



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
26 Ekim 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı görece iyimser bir seyir izliyor. Cuma günkü gelişmiş ekonomilerdeki veri akışı karışık bir tablo çizerken, ABD'deki mali destek paketine yönelik iyimser beklentiler bazı riskli varlıkları destekledi. Ekim ayına ilişkin öncü PMI rakamları Euro Bölgesi'nde zayıf hizmet sektörü ve güçlü imalat sanayine işaret ederken, ABD'de tersi bir görünüm ortaya çıktı. Beyaz Saray'dan mali destek konusunda önümüzdeki günlerde anlaşma sağlanabileceği yönünde açıklama yapılırken, Brexit konusunda belirsizlik sürüyor. Bu haber akışı altında hisse senetlerinde ılımlı yükselişler gözlenirken, dolar hem diğer gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Diğer güvenli limanlara olan talep ise bir miktar hafifledi.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklarda zayıf seyir sürdü. TCMB likidite koşullarını sıkılaştırmaya devam ederken, ortalama fonlama faizi %12,75'ten %12,88'e çıktı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kaybederken, Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %0,6 ve %0,8 düşüş gözlemlendi. TL cinsi tahvillerin faizleri hemen hemen tüm vadelerde yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar görece sakin bir başlangıç yaptı. Gün içinde salgın ve ABD'deki mali destek paketi ile ilgili haberlerin yanında Almanya'da Ekim ayı imalat sanayi güven endeksi (IFO) ve ABD Eylül ayı yeni konut satış verileri izlenecek. Yurtiçinde TCMB reel sektör güven endeksini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler belirleyici olabilecek.

Markit tarafından yayınlanan satın alma yöneticileri (PMI) Ekim ayı öncü sonuçları karışık bir tablo ortaya koydu. ABD'de imalat sanayi PMI Eylül'deki 53,2'den Ekim'de 53,3'e hizmet sektörü PMI 54,6'dan 56,0'a yükseldi. Bileşik PMI 54,3'ten 55,5'e çıktı. Aynı dönemde Euro Bölgesi imalat sanayi PMI 53,7'den 54,4'e yükselirken, hizmet sektörü PMI 48,0'dan 46,2'ye düştü. Bu sonuçlarla bileşik PMI 50,4'ten 49,4'e geriledi.

Takvim

- 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	-0.6%	5.9%	4.1%
BİST-30	1,316	-0.8%	3.4%	-6.0%
XUSIN	1,841	0.2%	11.3%	32.5%
XBANK	1,189	-1.0%	2.2%	-26.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.9610	0.4%	3.9%	33.8%
Euro/TL	9.4468	0.7%	6.0%	41.7%
Sepet Kur*	8.7040	0.5%	5.0%	38.1%
Euro/Dolar	1.1859	0.4%	2.0%	5.8%
Dolar/JPY	104.69	-0.1%	-0.9%	-3.6%
DXY	92.9510	-0.2%	-1.6%	-3.8%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.07%	13.91%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.93%	13.82%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.22%	7.19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.84%	0.85%

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%	94.88	7.43%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1900.8	-0.2%	2.2%	25.3%
Reuters/Jefferies CRB*	161.2	-0.7%	1.6%	-18.6%
Brent (Dolar/varil)	41.8	-1.6%	-0.4%	-36.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	-1.2%	38.9%	35.7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank (AKBNK) – 14 Ekim’de temin ettiği 367 gün vadeli, 700 milyon dolar tutarındaki sendikasyon kredisine gelen ilave talepler ile birlikte toplam tutarın 388 milyon dolar ve 448,5 milyon euro dolar olmak üzere toplam 800 milyona yükseldiğini açıkladı.

Arçelik ve Logo Yazılım 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti	Yıllık Değişim
Arçelik	1022.0	711.0	325.2%
Logo Yazılım	31.3	29.0	54.9%

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

TMSF, bazı şirketleri yeniden satışa çıkardı. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan ilanlara göre, ihale edilecek ticari ve iktisadi bütünlüklerin muhammen bedeli; Naksan Plastik Ticari ve İktisadi Bütünlüğü için 1,12 milyar TL, Naksan Plastik AŞ'nin sahip olduğu Nakpilsa Plastik Ticari ve İktisadi Bütünlüğü için 315 milyon TL, Royal Halı İplik AŞ, Atlas Halı AŞ ve Naksan Plastik AŞ'nin sahip olduğu Royal ve Atlas Halı Ticari ve İktisadi Bütünlüğü için 353 milyon TL ve Royal Halı İplik AŞ ile Naksan Plastik AŞ'nin sahip olduğu BCF 1 Ticari ve İktisadi Bütünlüğü için ise 87,5 milyon TL olarak belirlendi.

