



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
24 Aralık 2020 Perşembe

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalarda risk iştahındaki karışık seyir devam ediyor.** Açıklanan az sayıdaki makroekonomik veri görünüm açısından çelişkili bir tablo ortaya koyarken, politik gelişmelere yönelik haber akışı ile riskli varlıkların bir kısmı toparlandı. ABD'de Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri beklentileri aşsa da yeni konut satışları ile bireysel gelirler, harcamalar ve fiyatlarda tahminlerden zayıf sonuçlar ortaya kondu. ABD'de Başkan Donald Trump savunma bütçesini reddederken, İngiltere ve AB'nin Brexit müzakerelerinde taslak metin üzerinde anlaşığı haberleri öne çıkıyor. Anlaşmaya ilişkin son küçük düzenlemelerin yapıldığı belirtilirken, İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın duyuruyu bugün yapabileceği belirtiliyor. Salgındaki hızlanma ve yüksek vaka sayılarına piyasa tepkisi ise sınırlı kalıyor. Bu haber akışı altında hisse senetlerinde yükseliş yaşanırken, dolar küresel ölçekte değer kaybetti. Dolardaki gerileme ile altın ve diğer emtia fiyatları yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %0,96 ile iki haftanın en yüksek seviyesinden kapandı.

**Dün Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti.** Makroekonomik gündem sakinken, TCMB'nin bugünkü Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı ve faiz kararı öncesinde yurtiçi piyasalar küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti. Hisse senetlerinde yükseliş sürerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında değer kazandı. Tahvil faizleri ve ülke risk primi hafif geriledi.

**Yeni güne küresel finansal piyasalarda dünden kalan eğilimle karışık bir başlangıç yaptı.** Çin'de Alibaba'ya rekabet soruşturması başlattığı haberleri hisse senetlerinde bir miktar satışa yol açarken, Brexit iyimserliği bunu dengeliyor. Gün içinde makroekonomik veri gündemi sakinken salgın ile ilgili gelişmeler izlenecek. Yurtiçi gündemin ön sırasında TCMB faiz kararı olacak. Piyasa ortalama beklentisi TCMB'nin %15,00 olan politika faizini %16,50'ye yükselteceği yönünde.

**ABD'de açıklanan veriler karışık bir tablo ortaya koydu.** Kasım ayında dayanıklı mal siparişleri bir önceki aya göre %0,6 olan beklentilerin üzerinde %0,9 artarken, Ekim verileri yukarı yönde revize edildi. 19 Aralık haftasına ait haftalık işsizlik maaşı başvuruları da 885 bin kişilik tahminlerin altında 803 bin kişi olarak açıklandı. Öte yandan, Kasım ayı yeni konut satışları bir önceki aya göre %0,3 olan tahminlerin oldukça üzerinde %11,0 azalırken, Ekim verileri aşağı yönde

## Takvim

- 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
- 28-Ara** Japonya, Sanayi üretimi, Kasım
- 29-Ara** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık
- 30-Ara** ABD, Chicago PMI, Aralık
- 31-Ara** TÜİK, Dış ticaret, Kasım  
TCMB, PPK toplantı özeti  
Çin, İmalat PMI, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,418	0.9%	7.0%	23.9%
BİST-30	1,566	0.8%	6.5%	12.8%
XUSIN	2,232	1.3%	8.9%	60.4%
XBANK	1,502	0.0%	2.4%	-6.2%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.6361	-0.3%	-3.7%	28.4%
Euro/TL	9.3105	-0.1%	-1.5%	39.6%
Sepet Kur*	8.4733	-0.1%	-2.6%	34.5%
Euro/Dolar	1.2185	0.2%	2.3%	8.7%
Dolar/JPY	103.55	-0.1%	-0.9%	-4.7%
DXY	90.4130	-0.3%	-1.7%	-6.2%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.65%	14.65%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.89%	12.85%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.74%	5.76%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.95%	0.92%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.23%
16 Ocak 2023	5.500%	100.75	5.11%
23 Ocak 2025	6.000%	101.13	5.69%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1872.1	0.7%	3.7%	23.4%
Reuters/Jefferies CRB*	173.8	1.0%	3.4%	-10.7%
Brent (Dolar/varil)	51.2	2.2%	5.3%	-22.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	-6.2%	-6.0%	19.1%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

