



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
19 Ocak 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahında kademeli bir toparlanma gözleniyor. ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalıyken, sakin makroekonomik gündem içerisinde riskli varlıklar ABD'deki 1,9 trilyon dolar tutarındaki mali paket iyimserliğinden destek aldı. Bugün ABD Senatosu'nda yeni Hazine Bakanı olarak Janet Yellen'in oylaması yapılacakken, Yellen 1,9 trilyon dolar büyüklüğündeki mali paketi sunacak. Basına yansıyan konuşma metnine göre Yellen, düşük faiz ortamının böyle büyük bir paketi çıkarmak için uygun koşul sağladığını söyleyecekken, söz konusu desteğin faydalarının maliyetlerinden çok daha ağır basacağını vurgulayacak. Sınırlı haber akışı altında gelişmiş Avrupa ve gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetlerinde yükseliş yaşanırken, dolar dünya genelinde hafif geriledi. Ham petrol fiyatlarında düşüş sürerken, altın fiyatları toparlandı.

Bu ortamda Türk finansal varlıklarda karışık bir seyir ortaya çıktı. Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan salgınla mücadelenin ihtiyaç göstereceği alan dışında, mali disiplinden asla taviz verilmeyeceğini söylerken, 2021 yılı bütçesini iyileştirecek kalıcı tedbirler alınacağını ifade etti. 2021 yılı bütçe açığının gayri safi yurtiçi hasılaya (GSYH) oranını %3,5 olarak hedeflendiğini söyledi. TCMB'nin net uluslararası yatırım pozisyonu (UYP) verileri Kasım'da hızlı azalışa işaret etti. Cuma günü satışların ardından dün Borsa İstanbul'da hisse senetleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kaybetti. Ülke risk primi ve tahvil faizlerinde yükseliş devam etti.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle toparlanarak başladı. Makroekonomik veri gündemi sakinken gün içinde salgınla ilgili gelişmelerin yanında Janet Yellen'in konuşması ve Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Ocak verileri takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Kasım ayı konut fiyat endeksini açıklayacakken, Hazine 15 ay vadeli iskontolu ve 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihracı yapacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel risk iştahının belirleyici olması bekleniyor.

Kasım'da Türkiye'nin net yabancı yatırım pozisyonu hızlı azaldı. Kasım'da Türkiye'nin yurtdışı varlıkları bir önceki aya göre 1,5 milyar dolar artarak 228,6 milyar dolar olurken, yükümlülükleri 35,2 milyar dolar artarak 614,5 milyar dolara çıktı. Böylece ülkenin net uluslararası yatırım pozisyonu 33,7 milyar dolar azalarak -385,9 milyar dolara geriledi.

Takvim

- 19-Oca** TCMB, Konut fiyat endeksi, Kasım HMB, Hazine tahvil ihraçları
Almanya, ZEW beklenti endeksi, Ocak
- 20-Oca** Euro Bölgesi, TÜFE, Aralık
- 21-Oca** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Ocak
TCMB, Faiz oranı kararı
Euro Bölgesi, ECB faiz kararı
Japonya, BoJ faiz kararı
- 22-Oca** S&P Türkiye değerlendirmesi
Euro Bölgesi, Markit PMI, Ocak
İngiltere, Markit PMI, Ocak
ABD, Markit PMI, Ocak

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,557	2.1%	10.5%	5.4%
BİST-30	1,683	1.7%	7.8%	2.9%
XUSIN	2,563	3.2%	16.7%	9.5%
XBANK	1,561	1.1%	4.0%	0.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.4768	0.0%	-2.3%	0.6%
Euro/TL	9.0335	0.1%	-3.6%	-0.5%
Sepet Kur*	8.2552	0.0%	-2.9%	0.0%
Euro/Dolar	1.2076	0.0%	-1.4%	-1.1%
Dolar/JPY	103.69	-0.2%	0.4%	0.4%
DXY	90.7650	0.0%	0.1%	0.9%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.76%	14.76%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.43%	13.43%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.93%	5.93%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.10%	1.10%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.75	2.55%
16 Ocak 2023	5.500%	101.25	4.83%
23 Ocak 2025	6.000%	102.00	5.44%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1836.9	0.6%	-2.1%	-3.1%
Reuters/Jefferies CRB*	186.2	-0.9%	7.0%	4.4%
Brent (Dolar/varil)	54.8	-0.6%	6.3%	5.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.7	0.2%	2.3%	7.8%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Facebook, Türkiye'ye temsilci atama kararı aldı. Türkiye'de 1 Ekim 2020'de yürürlüğe giren yasa ile günlük erişimi bir milyondan fazla olan sosyal ağ sağlayıcıları Türkiye'de temsilci bulundurmamak zorunda. Temsilcilik açmayı kabul etmeyen şirketlerin her birine ilk etapta 10 milyon TL, ikinci adımda 30 milyon TL olmak üzere toplamda 40 milyon TL para cezası kesildi. Yasa çerçevesinde idari para cezası uygulaması aşaması sona ererken, bugün reklam yasağı uygulamasının başlaması için tanınan süre dolacak. Reklam yasağı ile birlikte şirketlerin sosyal medya platformlarına reklam verememeleri ve sponsorlu içerik çıkaramamaları söz konusu olacak.

