



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
21 Aralık 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimserlik salgına ilişkin kaygılarla kesintiye uğradı. Aşılama faaliyetlerinin başlaması ve geçen haftaki merkez bankası toplantılarından gelen destekleyici mesajlara rağmen, Cuma günü COVID-19 virüsünün mutasyona uğrayarak yayılım hızının artması haberleri risk iştahını zayıflattı. Dünya genelinde hisse senetlerinde satışlar öne çıkarken, güvenli limanlara olan talep karışık seyretti.

Cuma günü Türk finansal varlıklardaki pozitif seyir sürdü. TCMB beklenti anketi enflasyon beklentilerinde bozulmanın yavaş da olsa sürdüğüne işaret ederken, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu kredi koşullarını sıkılaştırıcı adımlar attı. TCMB'nin hafta içindeki verdiği sıkı para politikası duruşunun korunacağı mesajı ile başlayan iyimserlik devam etti. Hisse senetlerinde ılımlı yükseliş yaşanırken, TL günü dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,0 değer kazanarak tamamladı. Ülke risk priminde ve uzun vadeli tahvil faizlerinde düşüşler kaydedildi.

Yeni günde küresel finansal piyasalarda risk iştahı zayıf bir seyir izliyor. ABD'deki mali destek paketi konusunda anlaşma sağlandığı haberine karşın, salgının hızlandığı haberleriyle riskli varlıklar satış baskısı altında kalıyor. ABD Senatosu Çoğunluk Lideri Cumhuriyetçi Mitch McConnell destek paketi ile üzerinde anlaşma sağlandığını açıklarken, oylamanın hafta başında yapılması bekleniyor. Öte yandan, İngiltere'de kısıtlama tedbirleri artırılırken, AB Liderleri olağanüstü toplantı yapılacağını ve İngiltere'ye seyahati durdurma kararı alındığını açıkladı. Gün içinde salgın ile ilgili gelişmeler, ABD'deki oylama ve Brexit müzakerelerinin yanında ABD ve Euro Bölgesi Aralık ayı tüketici güven endeksleri takip edilecek. Yurtiçinde veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Almanya'da Aralık ayı imalat sanayi güven endeksi (IFO) tahminlerin üzerinde geldi. Kasım'da 90,9 olan IFO Aralık'ta 90,0'a gerileyeceği tahminlerinin aksine 92,1'e yükseldi. Alt endeksler hem mevcut duruma, hem de beklentilere ilişkin değerlendirmelerin endişe edildiği kadar zayıf olmadığını teyit etti.

TCMB'nin Aralık Beklenti Anketi orta vadeli enflasyon tahminlerinde yükselişin sınırlı da olsa sürdüğüne işaret etti. Bu yıl sonu enflasyon beklentisi %12,47'den %14,18'e yükselirken, 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi

Takvim

- 21-Ara** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Aralık
- 22-Ara** ABD, GSYH büyümesi, 3Ç20 ABD, Mevcut konut satışları, Kasım
- 23-Ara** ABD, PCE fiyat endeksi, Kasım ABD, Yeni konut satışları, Kasım
- 24-Ara** TCMB, Faiz kararı ABD, Yarım gün
- 25-Ara** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Aralık TCMB, Reel kesim güven endeksi, Aralık TCMB, İmalat sanayi KKO, Aralık ABD, Tatil

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,408	0.6%	6.4%	23.1%
BİST-30	1,560	0.6%	5.5%	12.4%
XUSIN	2,196	0.0%	9.9%	57.8%
XBANK	1,501	1.2%	0.4%	-6.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.6239	-0.9%	-0.1%	28.2%
Euro/TL	9.3447	-1.1%	3.2%	40.1%
Sepet Kur*	8.4876	-1.0%	1.9%	34.7%
Euro/Dolar	1.2255	-0.1%	3.4%	9.3%
Dolar/JPY	103.31	0.2%	-0.5%	-4.9%
DXY	90.0160	0.2%	-2.7%	-6.6%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.69%	14.69%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.89%	13.03%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.70%	5.77%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.95%	0.93%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.30%
16 Ocak 2023	5.500%	100.88	5.05%
23 Ocak 2025	6.000%	101.50	5.58%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1880.7	-0.3%	0.5%	24.0%
Reuters/Jefferies CRB*	175.8	0.6%	7.4%	-10.1%
Brent (Dolar/varil)	52.3	1.5%	16.2%	-20.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.7	0.0%	-4.3%	23.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