## Piyasalarda Bugün

güncellendi. Ülkede Kasım'da bireysel gelirler aylık bazda %0,3 olan beklentilerin üzerinde %1,1 azalırken, harcamalar %0,4 geriledi. Aynı dönemde bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) aylık bazda yatay kalırken, PCE yıllık enflasyonu Ekim'deki %1,2'den %1,1'e indi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu %0,1 olan tahminlerin altında kalarak yatay kalırken, çekirdek PCE yıllık enflasyonu %1,4'te sabit kaldı.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Türkiye'de de deneyleri devam eden Çinli Sinovac aşısının Brezilya'da yapılan klinik deneylerde %50'den fazla etkinlik sağladığı açıklandı.** Bloomberg'in haberine göre Sinovac ise Brezilya'da ortaya çıkan bu sonucu destekleyici verileri açıklamadı. Araştırmacıların aşı hakkında destekleyici verileri açıklamaması şirketin isteği üzerine gerçekleşti. Bu durumun aşının teslimatını geciktirebilecek bir gelişme olduğu ifade edildi. Sinovac'ın Brezilya deneylerine 13.000 kişi katıldı.

**Çevre ve Şehircilik Bakanlığının, Hazine taşınmazları üzerinde yer alan turistik tesisler ile deniz turizmi tesislerinin borçlarına ilişkin Milli Emlak Genel Tebliği'ni Resmi Gazete'de yayımladı.** Covid-19 salgını sürecinde Hazine taşınmazları üzerinde tarım, ticaret ve turizm sektörlerinde faaliyet gösteren işletmeler ve vatandaşların mali yükünü azaltacak düzenleme kapsamında, Kültür ve Turizm Bakanlığı'ndan belgeli yatırımcılar ve işletmecilerin, 1 Temmuz 2020 tarihi ile 31 Aralık 2020 tarihlerindeki dönemde daha önce Nisan, Mayıs ve Haziran aylarında ertelenen bedeller de dahil, tahsil edilmesi gereken kira, kesin izin, kesin tahsis, irtifak hakkı, kullanma izni, yararlanma, ilave yararlanma bedelleri ve hasılat payları ile ecrimisil ödeme süreleri, başvuru şartı aranmaksızın 1 yıl süreyle ertelendi.

**Tofaş, Bursa'daki fabrikasında yılsonu envanter sayımı ve üretim hatlarında yapılacak planlı bakım ve yatırım çalışmaları sebebiyle üretime ara vereceğini açıkladı.** KAP'a yapılan açıklamaya göre, 31 Aralık 2020 - 12 Ocak 2021 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verilecektir.

**Türk müteahhitlik şirketi Ant Yapı, Londra'da 100 milyon sterlin kontrat bedelli Park Modern projesinin sözleşmesini imzaladı.** 17 bin 650 metrekare alana sahip Park Modern, toplam 57 lüks konuttan oluşuyor.

**İklim değişikliği ürün desenini değiştiriyor.** Dünya Gazetesi'nde yayınlanan habere göre, Antalya'da üreticiler iklim değişikliği nedeniyle avokado, ejder meyvesi, pepino gibi tropikal meyve üretimi arayışına girerken, Mersin'de yüksek rakımlı bölgelerde yer alan narenciye, erik, seftali bahçeleri ve sebze seralarının sıcaklıkların yükselmesi ile katma değeri yüksek muz ve avokado seralarına dönüştüğü görülmekte.