TÜİK, 2019 yılı Ar-Ge istatistiklerini açıkladı. Buna göre gayrisafi yurt içi Ar-Ge harcaması 2019 yılında bir önceki yıla göre %19,3 artarak 45 milyar 954 milyon TL'ye yükseldi. Gayrisafi yurt içi Ar-Ge harcamasının gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH) içindeki oranı 2018 yılında %1,03 iken, 2019 yılında %1,06'ya yükseldi. Tam zaman eşdeğeri (TZE) cinsinden 2019 yılında toplam 182 bin 847 kişi Ar-Ge personeli olarak çalıştı. Bir önceki yıla göre TZE cinsinden Ar-Ge personeli sayısındaki artış %6,2 oldu.

TÜİK 2020 yılına ilişkin 2. Bitkisel Üretim Tahmini verilerini yayınladı. Türkiye'de üretim miktarının bu yıl geçen yıla göre, tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde %7,3, sebzelerde %1,6 ve meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde %7,3 oranında artış göstermesi bekleniyor. Üretim miktarlarının 2020 yılında yaklaşık olarak tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde 68,5 milyon ton, sebzelerde 31,6 milyon ton, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde 23,9 milyon ton olarak gerçekleşeceği tahmin edildi.

Çevre ve Şehircilik Bakanlığınca yurt dışında açılan Tapu ve Kadastro temsilcilikleri aracılığıyla ilk defa Türkiye'deki bir gayrimenkul, yabancı alıcı ve satıcılar tarafından ülkeye gelmeden satıldı. 5 yıl önce pilot uygulama kapsamında Almanya'nın başkenti Berlin'de Başkonsolosluk bünyesinde Tapu ve Kadastro Temsilciliği açıldı. Diğer ülkelerden de bu konuda ciddi talep gelmesi üzerine başka ülkelerde de temsilcilik açılmasıyla ilgili çalışma başlatan Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, Azerbaycan, Fransa, Belçika ve Arap ülkelerinin de içinde bulunduğu 10 ülkede 12 temsilcilik açma kararı aldı.

Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Gebze Dilovası Doğal Gaz Çevrim Santrali özelleştirilecek. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararına göre, satış yöntemiyle planlanan özelleştirme işleminin 2025 yılında tamamlanması planlanıyor.

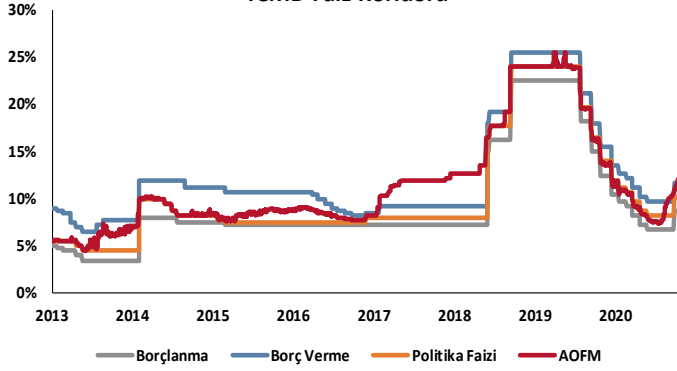
Avrupa Birliği (AB), İklim Yasası'nda kısmi uzlaşa sağladı. AB ülkeleri çevre bakanları AB'nin 2050 yılına kadar karbon nötr olma gelme hedefinin bağlayıcı olması önerisini kabul etti. Bununla birlikte birliğin 2030 yılı sera gazı emisyonları için, 1990'a göre ne kadar azaltım hedefleneceğine dair öneride uzlaşa sağlanamadı.

British American Tobacco (BAT) Samsun'daki fabrikası için I-REC yeşil elektrik sertifikası aldığını açıkladı. Açıklamaya göre, şirket Borusan EnBW'den 2020 yılı elektrik tüketimi için I-REC yeşil elektrik sertifikası aldı ve 2021 yılında gerçekleşecek 9,1 milyon kilovatsaat elektrik tüketimi için de sertifika almak üzere anlaşma yaptı.

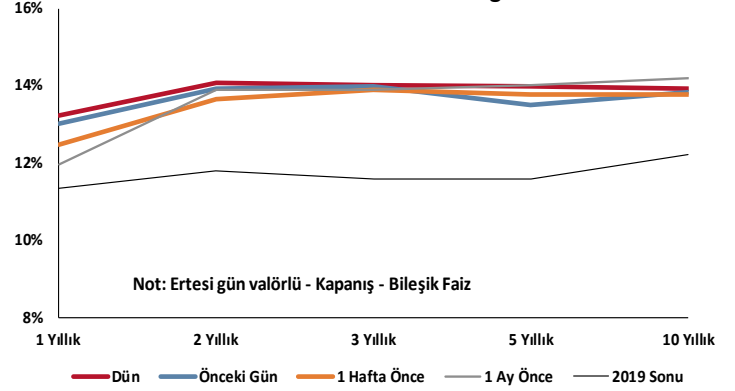
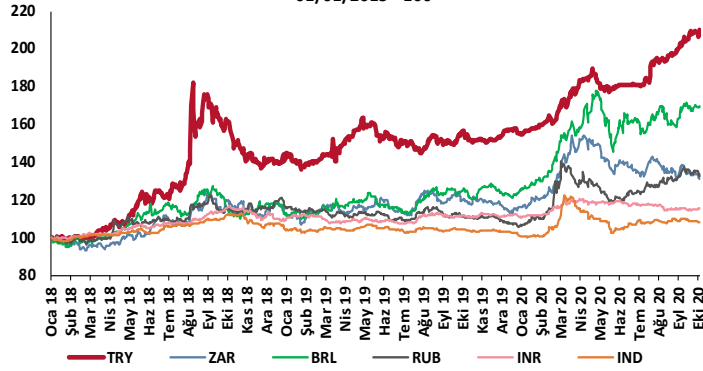
İstanbul Çevre Yönetimi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İSTAÇ) Hindistan'a 1 milyon ton karbon kredisi sattı. Satılan karbon kredisi karşılığında 390 bin dolar gelir edildi.

