



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
22 Aralık 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı salgına ilişkin kaygılarla zayıf bir seyir izliyor. Az sayıdaki makroekonomik veri beklentileri aşsa da riskli varlıklar salgının hızlanmasına karşı alınan kısıtlama tedbirleriyle satış baskısı altında kaldı. Özellikle İngiltere'den uçuşların sınırlanmasıyla birlikte Sterlin ve Londra Borsa'sında sert düşüşler yaşandı. Avrupa İlaç Ajansı Pfizer/BioNTech tarafından geliştirilen aşıyı onaylarken, Brexit müzakerelerinde henüz ilerleme sağlamadı. ABD'deki 892 milyar dolar tutarındaki mali destek paketinin Temsilciler Meclisi'nin ardından Senato'da da onaylanması riskten kaçışın bir miktar hız kesmesine yol açtı. Bu haber akışı altında hisse senetlerinde düşüş yaşanırken, güvenli limanlara olan talep güçlü seyretti.

Dün Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Kasım ayı borç istatistiklerini yayınlarken, tüketici güven endeksi Aralık'ta yatay kaldı. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge endekslerinde %2'yi bulan düşüşler olurken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti. Ülke risk primi ve uzun vadeli tahvil faizleri bir miktar yükseldi.

Yeni günde küresel finansal piyasalarda dünden kalan eğilim devam ediyor. Gün içinde salgın ile ilgili gelişmelerin yanında, ABD ve İngiltere'de üçüncü çeyrek revize büyüme rakamları, ABD Aralık ayı tüketici güven endeksi ve Kasım ayı ikinci el konut satışları izlenecek. Yurtiçi gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi Aralık'ta sürpriz bir şekilde toparlandı. Kasım'da -17,6 olan tüketici güven endeksi Aralık'ta -16,8 olan beklentilerin üzerine -13,9'a yükseldi.

Aralık'ta tüketici güven endeksi yatay kaldı. Kasım'da 80,1 olan tüketici güven endeksi Aralık'ta aynı seviyede kaldı. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu, gelecek 12 aydaki maddi duruma yönelik beklenti ve gelecek 12 ayda dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma alt endekslerde düşüşler devam ederken, genel ekonomik durum beklentisi alt endeksindeki hızlı yükseliş bu tabloyu dengeledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Kasım ayı merkezi yönetim borç istatistikleri ve kamu finansmanına ilişkin bazı verileri yayınladı. HMB verilerine göre,

Takvim

- 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	1,384	-1.7%	5.3%	21.0%
BİST-30	1,528	-2.0%	4.6%	10.1%
XUSIN	2,157	-1.7%	7.0%	55.0%
XBANK	1,474	-1.8%	2.1%	-8.0%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.6491	0.3%	-2.9%	28.6%
Euro/TL	9.3687	0.3%	0.4%	40.5%
Sepet Kur*	8.5089	0.1%	-1.2%	34.9%
Euro/Dolar	1.2242	-0.1%	3.4%	9.2%
Dolar/JPY	103.30	0.0%	-1.2%	-4.9%
DXY	90.0430	0.0%	-2.4%	-6.6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.69%	14.69%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.98%	12.89%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.77%	5.70%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.94%	0.95%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.29%
16 Ocak 2023	5.500%	100.75	5.11%
23 Ocak 2025	6.000%	101.50	5.58%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1876.2	-0.2%	2.2%	23.7%
Reuters/Jefferies CRB*	176.9	-1.0%	5.6%	-10.9%
Brent (Dolar/varil)	50.9	-2.6%	10.5%	-22.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.7	0.2%	2.1%	23.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

2020 Kasım itibarıyla iç borç stoku 2019 sonuna göre 320,0 milyar TL artışla 1 trilyon 75,0 milyar TL'ye, dış borç stoku aynı dönemde 223,1 milyar TL artışla 797,1 milyar TL seviyesine çıktı. Stok içindeki sabit faizlilerin payı 2019 sonundaki %74,0'dan %71,1'e gerilerken, değişken faizlilerin payının %13,1'den %15,7'ye çıktığı görülüyor. Ayrıca TL cinsinden olan borçların payının %50,3'ten %42,3'e, döviz cinsi olanların payının %49,7'den %57,7'ye yükseldiği dikkat çekiyor. Bununla birlikte, Hazine'nin program (IMF) tanımlı verilerine göre faiz dışı denge 21,0 milyar TL fazla verirken, yıl başından bu yana 84,5 milyar TL açık oluştu.

