



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
23 Ekim 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün karışık bir seyir izledi. Dün makroekonomik veri akışı ayrışan bir tablo çizerken, ABD'deki mali destek paketine yönelik iyimser beklentiler bazı riskli varlıkları destekledi. Euro Bölgesi'nde zayıf gelen tüketici güven endeksi Avrupa tarafında risk iştahının görece zayıf kalmasına yol açarken, ABD'de ikinci el konut satışları Eylül'de beklentilerden güçlü geldi. ABD Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi'den paketin çıkması için çalışıldığını, ancak bazı konularda anlaşma sağlanamadığı için yasanın hazırlanmasının ve oylanmasının zaman alabileceğini söyledi. ABD Başkan adaylarının dünkü münazarasının bir öncekine göre daha sakin bir tonda geçtiği gözlenirken, Demokrat aday Joe Biden'ın seçim anketlerinde önde olduğuna yönelik tabloda bir değişiklik olmadı. Bu haber akışı altında hisse senetlerinde ayrışan performanslar gözlenirken, dolar gelişmiş diğer para birimleri karşısında bir miktar toparlandı. Güvenli liman arayışının hafiflemesiyle altın gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %0,85'e çıktı.

Yurtiçinde ise TCMB beklentilerin aksine politika faizini değiştirmeyen, geç likidite penceresi (GLP) faizi ile gecelik borç verme faizi arasındaki farkı genişletti. Bu adım TCMB'ye likidite yönetiminde esneklik sağlarken, Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerin aksine satış baskısı altında kaldı. Dün TCMB'nin geleneksel yöntem ile düzenlediği ihalede ortalama basit faiz %13,33'te oluşurken, TCMB ortalama fonlama faizi %12,52'den %12,75'e yükseldi. Buna rağmen, sepet kur %1,4 yükselirken, Borsa İstanbul'da %1'i aşan satışlar gözlemlendi. İki yıllık tahvil faizi hafif gerilese de uzun vadeli faizlerde hızlı yükseliş yaşandı.

Yeni güne küresel piyasalar görece sakin bir başlangıç yaptı. Gün içinde salgın ve ABD'deki mali destek paketi ile ilgili haberlerin yanında gelişmiş ekonomilerde açıklanacak Ekim ayı öncü PMI verileri izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler belirleyici olabilecek.

TCMB, Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, 175 baz puan artırım yönündeki piyasa ortalama beklentisinin aksine %10,25 seviyesindeki haftalık repo faizini değiştirmede. Karar sonrasındaki metinde TCMB, enflasyon beklentilerinin kontrol altına alınması ve görünüme yönelik riskleri sınırlamak

Takvim

- 23-Ekm** Almanya, İmalat PMI, Ekim
ABD, İmalat PMI, Ekim
- 26-Ekm** TCMB, Reel kesim güven endeksi, Ekim
TCMB, İmalat sanayi kapasite kullanım oranı, Ekim
TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Ekim
ABD, Yeni konut satışları, Eylül
- 27-Ekm** ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Eylül
- 28-Ekm** Türkiye, Yarım gün tatil
TCMB, PPK toplantı özeti
TCMB, Enflasyon Raporu 2020-IV
- 29-Ekm** Türkiye, Tatil
Japonya, Faiz oranı kararı
ABD, GSYH büyümesi, 3Ç20
Euro Bölgesi, Faiz oranı kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,198	-1.1%	7.0%	4.7%
BİST-30	1,316	-1.5%	4.8%	-5.2%
XUSIN	1,841	-0.8%	11.4%	32.3%
XBANK	1,189	-4.7%	4.2%	-25.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.9329	1.6%	4.1%	33.4%
Euro/TL	9.3831	1.3%	5.6%	40.7%
Sepet Kur*	8.6595	1.4%	4.9%	37.4%
Euro/Dolar	1.1816	-0.4%	1.2%	5.4%
Dolar/JPY	104.82	0.2%	-0.6%	-3.5%
DXY	92.9510	0.4%	-1.8%	-3.6%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.91%	13.94%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.82%	13.37%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.19%	6.95%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.85%	0.82%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.56%
16 Ocak 2023	5.500%	96.88	7.04%
23 Ocak 2025	6.000%	94.63	7.50%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1904.0	-1.1%	1.9%	25.5%
Reuters/Jefferies CRB*	160.5	0.5%	2.3%	-18.0%
Brent (Dolar/varil)	42.5	1.7%	1.2%	-35.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	-0.5%	33.8%	37.4%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

amacıyla para politikası ve likidite yönetimi kapsamında atılan adımlarla finansal koşullarda belirgin bir sıkışmaya gittiğini hatırlattı. Dünkü toplantıda politika faizini sabit tutarken, likidite yönetiminde esnekliği artırmak üzere GLP faizi ile gecelik borç verme faizi arasındaki farkı 150 baz puandan 300 baz puana yükseltti. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar likidite tedbirlerinin sürdürülmesine karar verildiğini ifade ederek bir süre mevcut durumu koruyacağını sinyalini verdi.