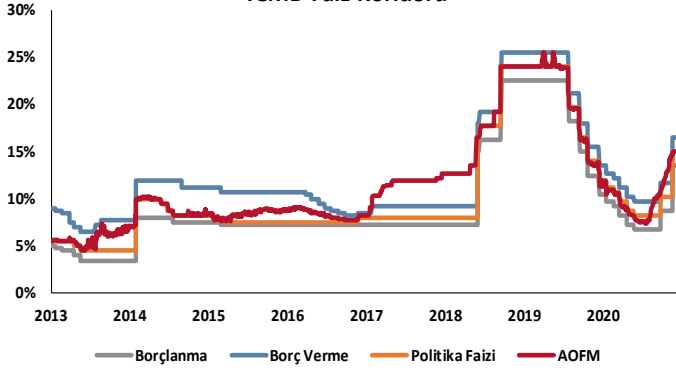
**Uber'in erişim engeli kaldırıldı.** İstinaf Mahkemesi dün aldığı karar ile Uber'e erişim engelini kaldırdı. Engelinin kaldırılması ile birlikte Uber, sarı taksiler ile Türkiye genelinde faaliyet göstermeye devam edebilecek.

**LG ile otomotiv sektörüne yönelik parça üreten Magna, 1 milyar dolarlık bir şirket kurdu.** Yapılan açıklamaya göre, LG Magna e-Powertrain adı verilen şirket, elektrikli araçlara yönelik motor, inverter ve dinamo üretecek.

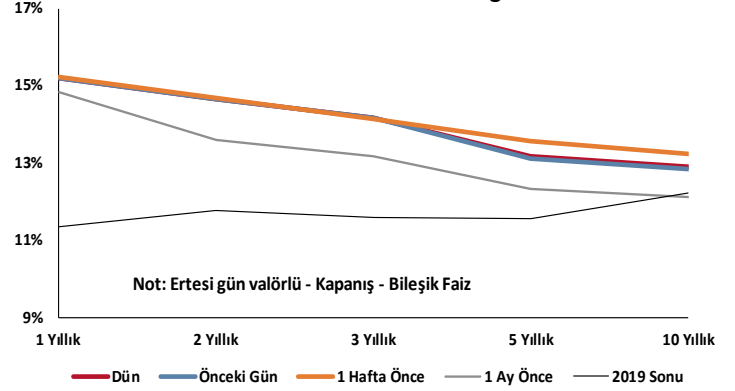
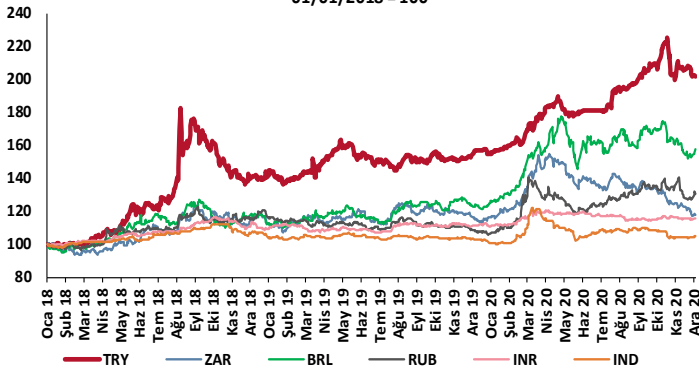
**Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, 2020 yılı Kasım ayına ait yatırım teşvik belgeleri listesini yayınladı.** Resmi Gazete'de yayınlanan listeye göre, 70 enerji yatırımına teşvik belgesi verildi. Enerji sektöründe teşvik belgesi verilen projeler arasında yatırım tutarı en yüksek olan proje, 1,44 milyar lira ile Çelikler Orhaneli Tunçbilek Elektrik Üretim A.Ş.'nin Kütahya'da gerçekleştireceği 365 megavat (MW) kurulu güce sahip elektrik üretim projesi oldu. Kasım ayında yatırım teşvik belgesi alan projelerin toplam yatırım tutarı ise 25,33 milyar lira olarak gerçekleşti.

**Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Madencilik Şurası Ön Çalıştay'ında bir konuşma gerçekleştirdi.** Bakan Dönmez konuşmasında, madencilik sektörünün 2020 yılını en az hasarla atlatmak için faaliyetlerini sürdürdüğünü belirtirken, 2021 yılında emtia fiyatlarında artış bekladıklarını dile getirdi. Bakan Dönmez, küresel trendleri yakından takip ettiklerini, bu kapsamda ETİ Maden Pilot Lityum Üretim Tesisi'nin açılışını 26 Aralık Cumartesi günü gerçekleştireceklerini bildirdi.

