



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
26 Kasım 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimser seyir bir miktar hız kesti. ABD’de açıklanan makroekonomik veriler karışık bir tablo ortaya koyarken, aşırı geliştirme çalışmaları ve toparlanma umutları bazı riskli varlıkları desteklemeyi sürdürdü. Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri ve yeni konut satışları beklentilerden güçlü gelse de bireysel gelirler ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları zayıf geldi. Bununla birlikte, ABD Merkez Bankası’nın (Fed) son toplantısına ait tutanaklar ise para politikası duruşuna yönelik sözlü yönlendirmede bir güncelleme yapılabileceğini ortaya koydu. Toplantıda üyeler Fed’in varlık alım programında değişikliğe giderek piyasayı daha fazla destekleyebileceğini ve bilançosundaki menkul kıymetlerin vadesini uzatmasını değerlendirdi. Bunun üzerine tahvil faizleri 30 yıllıkları hariç hemen her vadede gerilerken, diğer piyasalardaki fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Diğer güvenli limanlara olan talep zayıf seyrederken, hisse senetleri günü yükselişle tamamladı. Ham petrol fiyatlarında toparlanma beklentilerine bağlı yükseliş sürdü.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, dün küresel haber akışının yanında Hazine’nin Eurobond ihracının sonucu izlendi. Hazine uluslararası piyasalarda ilk beklentilerden daha düşük bir faizle borçlanırken, yurtiçinde tahvil faizlerinde bir miktar yükseliş gözlemlendi. Önceki günlerdeki değer kayıplarının ardından TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,6 değer kazandı. Borsa İstanbul’da ise hafif yükselişler öne çıktı.

Yeni güne küresel piyasalar düne kıyasla daha iyimser bir başlangıç yaptı. Gün içinde Euro Bölgesi Ekim ayı parasal göstergelerin dışında önemli bir veri bulunmazken, salgın ve aşırı geliştirme çalışmalarına yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

Hazine’nin 2031 vadeli Eurobond ihracı tamamlandı. Buna göre, Hazine 2031 vadeli dolar cinsi Eurobond ile uluslararası piyasalardan 2,25 milyar dolar borçlandı. İhraçta kupon oranı %5,95, yatırımcıya getirisi %6,0 olarak

Takvim

- 26-Kas** TCMB, PPK toplantı özeti, Kasım Euro Bölgesi, ECB toplantı tutanakları, Kasım ABD, Tatil
- 27-Kas** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Kasım TCMB, Finansal İstikrar Raporu, Kasım ABD, Yarım gün tatil
- 30-Kas** TÜİK, GSYH büyümesi, 3Ç20 Çin, İmalat PMI, Kasım
- 1-Ara** ISO, İmalat PMI, Kasım Almanya, İmalat PMI, Kasım Euro Bölgesi, TÜFE, Kasım ABD, İmalat PMI, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1.325	0,3%	15,0%	15,8%
BİST-30	1.471	0,6%	16,2%	6,0%
XUSIN	2.049	0,5%	15,9%	47,3%
XBANK	1.467	1,0%	26,3%	-8,4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7,9297	-0,9%	-4,0%	33,3%
Euro/TL	9,4484	-0,7%	-2,6%	41,7%
Sepet Kur*	8,6891	-0,6%	-3,1%	38,1%
Euro/Dolar	1,1913	0,2%	1,4%	6,3%
Dolar/JPY	104,45	0,0%	0,2%	-3,8%
DXY	91,9940	-0,3%	-2,1%	-4,6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13,64%	13,58%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12,33%	12,15%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6,19%	6,19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0,88%	0,88%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4,875%	100,38	4,05%
16 Ocak 2023	5,500%	100,25	5,37%
23 Ocak 2025	6,000%	99,50	6,14%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1805,3	-0,1%	-3,8%	19,0%
Reuters/Jefferies CRB*	169,8	0,4%	9,4%	-13,3%
Brent (Dolar/varil)	48,6	1,6%	24,3%	-26,3%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3,0	0,2%	6,0%	32,3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

gerçekleşirken, benzer vadedeki ABD tahvili ile arasındaki marj 511,7 baz puan olarak gerçekleşti. Bu sonuçla Hazine 2020 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 8,75 milyar dolar finansman sağlamış oldu.