Libya günlük petrol üretimini 1 milyon varil olarak belirledi. Libya Ulusal Petrol Kurumu, ülkenin son petrol limanlarının yeniden açmasının ardından önümüzdeki dört hafta içinde Libya'nın ham petrol üretiminin günde 1 milyon varilin üzerine çıkacağını açıkladı.

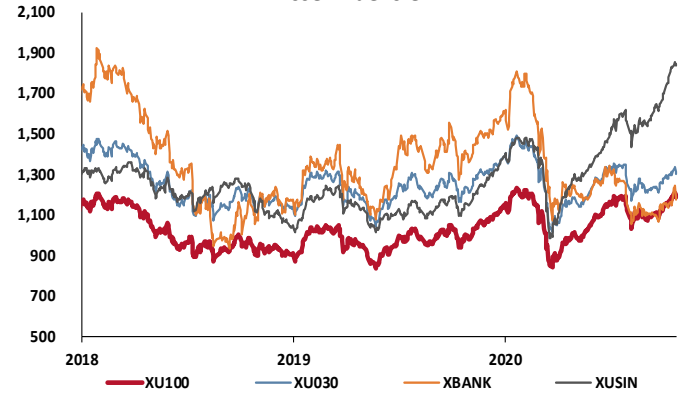
TCMB Faiz Koridoru



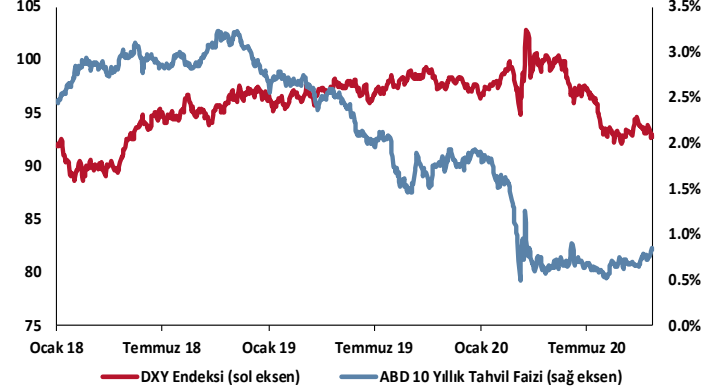
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

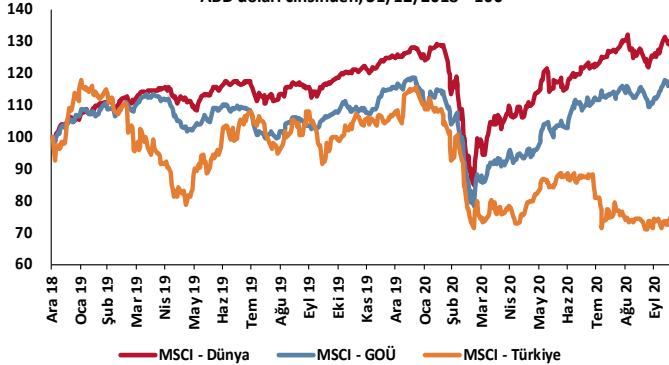
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

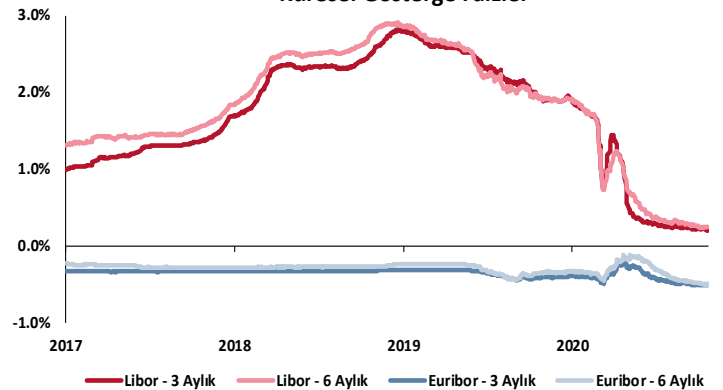


MSCI Hisse Endeksleri

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