%10,77'den %10,84'e, 24 ay sonrası için enflasyon beklentisi de %9,20'den %9,24'e çıktı. Katılımcılar TCMB'nin bu haftaki toplantıda faizleri 100 baz puanının bir miktar üzerinde arttırabileceğini öngördü. 2020 büyüme beklentisi -%0,6'dan %0,5'e yükseltirken, 2021 büyümesi %4,0'dan %3,8'e revize edildi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu makroihtiyati araçlarla kredi koşullarında sıkılaşmaya gitti. Kararla BDDK, finansal istikrarın sağlanması ve cari açığın azaltılmasına katkıda bulunmak üzere; banka kartları ve kredi kartlarında taksitlendirme sürelerini kuyumla ilgili harcamalarda 8 aydan 6 aya, fiyatı 3500 TL'ye kadar olan televizyon alımları hariç elektronik eşya alımlarında 6 aydan 4 aya, mobilya ve elektrikli eşya alımlarında 18 aydan 12 aya indirdi. Ayrıca kredi vade sınırlarını; nihai fatura değeri 300 bin TL'nin üzerinde olan taşıt alımları için kullanılan kredilerde 48 aydan 36 aya, nihai fatura değeri 750 bin TL'nin üzerinde olan taşıt alımları için kullanılan kredilerde 48 aydan 24 aya, taşıt teminatlı kredilerde 48 aydan 36 aya düşürdü.

TCMB Ekim ayı itibarıyla uluslararası yatırım pozisyonu verilerini yayınladı. Buna göre, Ekim itibarıyla dış varlıklar bir önceki aya göre 4,1 milyar dolar artarken, yükümlülükler 16,0 milyar dolar geriledi. Böylece net uluslararası yatırım pozisyonu 20,1 milyar dolar gerileyerek -351,2 milyar dolar oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Turkcell (TCELL) - ING Bank ve AB Svensk Exportkredit ile 90 milyon dolarlık kredi anlaşması imzaladığını açıkladı. Kredinin Ericsson AB ve Ericsson Telekomünikasyon A.Ş.'den tedarik etmekte olduğu ürün ve servislerin finansmanı amacıyla kullanılacağı belirtildi. Her biri 10 yıl vadeli 3 dilimden oluşan kredide her bir dilimin sırasıyla 15 ay kullanım süresi olup, son dilim 2024 Nisan ayına kadar kullanılabilir. Dilimlerin geri ödemeleri yılda 2 eşit taksit halinde yapılacak olup, yıllık toplam maliyetleri sabit %3,04.

Akfen GYO (AKFGY) - Bankalara olan 177 milyon euroluk borcunu yeniden yapılandırıyor. Türkiye, KKTC ve Rusya'da Ibis ve Novotel otellerini işleten şirket, salgının turizm sektörü genelinde ve şirkete ait oteller özelinde olumsuz etki yarattığını ve gelirlerde önemli düşüşe sebep olduğunu açıkladı. Akfen GYO, Credit Europe Bank NV Hollanda, Credit Europe Bank Ltd Rusya ve Fibabanka'dan 2015 yılında kullandığı 220 milyon euroluk borcun 177 milyon euroluk kısmının yeniden yapılandırılmasına karar verildiğini bildirdi. Kredi 10 yıl vadeli olarak yapılandırılacak.

Akbank (AKBNK) - İstanbul Ortaköy'de bulunan Les Ottomans Oteli, 17 Aralık 2020 tarihinde yapılan icra satışında 430 milyon TL bedel ile banka tarafından alacağı mahsuben alındı. Akbank yaptığı KAP açıklamasında hukuki sürecin devam ettiğini, tapunun banka adına tescili sonrasında otelin yerli ya da yabancı yatırımcılara satılmasının planlandığını belirtti.

