



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
14 Aralık 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. Makroekonomik veri gündemi görece sakinken, Brexit sürecine yönelik belirsizlikler ve salgın ile ilgili kısa vadeli kaygılar riskli varlıkları satış baskısı altında tuttu. Artan COVID-19 vaka sayıları nedeniyle belli başlı ülkelerde kısıtlama tedbirleri artırıldı. Ayrıca ABD’de Perşembe günü tüketici fiyatlarının aksine üretici fiyatları Kasım’da beklentilerin altında kaldı. Bu eğilimlerle Cuma günü gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri günü pozitif tamamlasa da dünya genelinde düşüşler kaydedildi. Güvenli limanlara olan talep güçlenirken, dolar küresel ölçekte güç kazandı.

Güne jeopolitik belirsizliklerle zayıf başlayan Türk finansal varlıklar pozitif bir seyir izledi. Ekim ayı ödemeler dengesi istatistikleri cari açığı artıran artışın hız kestiğine işaret ederken, güne değer kaybıyla başlayan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,7 değer kazanarak günü tamamladı. Borsa İstanbul’da %1,5’i bulan yükselişler yaşanırken, uzun vadeli tahvil faizleri geriledi. Ülke risk primi ve dolar cinsi Eurobond’ların faizi önceki güne göre daha yukarıda kapandı.

Yeni haftanın başında küresel piyasalarda risk iştahı aşı, Brexit süreci ve mali destek paketleri konusundaki iyimserlikle toparlanarak başladı. İngiltere’nin ardından ABD’de aşılama süreci başlarken, mali destek paketi üzerindeki görüşmeler takip ediliyor. Bununla birlikte, ABD Başkanı Donald Trump savunma bütçesinin kazanınının Çin olduğunu, bu nedenle veto edeceğini açıkladı. Haftasonu AB ile İngiltere Brexit müzakerelerine yeniden başlama kararı alırken, anlaşmazlığın tek bir maddeye indiği haberleri öne çıkıyor. Gün içinde aşı geliştirme çalışmaları ve mali destek paketi konusundaki gelişmelerin yanında, Euro Bölgesi Ekim ayı sanayi üretimi verileri izlenecek. Yurtiçinde ise Ekim ayı sanayi üretimi yayınlanacak.

Ekim’de cari dengedeki bozulma bir miktar hız kesti. 2019 Ekim’de 2,7 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi 2020’nin aynı ayında 273 milyon dolar açık verdi. Bu dönemde altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 6,5 milyar dolardan 2,9 milyar dolar seviyesine indi. Böylece Ekim itibarıyla 12 aylık toplamalarda genel cari işlemler dengesi 33,8 milyar dolar açık verirken, enerji ve altın hariç cari denge 12,4 milyar dolar fazla verdi. Ekim’de hizmet dengesindeki ka-

Takvim

- 14-Ara** TÜİK, Perakende satışlar, Ekim
TÜİK, Sanayi üretimi, Ekim
TÜİK, Ciro endeksleri, Ekim
Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Ekim
- 15-Ara** TÜİK, Konut satışları, Kasım
HMB, Bütçe dengesi, Kasım
HMB, Değişim ihaleleri 2028 ve 2030
Çin, Sanayi üretimi, Kasım
ABD, Sanayi üretimi, Kasım
- 16-Ara** TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Ekim
TCMB, Konut fiyat endeksi, Ekim
TCMB, 2021 Yılı Para ve Kur Politikası Metni
Almanya, İmalat PMI, Aralık
ABD, Fed faiz kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,353	1.3%	6.1%	19.8%
BİST-30	1,498	1.5%	5.4%	9.6%
XUSIN	2,140	2.1%	13.5%	57.0%
XBANK	1,448	0.8%	0.6%	-8.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8562	-0.4%	2.6%	32.1%
Euro/TL	9.5200	-0.6%	4.9%	42.8%
Sepet Kur*	8.6688	-0.7%	3.6%	37.6%
Euro/Dolar	1.2111	-0.2%	2.4%	8.0%
Dolar/JPY	104.01	-0.2%	-0.6%	-4.2%
DXY	90.8240	0.2%	-1.8%	-5.6%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.69%	14.69%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.28%	13.34%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.14%	6.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.89%	0.91%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.37%
16 Ocak 2023	5.500%	100.25	5.37%
23 Ocak 2025	6.000%	100.50	5.86%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1839.0	0.2%	-2.6%	21.2%
Reuters/Jefferies CRB*	171.5	-0.1%	5.4%	-12.9%
Brent (Dolar/varil)	50.0	-0.6%	16.8%	-24.3%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	-1.0%	-1.3%	18.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

