



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
15 Ekim 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki zayıf seyir sürüyor. Dün açıklanan makroekonomik veriler ve ABD'deki şirket bilançoları karışık gelirken, ABD'deki mali destek paketi konusundaki negatif haber akışı ile riskli varlıklar baskı altında kaldı. ABD Maliye Bakanı Steven Mnuchin paket üzerinde bir takım ilerlemeler kaydedilse de tarafların anlaşmaya uzak olduklarını belirtti. Bununla birlikte, küresel ölçekte artan COVID-19 vaka sayısı ile Almanya ve Fransa'da alınan kısıtlayıcı tedbirler risk iştahındaki zayıf seyrinde etkili olan diğer bir önemli gelişme oldu. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,1, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,4 düşüşle günü tamamladı. Dolar gelişmiş diğer para birimleri karşısında %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında %0,1'lik sınırlı bir değer kazancı kaydetti. Güvenli liman arayışı ile ABD tahvil faizleri %0,72'de sabit kalırken altının ons fiyatı %0,5 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,0, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1 yükselişe kapandı. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar görece pozitif bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %1,2 oranında yükseldi. İki yıllık tahvilin faizi %13,62'de yatay kalırken, 10 yıllık tahvilin faizi ise 12 baz puan artışla %13,70'e çıktı. TCMB'nin geleneksel yöntem ile düzenlediği ihalede ortalama basit faiz %13,22 seviyesinde oluşurken, TCMB ortalama fonlama faizi %12,03'ten %12,12'ye yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kazandı. Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle zayıf bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ve aşı geliştirme çalışmaları ile ABD'deki mali destek paketi konusundaki haber akışı takip edilecek. Yurtiçinde Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Eylül ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyrini açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

Çin'de Eylül ayı enflasyonu beklentilerden zayıf geldi. Eylül'de tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,3 olan tahminlerin hafif altında %0,2 artarken, yıllık enflasyon Ağustos'taki %2,4'ten %1,7'ye geriledi. Aynı dönemde üretici fiyatları yıllık enflasyonu -%2,0'dan -%1,8'e toparlanacağı beklentilerinin aksine -%2,1'e indi.

ABD'de üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Eylül'de tahminleri aştı. ÜFE Eylül'de bir önceki aya göre %0,2 olan tahminlerin üzerinde %0,4 artarken, ÜFE yıllık

Takvim

- 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
- 19-Ekm** Çin, GSYH büyümesi, 3Ç20
Çin, Sanayi üretimi, Eylül
- 20-Ekm** ABD, Konut başlangıçları, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,189	1.2%	7.4%	3.9%
BİST-30	1,313	1.2%	6.2%	-5.4%
XUSIN	1,834	1.0%	12.2%	31.8%
XBANK	1,167	0.5%	6.1%	-27.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.9084	-0.1%	5.4%	33.0%
Euro/TL	9.2921	-0.1%	4.8%	39.3%
Sepet Kur*	8.5984	-0.3%	5.2%	36.4%
Euro/Dolar	1.1746	0.0%	-0.6%	4.8%
Dolar/JPY	105.15	-0.3%	0.2%	-3.2%
DXY	93.3820	-0.2%	0.4%	-3.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.62%	13.62%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.70%	13.58%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.12%	7.19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.72%	0.73%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.52%
16 Ocak 2023	5.500%	96.75	7.08%
23 Ocak 2025	6.000%	94.00	7.67%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1900.9	0.5%	-3.0%	25.3%
Reuters/Jefferies CRB*	159.8	0.8%	1.2%	-18.1%
Brent (Dolar/varil)	43.3	2.0%	2.6%	-34.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	-1.0%	-13.3%	20.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

enflasyonu Ağustos'taki -%0,2'den %0,4'e yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık enflasyonu %0,4 ile %0,2'lik beklentilerin üzerinde gelirken, çekirdek yıllık enflasyon %0,6'dan %1,2'ye çıktı.