Yurtdışı üretici fiyatları endeksi (Yd-ÜFE) Kasım'da yükselmeye devam etti. Yd-ÜFE bir önceki aya göre %2,0 artarken, yıllık enflasyon Ekim'deki %37,7'den %41,1'e yükseldi. Ana sanayi gruplarında aylık bazda en hızlı artan enerji olurken, sermaye mallarında fiyat artışı görece sınırlı kaldı. Yıllık bazda bakıldığında ise enerji grubunun negatif katkı vermeye devam ettiği görülüyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

REIDIN, Kasım ayına ilişkin ikinci el satılık ve kiralık konut fiyat endekslerini açıkladı. Türkiye Satılık Konut Fiyat Endeksi, Kasım ayında bir önceki aya göre %2,98, geçen yılın aynı dönemine göre %25,25 oranında nominal artış gösterdi. Kiralık Konut Fiyat Endeksi'ndeki artış aylık bazda %1,72, yıllık bazda ise %17,72 oldu. Sermaye kazancı ve brüt kira getirisinden oluşan toplam getiri, ülke genelinde yıllık bazda %31,64 şeklinde gerçekleşti. Kasım ayında amortisman süresi ülke düzeyinde 20,5 yıl olarak ölçüldü, yıllık brüt getiri oranı ise %4,99 olarak kaydedildi.

Küresel ekipman üreticisi EBARA, Türk pompa ve pompa sistemleri üreticisi Vansan Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %100 hissesini satın almak için anlaşma imzaladı. Satın almada Vansan'ı Pragma'nın temsil ettiği kaydedilirken, işlemin Rekabet Kurumu onayını takiben 2021'in ilk çeyreğinde tamamlanacağı belirtildi. Vansan, yaklaşık 70 milyon dolar ciroyuyla Türkiye ve bölge ülkelerine yönelik pompa ve pompa sistemleri üretiyor. Şirketin su teknolojilerine odaklanan ürün portföyü, tarım, sulama, içme suyu ve jeotermal enerji sektörlerinde uygulamaları olan dalgıç pompa ve motorlar ile dikey türbin pompa sistemlerini kapsıyor.

Polonez markasıyla faaliyet gösteren Trakya Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş., Ürdün merkezli Siniora Food and Manufacturing PLC firması ile ortaklık anlaşması imzaladı.

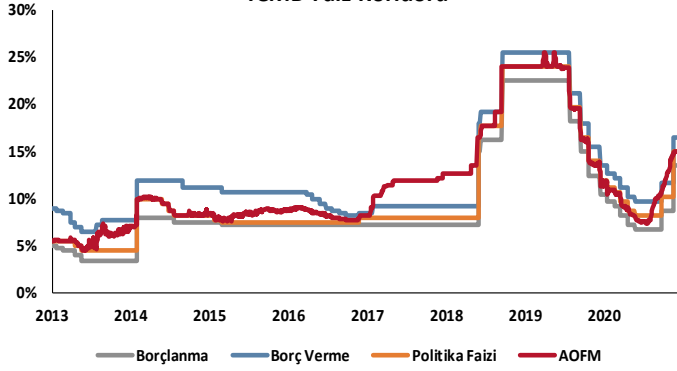
Avrupa Birliği, otomotiv üreticileri Fiat Chrysler ve PSA Group'un birleşmesini onayladı. 38 milyar dolar büyüklüğündeki birleşme ile dünyanın en büyük dördüncü otomobil üreticisi meydana gelecek. Taraflar arasında 2021 yılının ilk çeyreğinde imzalanması planlanan anlaşmaya göre, taraflar %50 oranında hisse sahibi olacak ve oluşacak yeni şirketin ismi Stellantis olacak.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 2021 yılı serbest tüketici limitini belirledi. Resmi Gazete'de yayımlanan 17 Aralık 2020 tarihli Kurul kararına göre, 2021 yılı için serbest tüketici limiti 1.200 kilovatsaat olarak uygulanacak.

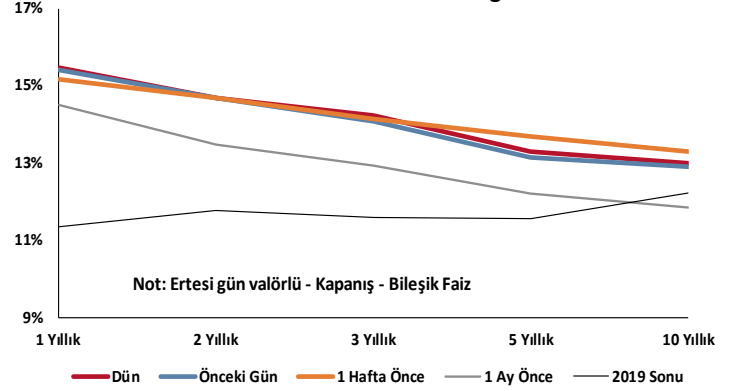
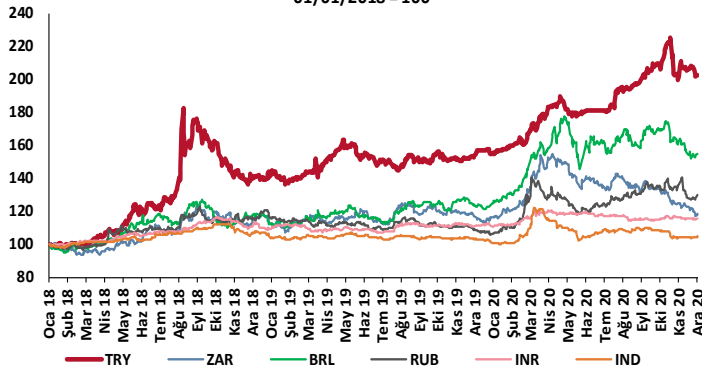
EPDK, petrol piyasasında 2021 yılı gelir payı bedellerini belirledi. Resmi Gazete'de yayımlanan 17 Aralık 2020 tarihli Kurul kararına göre, 2021 yılı için gelir payı bedelleri benzin türleri ve benzin türleri ile harmanlanmak üzere temin edilen etanol, motorin ve biyodizel türleri, gazyağı, havacılık yakıtları, yakıt nafta ve damıtık denizcilik yakıtları için 5,26 TL/m³ oldu. 2020 yılında bu bedel 4,82 TL/m³ idi. Artık denizcilik yakıtları ve fuel oil türleri için 5,59 TL/ton olarak belirlendi. 2020 yılında bu bedel 5,12 TL/ton idi.