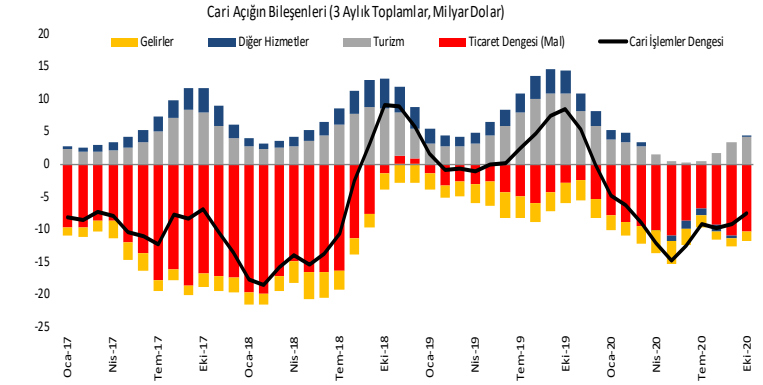
Piyasalarda Bugün

yıp hemen hemen aynı seviyede kalırken, dış ticaret açığındaki genişlemenin yavaşladığı dikkat çekti. Finansman tarafında ise Ekim'de sermaye girişleri gözlemlendi. Ekim verileriyle birlikte, 2019 ilk 10 ayında 9,6 milyar dolar fazla veren genel cari işlemler hesabı 2020'nin aynı döneminde 31,1 milyar dolar açık verdi. 2019 Ocak-Ekim döneminde 37,3 milyar dolar olan enerji dışı fazla 2020'nin aynı döneminde 11,3 milyar dolar açığa dönerken, altın ve enerji hariç çekirdek cari fazla 43,8 milyar dolardan 6,7 milyar dolara indi.

Dünya Bankası Ukrayna'ya yoksullukla mücadelede destek amaçlı

300 milyon dolar kredi verilmesini onayladı. COVID-19 salgınının

yarattığı kriz karşısında düşük gelirli aileleri desteklemeyi amaçlayan kredinin ilk dilimi olan 150 milyon dolarlık kısmı Nisan ayında verilecek.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

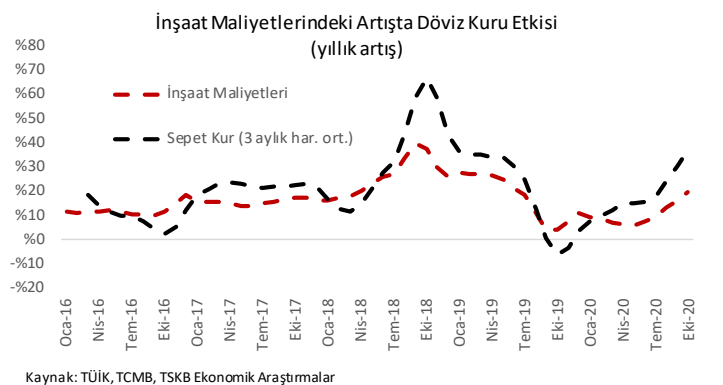
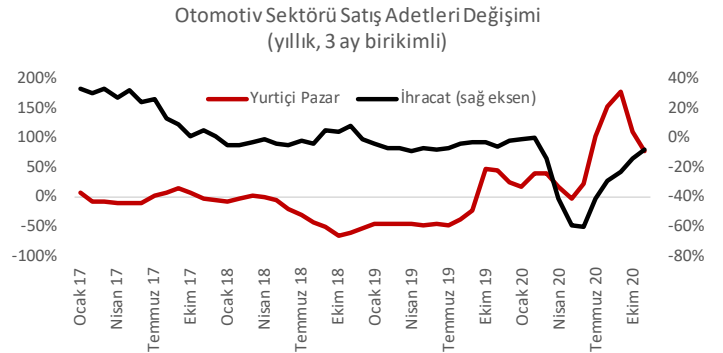
Arçelik (ARCLK) – Bloomberg'in haberine göre, Arçelik'in Hitachi Ltd.'nin Japonya haricindeki uluslararası beyaz eşya işini satın almak için görüşmeler yürütüyor. Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı habere göre işlem bedeli yaklaşık 500 milyon dolar olabilir. Arçelik'in KAP'ta yaptığı açıklamada işlem için verilen ön teklifin açıklanmasının, görüşmelerin tamamlanarak ilgili sözleşmelerin imzalanmasına kadar ertelenmesine karar verildiği belirtildi.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), Kasım ayı ihracat ve üretim verilerini açıkladı. Kasım ayında otomotiv sektörü ihracatı adet bazında %11,5 geriledi ve 114.942 adet oldu. İlk 11 ayda ihracat adet bazında %28,3 azalarak 821.900 adet oldu. Bu dönemde 23,1 milyar dolarlık ihracat rakamı %19,3 düşüşe işaret etti. Toplam üretim adedi ise Kasım'da yıllık %5,4 yükselirken yıl başından bu yana %13,4 azaldı.