Euro Bölgesi'nde Ağustos'ta sanayi üretimi beklentilerin hafif altında kaldı. Ağustos'ta sanayi üretimi bir önceki aya göre %0,8 olan beklentilerin hafif altında %0,7 artarken, bu dönemde sanayi üretimi geçen yılın aynı döneminin %7,2 altında gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank (AKBNK) - Uluslararası piyasalardan yaklaşık 700 milyon dolar karşılığı 288 milyon dolar ve 348,5 milyon euro olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağladı. Kredinin toplam maliyeti dolar ve euro kısımlar için sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,25.

Sabancı Holding (SAHOL) - Hollanda'da yerleşik 87 milyon euro sermayeli Cimsa Sabancı Cement BV (CSC BV) unvanlı yeni bir şirket kurulmasına karar verildiğini duyurdu. Holdingden yapılan açıklamada Sabancı Topluluğu'nun küresel beyaz çimento ticaretinde lider oyuncu olunmasına yönelik uzun vadeli stratejisi doğrultusunda şirketin mali gücü ile bağlı ortaklığı Çimsa'nın operasyonel kabiliyetinin yurt dışında tek bir çatı altında birleştirilerek daha verimli ve finansal açıdan güçlü bir platform yaratılması kararının alındığı belirtildi.

Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Arzum"), şirket paylarının halka arzı kapsamında izahname onayı için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurdu. Halka arzda lider aracı kurum olarak Yapı Kredi Yatırım yetkilendirildi. Arzum, gıda hazırlama, pişirme ve kızartma, içecek hazırlama, temizlik, kişisel bakım, ütü olmak üzere 6 ürün kategorisinde 250'den fazla ürününü iç piyasada satışa sunmanın yanı sıra 4 kıtadaki ülkelere ihracat gerçekleştiriyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı döviz cinsinden veya dövize endeksli sözleşme bedellerine ilişkin duyuru yayınladı. 2018 Eylül ayında alınan tedbirler uyarınca döviz ya da dövize endeksli sözleşmelerin TL'ye çevrilmesine yönelik düzenlemelerin hatırlatıldığı duyuruda, iki yıllık geçiş süreci sona erdikten sonra önceden yapıdan ilgili sözleşmelerin tekrar döviz cinsinden veya dövize endeksli uygulanmaya başlanması ya da yeniden döviz cinsinden veya dövize endeksli belirlenmesinin mümkün olmadığı belirtildi.

Makine İhracatçıları Birliği (MAİB) yılın ilk 9 ayında, makine ihracatının 11,9 milyar dolar olduğunu bildirdi. Bu rakam geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %8,7'lik bir düşüşü ifade ediyor. Eylül ayı özelinde ise sektör 1,6 milyar dolar ihracatla yıllık bazda %5,7 büyümeye yakaladı.

TÜİK Eylül ayına ilişkin tarım ürünleri üretici fiyat endeksini (Tarım ÜFE) açıkladı.

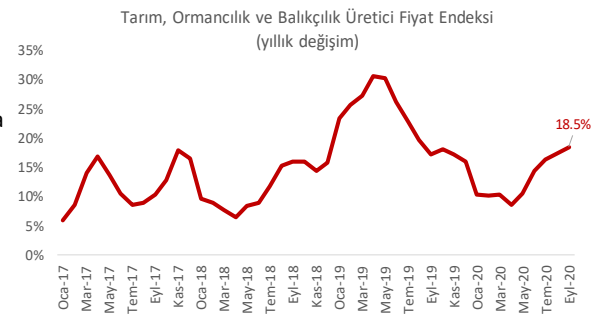
Tarım ÜFE Eylül ayında geçen yılın aynı dönemine göre %18,5 yükseldi. Tarım ÜFE'deki artışın Eylül ayında da hızlanmaya devam etmesi dikkat çekti. Ana gruplarda tek yıllık bitkisel ürünler yıllık %19,2, çok yıllık bitkisel ürünler ise yıllık %22,9 yükseliş kaydetti. Yıllık bazda en yüksek artışı %31,0 ile yumuşak ve sert çekirdekli meyveler oluştururken, en düşük yıllık artış %8,0 ile canlı kümes hayvanları ve yumurtalar grubunda gerçekleşti.

