9 milyar TL'ye ulaşan bankanın nakdi kredileri içinde KOBİ kredilerinin payı %42,9 olurken, KOBİ Bankacılığı pazar payı da %21,7 olarak gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Alman BioNTech firmasının kurucularından Profesör Dr. Uğur Şahin, dünya genelinde ilk aşının Aralık ayı ortalarında hastalara uygulanabileceğini söyledi. Pfizer ve BioNTech tarafından geliştirilen COVID-19 aşısının, hastalığı %90 oranında engellediği haberi hafta başında tüm dünyaya duyurulmuştu. Sky News'in haberine göre Prof. Dr. Uğur Şahin, aşı sayesinde Avrupa ve ABD'de hayatın gelecek yılın ortasına kadar normale dönebileceğini söyledi. Fakat, Aralık ortasında uygulanmaya başlanacak olan aşının salgında ani bir değişikliğe sebep olmayacağını açıklayan Şahin, zor bir kışın dünyayı beklediğini dile getirdi.



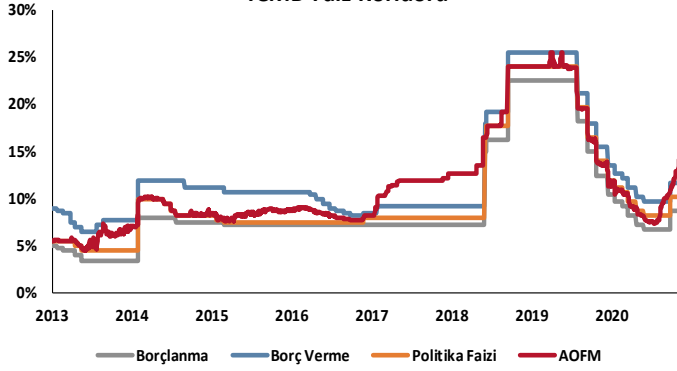
İnşaat malzemeleri ihracatı Eylül ayında miktar bazında 5,65 milyon ton ile veri tarihinin rekorunu kırdı. Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) tarafından yayınlanan verilere göre, inşaat malzemeleri ihracat miktar endeksi geçen yılın aynı dönemine göre %19,8, değer endeksi ise %5,8 artış kaydetti. Böylece Eylül ayında inşaat malzemeleri ihracatı 1 milyar 992 milyon dolar seviyesine çıktı. İnşaat malzemeleri ithalatı aynı dönemde miktar bazında %33,4, değer bazında ise %33,9 artarak 722 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Yayla, Legurme markası ile Çin pazarına girdi. Şirket tarafından verilen bilgiye göre, Yayla'nın markası Legurme'nin Napoliten ve Arabiata Soslu makarnaları ilk etapta 70 Walmart mağazasında satışa sunulurken önümüzdeki günlerde Çin genelindeki 438 mağazanın tümünde ulaşılabilir.

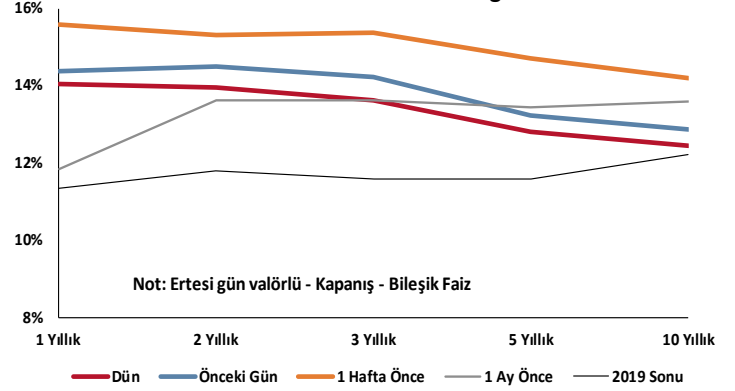
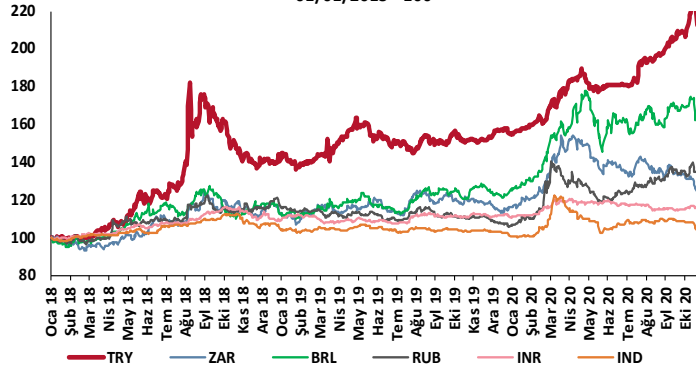
Gıda sektörünün hedefinde Çin'e ihracat var. Konuyla ilgili açıklama yapan Ege İhracatçı Birlikleri Koordinatör Başkan Yardımcısı Birol Celep gıda ihracatçılarının, 2019 yılında Çin'e yaptıkları 226 milyon dolarlık gıda ürünleri ihracatını önümüzdeki 5 yıllık sürecin sonunda 1 milyar dolara çıkarmayı hedeflediğini kaydetti.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), Ekim ayına ilişkin "Petrol Piyasası Raporu"nu yayınladı. Rapora göre, küresel petrol talebinin bu yıl geçen yıla göre ortalama 8,8 milyon varil/gün azalışla günlük 91,3 milyon varil olması bekleniyor. Talebin gelecek yıl ise ortalama 5,8 milyon 800 artışla günlük 97,1 milyon varile ulaşacağı öngörülüyor. Ekim ayında yayınlanan raporda, 2020 yılı petrol talebi günlük 91,7 milyon varil iken 2021 yılı talebi günlük 97,2 milyon varil olarak tahmin edilmişti.