TÜİK Ekim ayına ilişkin inşaat maliyet endeksini açıkladı. Buna göre, inşaat maliyet endeksi Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %19,5 artarken, malzeme maliyetleri %22,1 ve işçilik maliyetleri %14,0 yükseldi. Malzeme maliyetlerinin Haziran 2019'dan bu yana en yüksek yıllık artış oranı kaydetmesi dikkat çekti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2020 yılında başvurusu alınan 53 verimlilik artırma projesine destek verecek. Bakanlık tarafından açıklanan proje listesine göre, 2022 yılında tamamlanması planlanan projeler arasında motorlarda verimlilik artırma, yüksek verimli soğutma grubu uygulaması, aydınlatmada LED dönüşümü ve soğutma kule fanlarında verimlilik artırma projeleri bulunuyor.

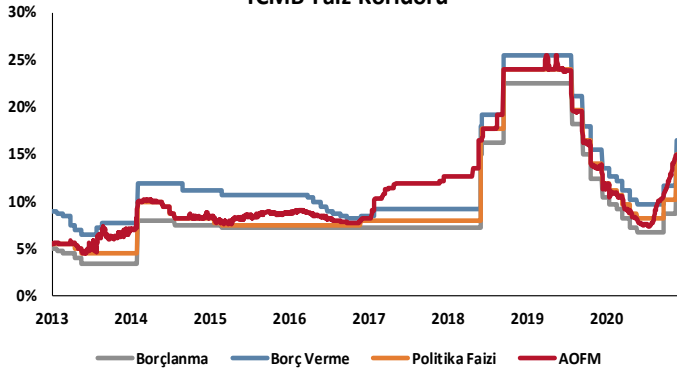
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve müttefikleri (OPEC+) 4 Ocak'ta bir araya gelecek. Dünya Gazetesi haberine göre, Cezayir Enerji Bakanı Abdülmecid Attar OPEC+ ülkelerinin 4 Ocak tarihinde üretim kısıntılarını günlük 500 bin varil hafifletme konusunu görüşeceklerini belirtti.



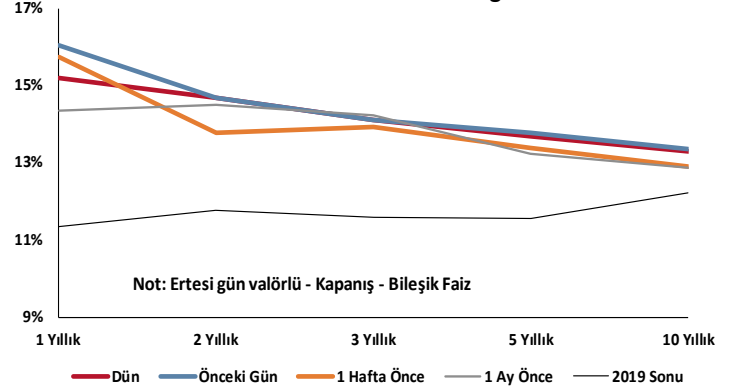
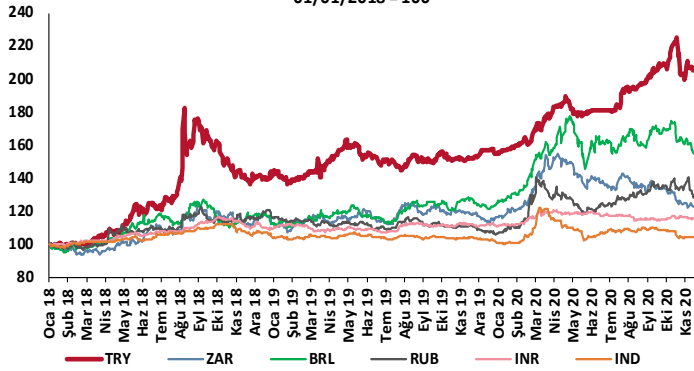
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çin ve Avrupa Birliği (AB) iklim hedeflerini güncelledi. Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in yaptığı açıklamaya göre, Çin'in güncellediği hedefler arasında karbondioksit yoğunluğunu 2005 yılı seviyesinin %65 altına çekmek, birincil enerji tüketimi içindeki fosil dışı kaynakların payını %25 seviyesine yükseltmek ile rüzgâr ve güneş enerjisi alanındaki kurulu gücün 1.200 gigavatın üzerine çıkartmak bulunuyor. Avrupa Konseyi Başkanı Charles Michel, AB liderlerinin sera gazı emisyonlarını 2030 yılına dek en az %55 azaltmaya yönelik kararlar almak üzere anlaşacağını söyledi.