TÜİK Ekim ayı tüketici güven endeksini açıkladı. Eylül'de 82,0 olan tüketici güven endeksi Ekim'de 81,9 değerini aldı. Alt endeksler içerisinde mevcut dönemde hanenin maddi durumu ve gelecek 12 ayda genel ekonomik duruma yönelik değerlendirmesinde zayıflama yaşandı. Öte yandan, gelecek 12 ayda hanenin maddi durum beklentisi ve dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesinde iyileşme yaşandı.

TCMB 16 Ekim haftasına ilişkin yurtdışı yerleşik menkul kıymet, döviz tevdiat ve rezerv verilerini açıkladı. TCMB'nin kur ve fiyat etkisinden arındırılmış verilerine göre, 9 - 16 Ekim döneminde yabancılar net hisse senetlerinde 28,4 milyon dolar, repo hariç devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) 29,6 milyon dolar tutarında satım yaptılar. Özel sektör tahvillerindeki 0,5 milyon dolar tutarındaki satımla birlikte hafta genelinde yabancıların Türk finansal varlıklarda 58,4 milyon dolar tutarında net satış yaptılar. Yıl başından bu yana ise yabancıların Türk finansal varlıklardaki net satışları 16 Ekim itibarıyla 13,3 milyar dolar seviyesinde bulunuyor. Aynı dönemde yurtiçi yerleşik hane halkının döviz tevdiat hesapları (DTH) 111,0 milyon dolar, tüzel kişilerin DTH'si 63,4 milyon dolar azaldı. Yurtiçi bankaların döviz mevduatı 56,5 milyon dolar artarken, yurtdışı yerleşiklerin DTH'sinde 295,4 milyon dolar azalış gerçekleşti. Böylece, bankacılık sektöründe toplam DTH bir önceki haftaya göre 413,3 milyon dolar azalarak 246,9 milyar dolara indi. Bununla birlikte, 9 - 16 Ekim haftasında TCMB'nin döviz rezervleri 1,7 milyar dolar, altın rezervleri 0,2 milyar dolar arttı. Bu sonuçlarla, TCMB'nin toplam brüt rezervleri 85,5 milyar dolara çıktı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), 16 Ekim haftasına ait sektör istatistiklerini açıkladı. Buna göre, sektörde krediler bir önceki haftaya göre 1,0 milyar TL artarak 3 trilyon 575,0 milyar TL'ye yükselirken, mevduatlar 8,2 milyar TL artışla 3 trilyon 497,2 milyar TL'ye çıktı. Bu dönemde sektörün yıllık kredi büyüme hızı bir önceki haftadaki %39,3'ten %39,5'e, mevduatlarda yıllık büyüme hızı %43,2'den %43,6'ya yükseldi. Sektörde kur etkisinden arındırılmış kredi yıllık büyüme hızı %26,8'den %27,4'e, mevduatlarda %20,5'ten %21,6'ya çıktı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin yurtdışında 554 milyon euro'ya kadar tahvil ya da finansman bonusu ihraç başvurusunu onayladı. Karar SPK bülteninde yer aldı.

Ülker Bisküvi (ULKER) - Yurtdışına 650 milyon dolarlık tahvil ihraç etti. Şirket, elde ettiği finansmanın bir kısmını yurtdışı menşeli sendikasyon kredisinin kapatılmasında, kalan kısmını da şirketin yatırımlarında kullanmayı planlıyor.

Temsa'da satın alım işlemi tamamlandı. Sabancı Holding iştiraki Exsa ile Skoda Transportation'ın ana ortağı PPF Group'un iştiraki PPF IndustryCo'nun Temsa hisselerini %50-50 ortaklıkla satın alınmasında devir işlemleri gerekli onayların alınması sonrasında tamamlandı.

Remdesivir COVID-19 için ABD Gıda ve İlaç İdaresi (FDA) onayı alan ilk ilaç oldu. FDA, dün Gilead Science tarafından üretilen antiviral ilaç remdesivirin COVID-19 tedavisinde kullanılmasına ilişkin resmi onay verdi. Bununla birlikte ilacın COVID-19 kaynaklı can kaybını azalttığına ilişkin bir kanıt yok. İlaç, geçen hafta yayınlanan öncü sonuçlara göre Dünya Sağlık Örgütü'nün deneyinde can kaybını azaltmada başarısız olmuştu.