Tapu harcında tüm zamanların rekoru kırıldı. Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü Strateji Geliştirme Daire Başkanlığı verilerine göre, 2020'de Türkiye genelinde gayrimenkul satış adedinde, satış değerinde ve tapu harcında tüm zamanların rekoru kırıldı. 2020 yılı genelinde %14,5'lik artışla 2,68 milyon adet gayrimenkul el değiştiren, tapuda satış gerçekleştirilen 2,7 milyon adede yakın taşınmaz için ödenen harç geliri ise 2019'a göre %76 artarak 18,15 milyar TL oldu.

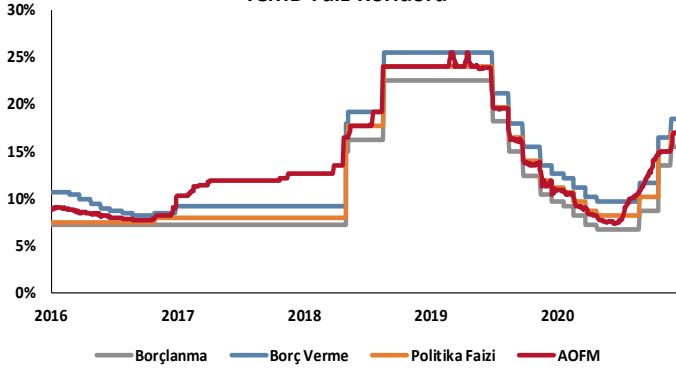
Bill ve Melinda Gates çifti 242 bin dönüm ile ABD'nin en fazla tarım arazisine sahip olan çifti oldu. The Land Report'ta yer alan bilgilere göre Gates çifti söz konusu arazileri yatırım şirketleri Cascade Investment aracılığıyla aldı. Çiftin ABD'de 18 eyalette tarım arazisi bulunuyor.

Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nin (NGS) ilk reaktörünün 2023 yılında devreye alınması planlanıyor. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, Akkuyu Nükleer A.Ş. yöneticileriyle gerçekleştirdiği toplantının ardından Türkiye'nin ilk NGS'sinin toplam 4 bin 800 megavat kurulu güce sahip 4 reaktörden oluşacağını belirtti. Varank, ayrıca şunları kaydetti: "Tabii ki bu santralın, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının ilgilendiren önemli noktaları var. Bunların başında yerleşme konusu geliyor. Biz burada sadece bir santral inşa edilmesiyle değil, inşa edilen santralle Türk sanayisi neler kazanır, yerli tedarikçiler nasıl geliştirilebilir, yerli katma değeri nasıl artırabiliriz onunla ilgili de sıkı bir çalışma yapıyoruz."

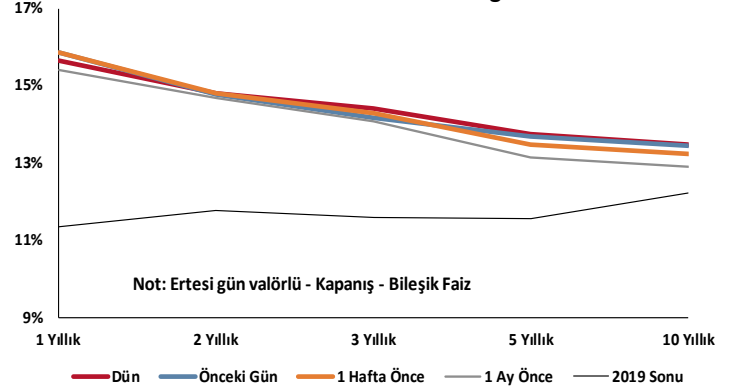
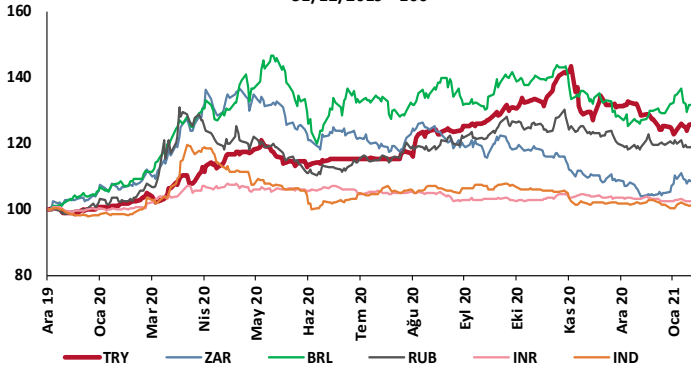
Türkali-1'deki çalışmalar tamamlandı. Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığının (TPAO) Twitter hesabından yapılan paylaşıma göre, Fatih sondaj gemisi Türkali-1 kuyusunda 3 bin 920 metre derinliğe kadar sondaj yaptı. Fatih sondaj gemisi, Türkali-1 kuyusundaki sondajına 5 Kasım'da başlamıştı.