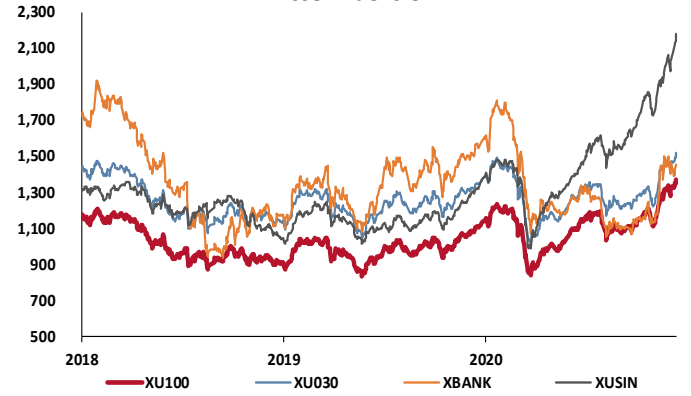
TCMB Faiz Koridoru



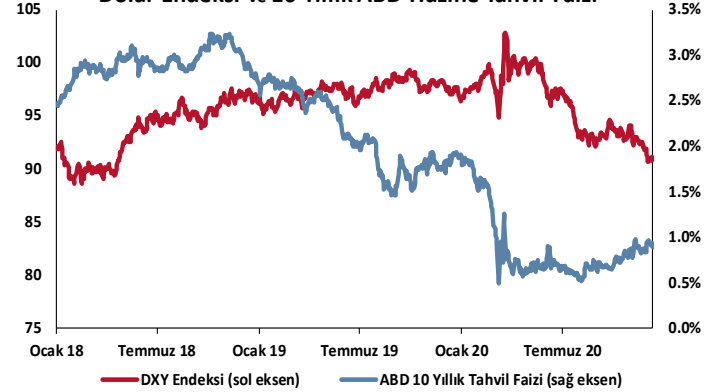
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

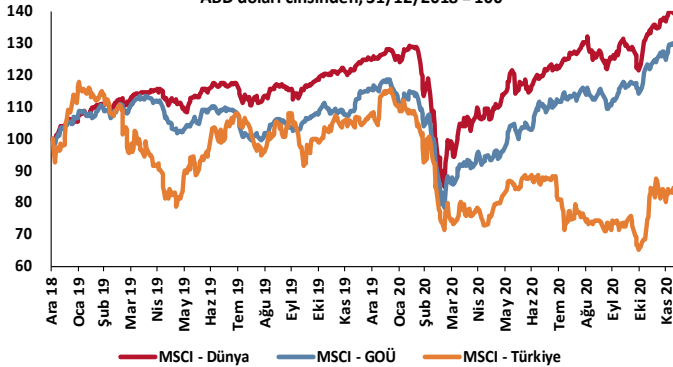
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

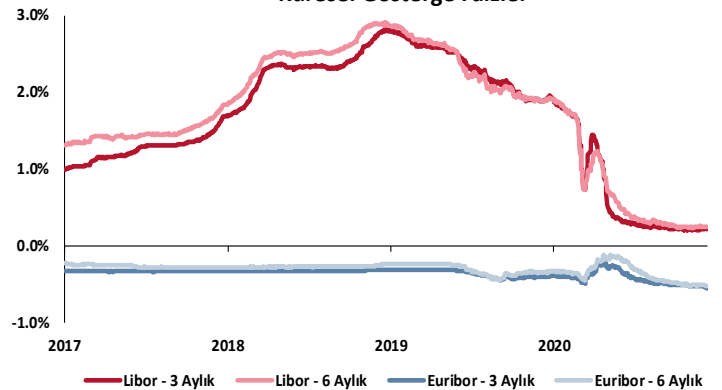


MSCI Hisse Endeksleri

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

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