Philips, ABD'li BioTelemetry'yi 2,8 milyar dolara satın alma konusunda anlaşma imzaladı. Philips CEO'su Frans van Houten, COVID-19 ile talebin arttığını gördüklerini ve bu satın almanın, uzaktan hasta izlemenin daha da önemli hale geleceği bu dönem için yapıldığını ifade etti.

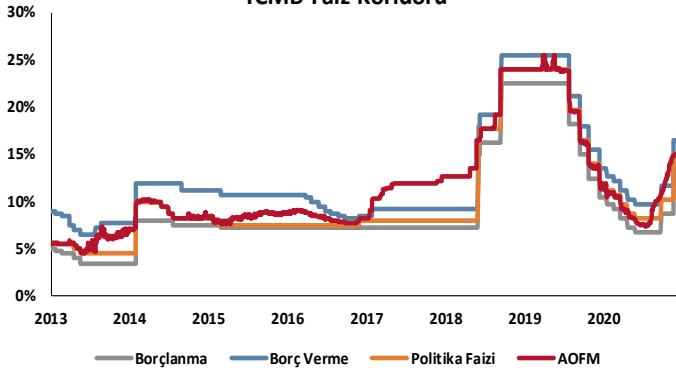
Amerikalı içecek devi Coca-Cola, COVID-19 salgınının etkisiyle işletme modelinde gittiği yeniden yapılanma kapsamında, 1200'ü Amerika'da olmak üzere dünya genelinde 2 bin 200 kişiyi işten çıkaracağını duyurdu.

Akkuyu Nükleer Güç Santrali (NGS) için kredi sağlanacak. Rus Sovcombank, Akkuyu NGS'nin inşası için Rostatom şirketine 300 milyon dolara kadar kredi sağlayacağını duyurdu. Bankanın internet sitesinde yer alan açıklamaya göre, sağlanacak kredi 7 yıl vadeli olacak.

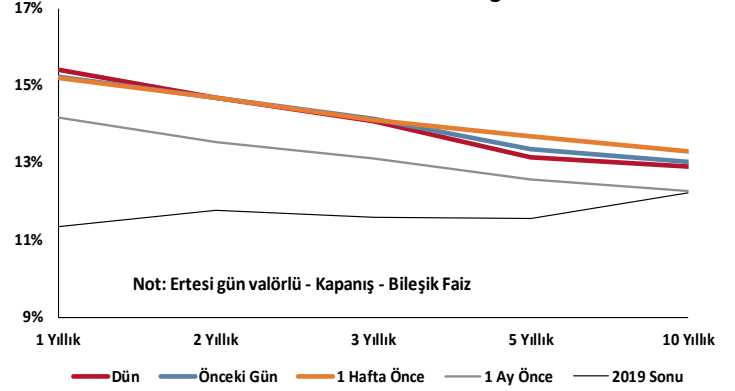
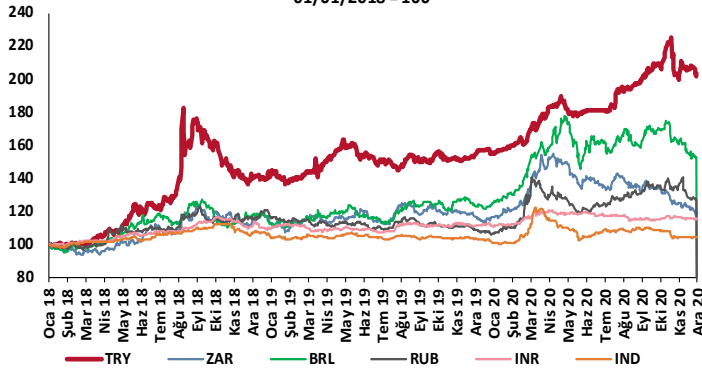
SOCAR Ar-Ge Merkezi Avrupa Komisyonu UFUK 2020 Hibe Programı tarafından fonlanacak. SOCAR Türkiye Ar-Ge Merkezi'nin yoğunlaştırılmış güneş enerjisi teknolojilerini kullanarak karbondioksitten etanol/izopropanol gibi değerli kimyasalları üreteceği NEFERTITI projesine ait 389 bin euroluk bütçenin tamamı bu program tarafından karşılanacak.