EPDK, doğal gaz piyasasında 2021 yılında uygulanacak lisans ve sertifika bedellerini belirledi. Resmi Gazete'de yayımlanan 17 Aralık 2020 tarihli Kurul kararına göre, doğal gaz ithalatı yapmak isteyen bir firmanın ithalat lisansı alması için 255.400 TL ödemesi gerekecek. 2020 yılında bu bedel 234.000 TL idi.

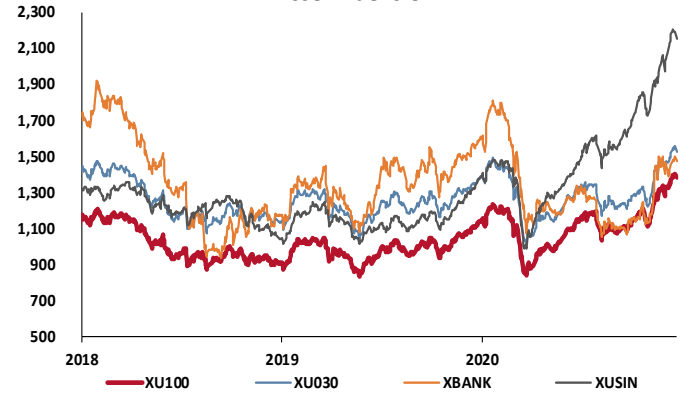
TCMB Faiz Koridoru



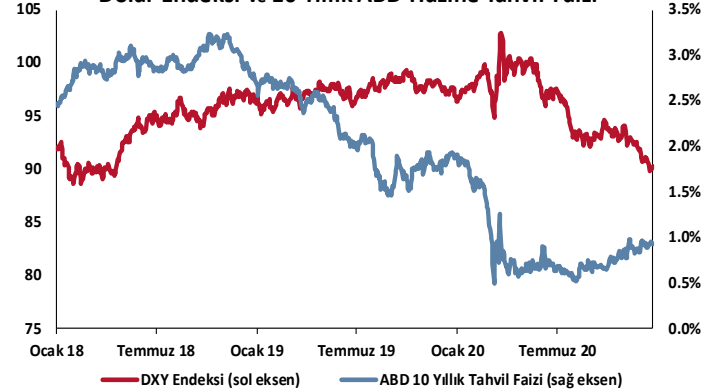
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

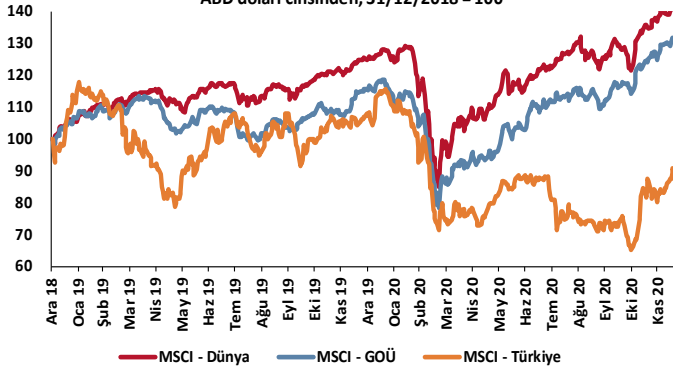
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

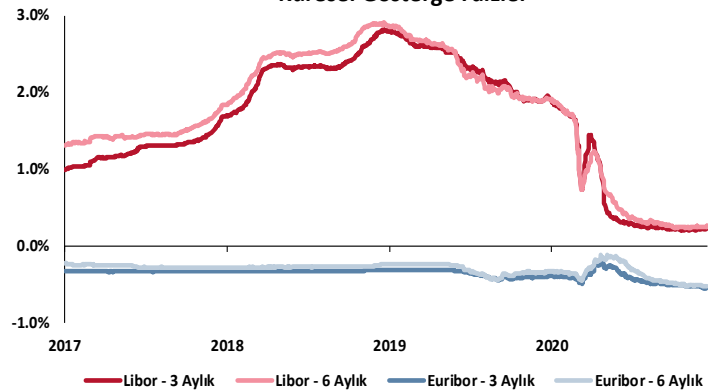


MSCI Hisse Endeksleri

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 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