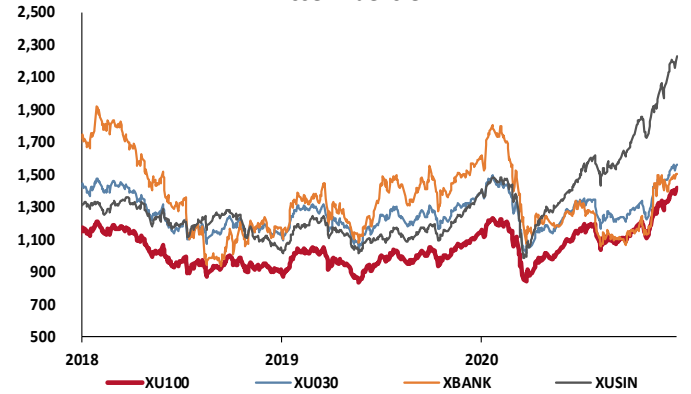
## TCMB Faiz Koridoru



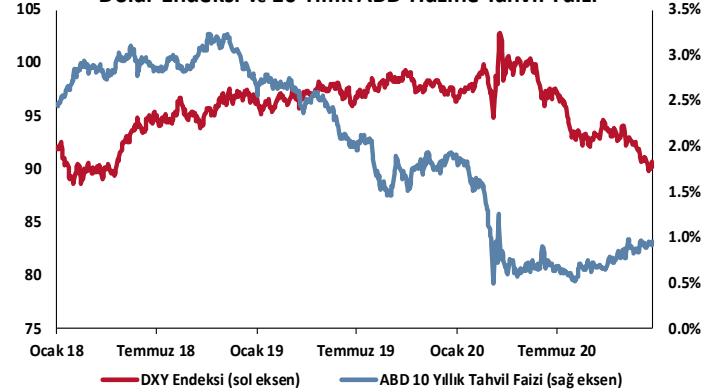
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

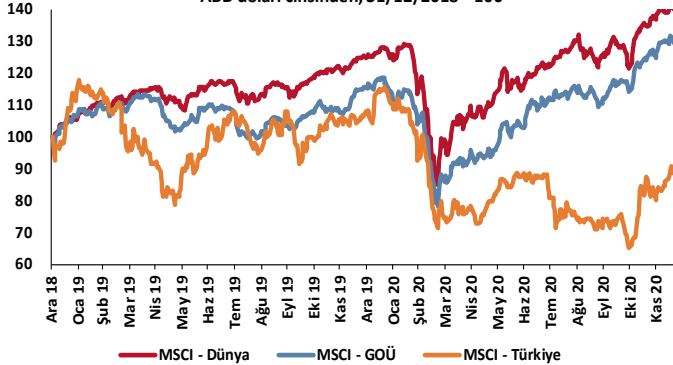
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

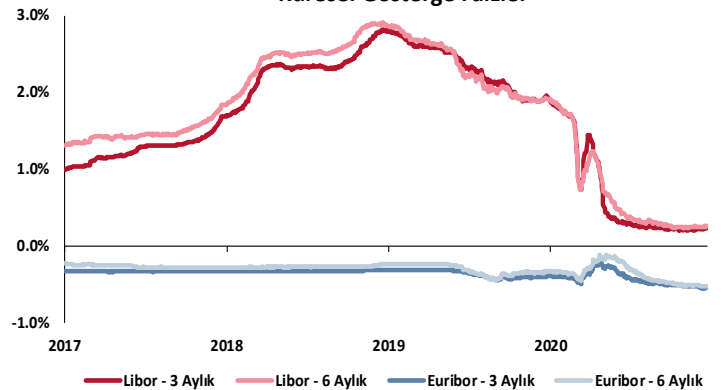


## MSCI Hisse Endeksleri

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