Toprak Mahsulleri Ofisi (TMO) buğday ithalat ihalesinin ilk aşamasında 75 bin ton buğday aldı. Yaklaşık 175 bin ton buğday ithalatı için ihale açan TMO, Derince Limanı'na sevk edilmek üzere 25 bin ton buğdayı 269,8 dolara, İskenderun Limanı'na sevk edilecek 25 bin ton buğdayı 273,4 dolara ve Mersin Limanı'na sevk edilecek 25 bin ton buğdayı 276,1 dolar karşılığında aldı.

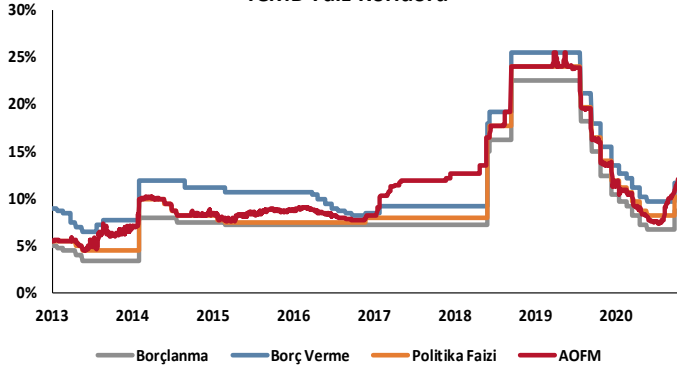
Dünya Bankası'nın Emtia Piyasaları Görünüm Raporu'nu yayımladı. Metal ve tarımsal emtiaların salgın kaynaklı kayıplarını telafi ettiğine işaret edilen raporda, enerji fiyatlarının ise bir miktar toparlanmaya rağmen gelecek yıl da salgın öncesi seviyelerin altında kalmasının beklendiği ifade edildi. Düşük petrol talebinin 2021'den sonra da devam etmesinin muhtemel olduğuna dikkat çeken rapor, salgının süresinin

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

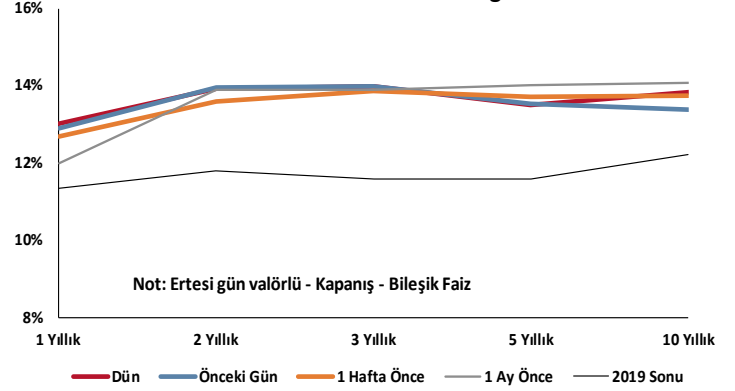
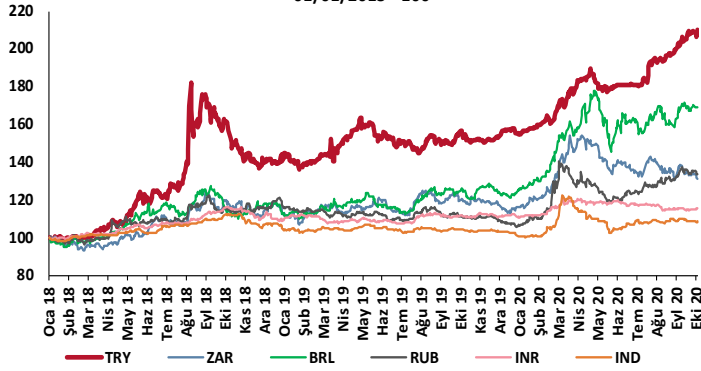
fiyat tahminlerine yönelik temel riski oluşturduğunu vurguladı. Petrol, doğal gaz ve kömürün oluşturduğu enerji emtia fiyat endeksinin bu yıl geçen yıla kıyasla %32,7 düşeceğini ve tarım ürünleri gibi enerji dışı emtia fiyatlarından oluşan endeksin ise %1,1 artmasının beklendiği ifade edildi. 2021’de ise enerji emtia fiyat endeksinin %9,3, enerji dışı emtia fiyat endeksinin de %1,7 artacağı tahminine yer verildi.

Scania, plug-in hibrit kamyonu güç sağlamak için güneş pili kaplı bir treyler geliştirdiğini duyurdu. Yapılan açıklamaya göre, proje kapsamında, İsveçli nakliye firması Ernst Express tarafından yanları ve çatısı 140 metrekarelik toplam alanı olan 18 metre uzunluğunda güneş pili kaplı bir treyler çalıştırılacak. İsveç'te güneş panellerinin yılda toplam 14 bin kilovatsaat üretmesi bekleniyor.