2020 yılında petrol ve doğal gaz sektörü 70 milyon ton metanın atmosfere salımına neden oldu. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Petrol ve Gaz Endüstrisindeki Metan Kaçaklarını Azaltma" raporuna göre, petrol ve doğal gaz sektöründen kaynaklanan metan emisyonları 2020 yılında %10 geriledi ve 70 milyon ton olarak gerçekleşti. IEA, söz konusu düşüşün şirketlerin iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında aldığı önlemler neticesinde gerçekleşmediği ve daha güçlü aksiyon alınmaması durumunda metan emisyonlarının yeniden artışa geçebileceği uyarısında bulundu.

TCMB Faiz Koridoru



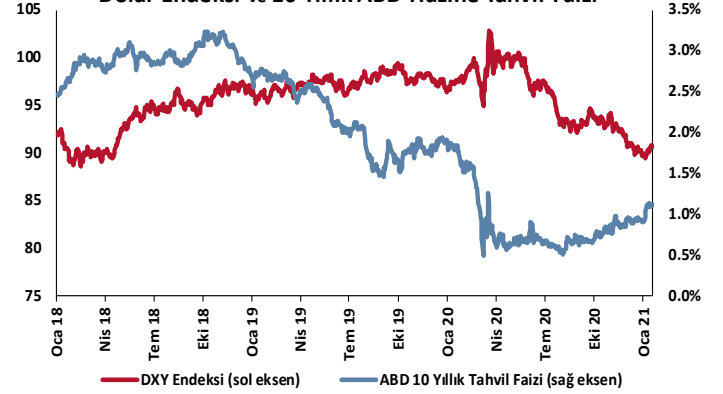
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

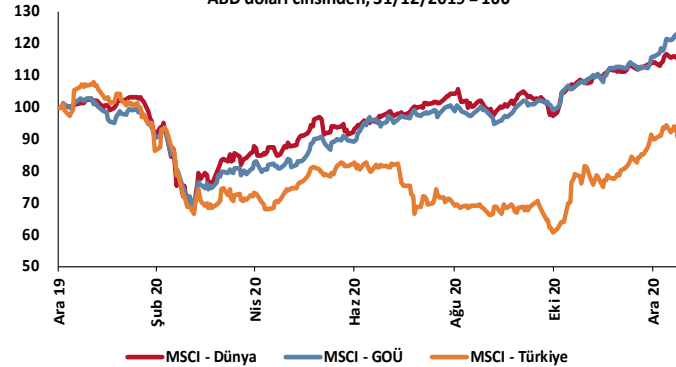
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

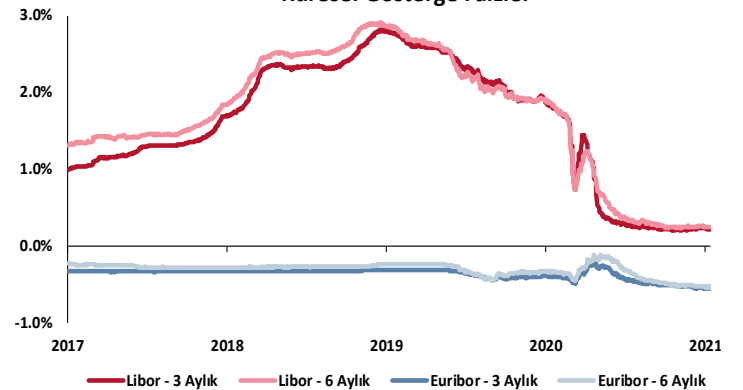


MSCI Hisse Endeksleri

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 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