Karadeniz'de bulunan gaz rezerv hacmi yukarı yönlü güncellenecek.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Karadeniz'de doğal gaz sondaj çalışmaları yapan Fatih gemisini Cumartesi günü ziyaret edeceğini ve yeni rezerv miktarını açıklayacağını belirtti.

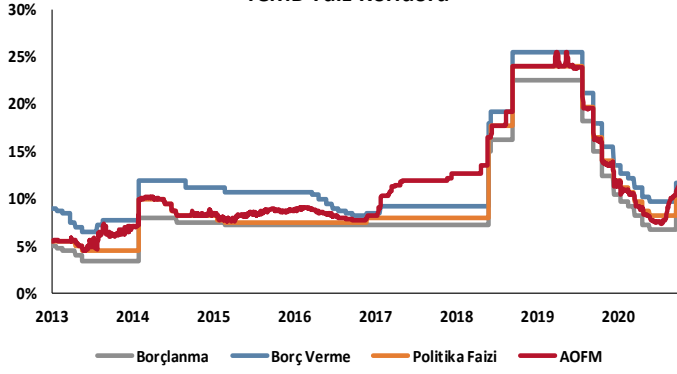
26. ICCI Uluslararası Enerji ve Çevre Fuarı ve Konferansı başladı. Konferansın açılışında bir konuşma yapan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, güneş enerjisinden elektrik üretiminin artması ve maliyetlerin düşmeye devam etmesinin, elektrik piyasasının güneşin etrafında şekillenmesini sağlayacağı öngörüsünde bulundu. Bakan Dönmez bundan sonra teşviklerin, yurt dışından satın alınan parçalara dayalı yatırımların teşvik edilmesi yerine, teknoloji geliştirmek için verileceğini de sözlerine ekledi.

Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) ile TAKASBANK arasında Vadeli Elektrik Piyasası (VEP) İşletme Protokolü imzalandı.

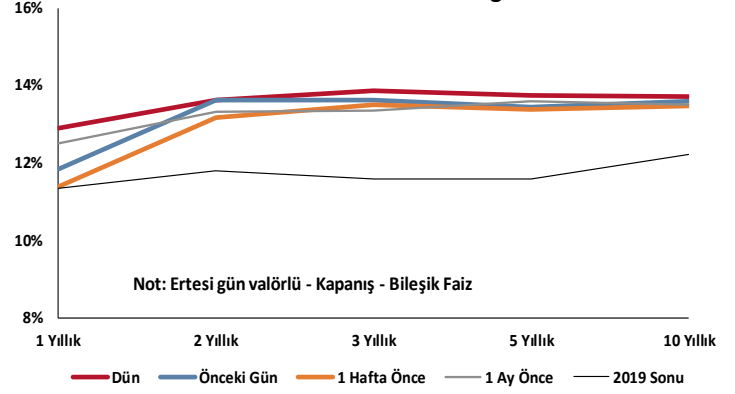
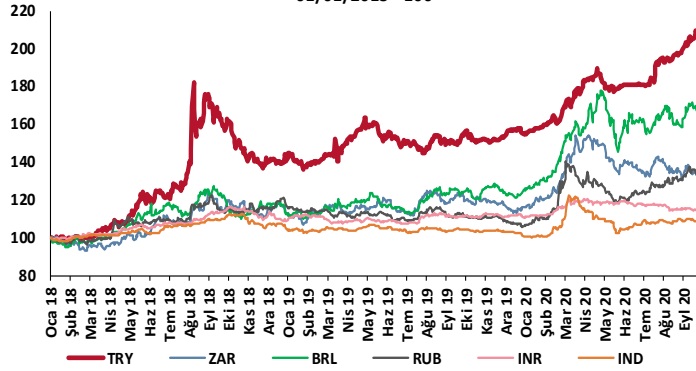