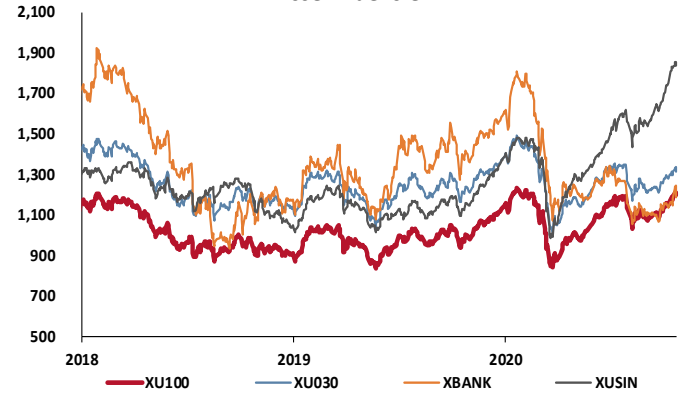
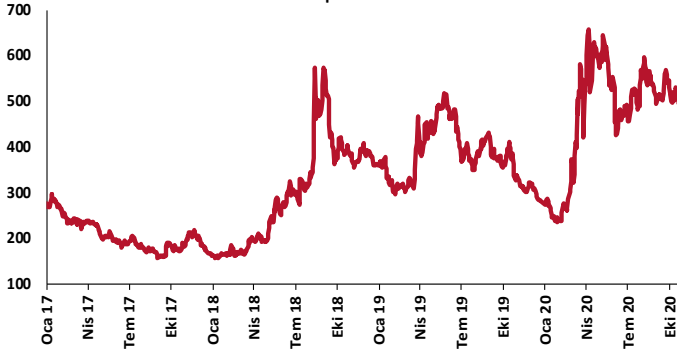
TCMB Faiz Koridoru



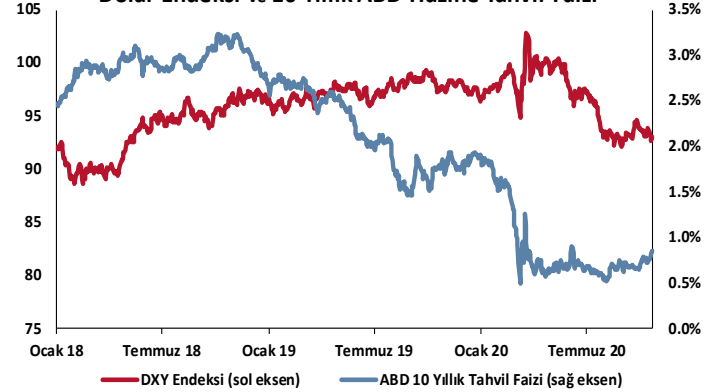
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

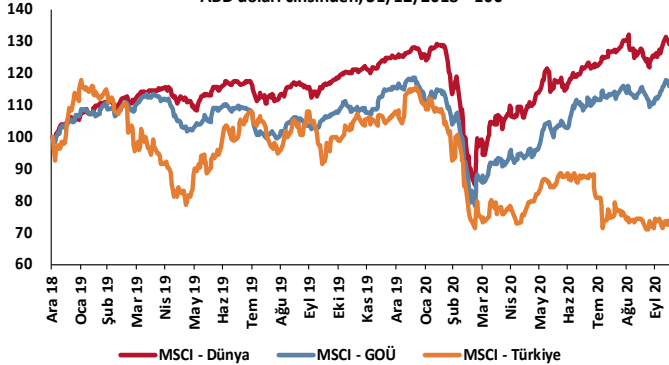
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

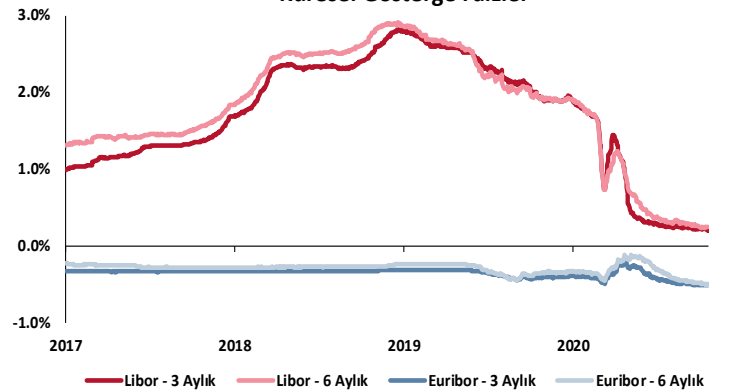


MSCI Hisse Endeksleri

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   