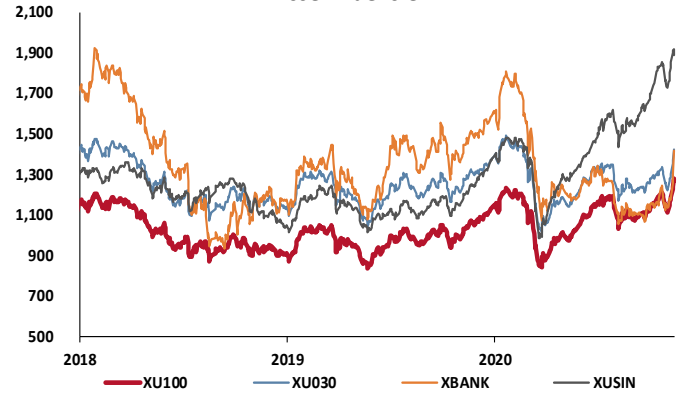
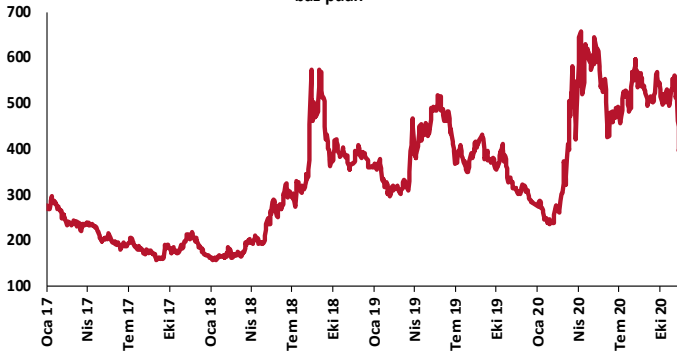
TCMB Faiz Koridoru



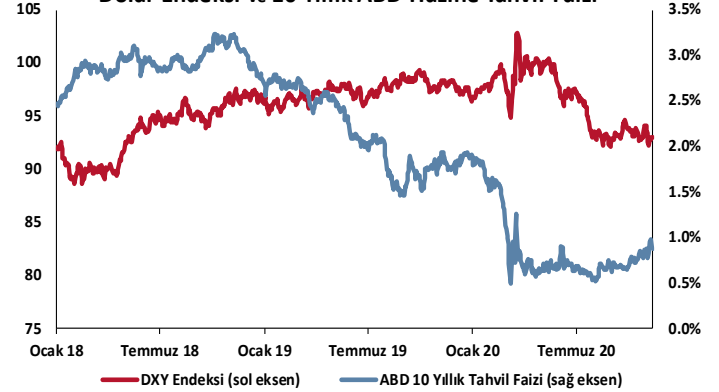
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

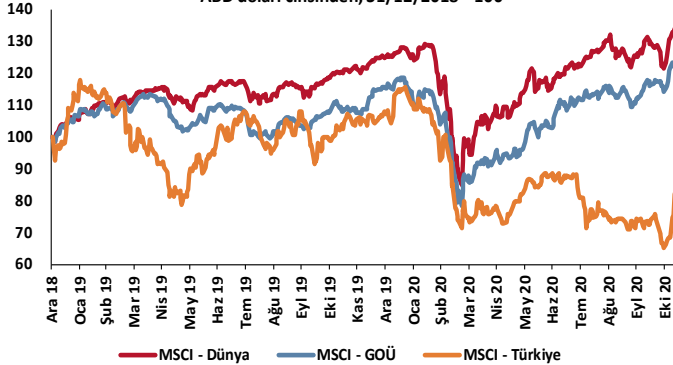
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

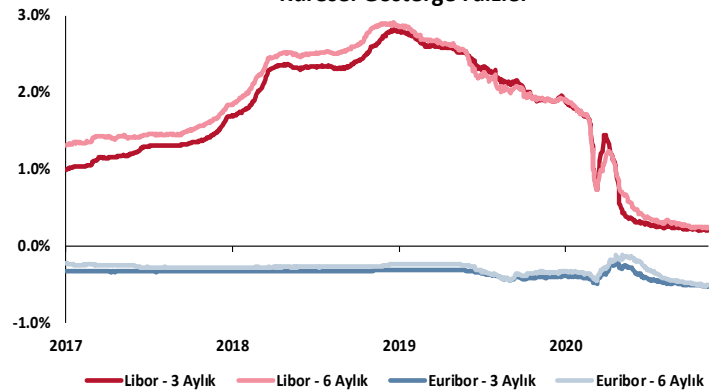


MSCI Hisse Endeksleri

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