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

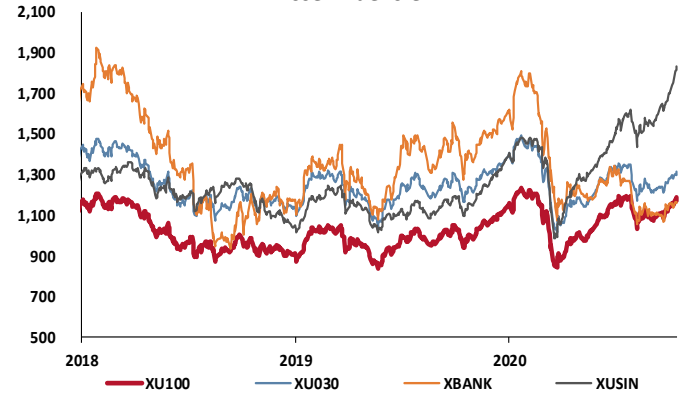
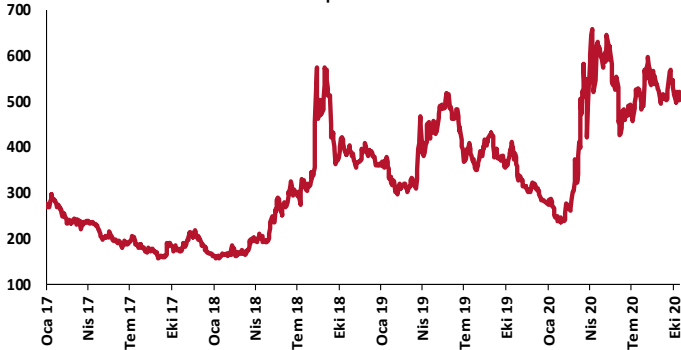
TCMB Faiz Koridoru



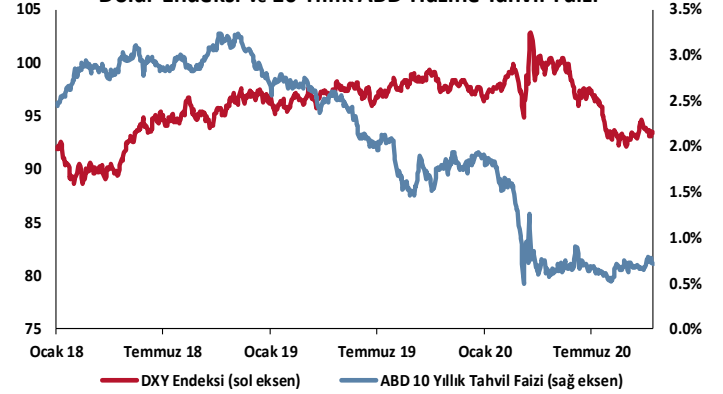
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

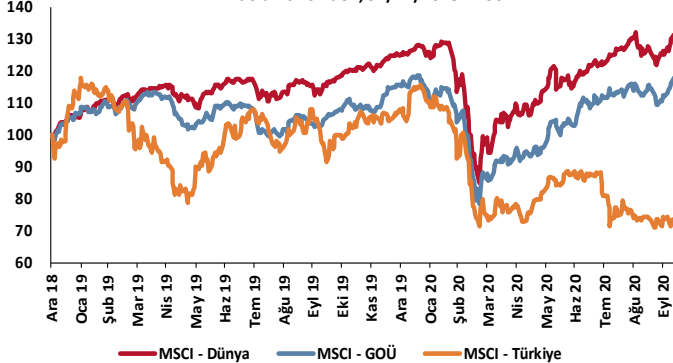
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

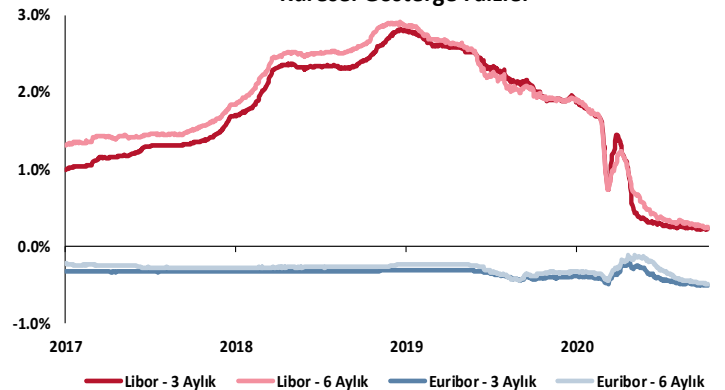


MSCI Hisse Endeksleri

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