2021 yılı kayıtlardaki en sıcak yıllar arasında olacak. Birleşik Krallık Meteoroloji İdaresi'nin (Met Office) açıklamasına göre, 2021 yılı küresel ortalama sıcaklığı sanayi devriminin öncesinin 0,91°C ila 1,15°C üzerinde gerçekleşebilecek. Met Office, 2019 yılında 1,12°C olarak gerçekleşen bu artışın 2020'nin ilk 10 aylık dönemi itibarı ile de 1,17°C olduğunu belirtti.

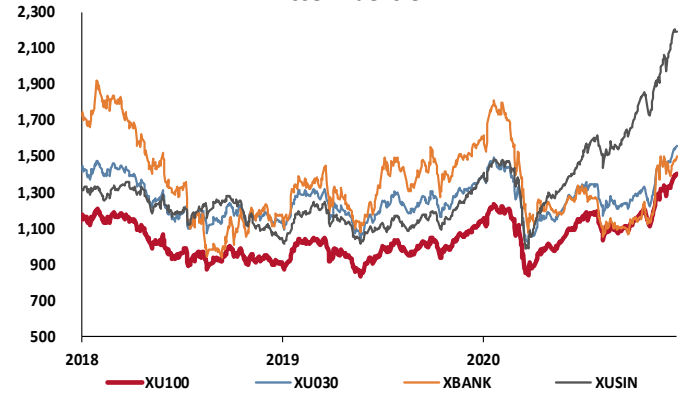
TCMB Faiz Koridoru



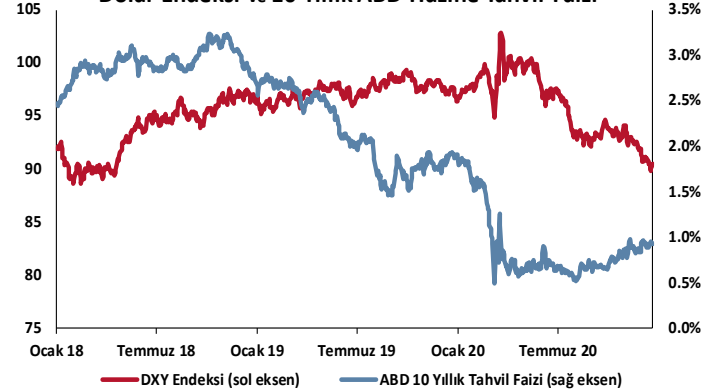
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

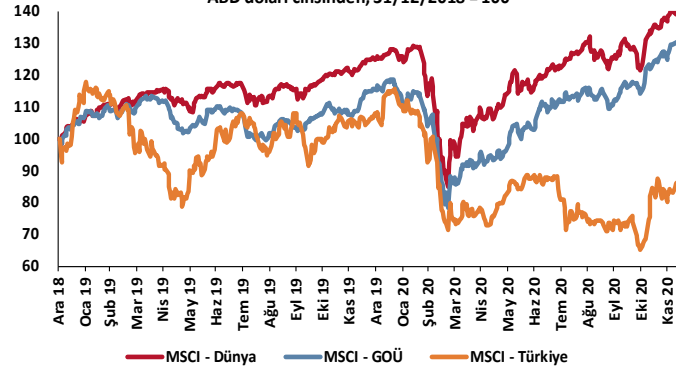
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

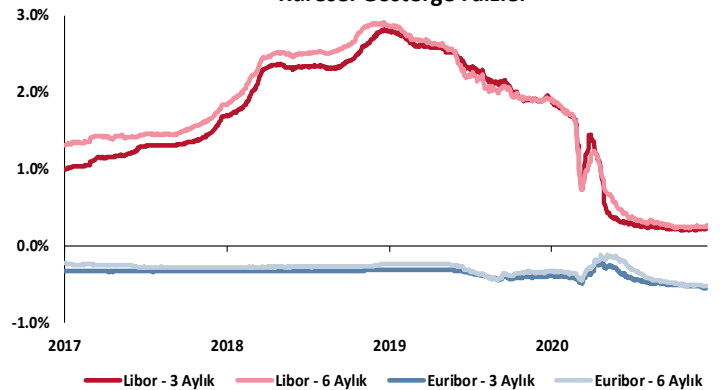


MSCI Hisse Endeksleri

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