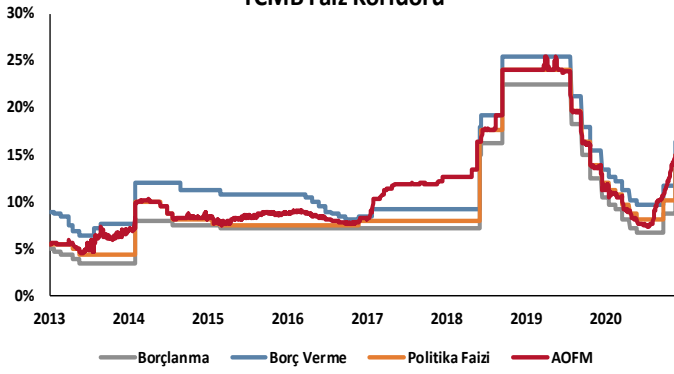
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Sasa'nın 11,3 milyar liralık yatırımı teşvik kapsamına girdi. Adana'da Sasa Polyester A.Ş. tarafından saf tereftalik asit (PTA) ve polimer/cips üretim tesisinin ürün çeşitlendirme ve tevsi yatırımına proje bazlı devlet desteği sağlanacağı açıklandı. Yatırım süresi sonunda PTA için yıllık 1,5 milyon ton, polimer/cips için yıllık 650,000 ton ilave kapasite ve 28'i nitelikli olmak üzere 1,350 kişilik ilave istihdam sağlanması öngörülüyor. Yatırımın başlangıç tarihi ise 1 Ağustos olarak belirlendi.

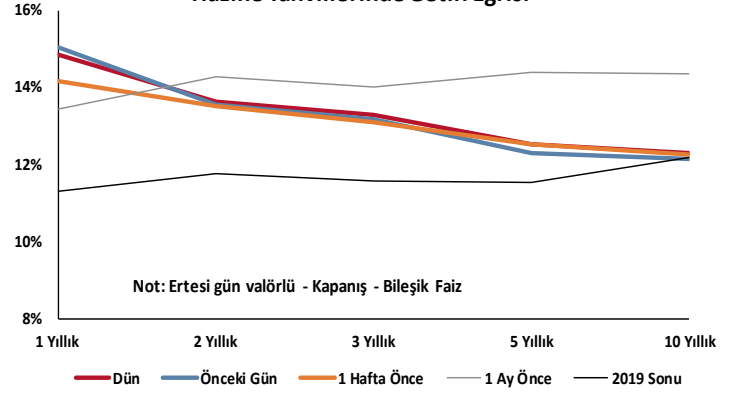
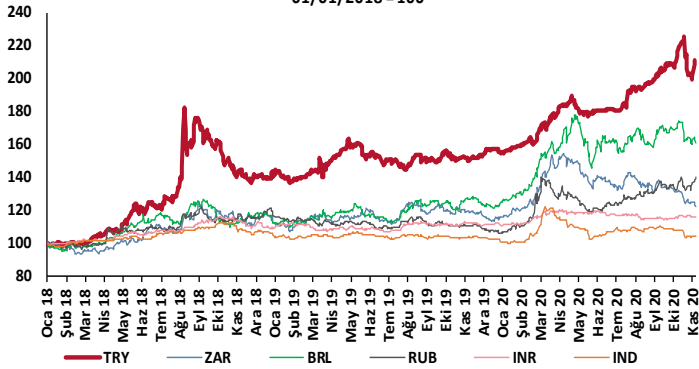
Türkiye Rüzgâr Enerjisi Birliği (TÜREB) tarafından düzenlenen Türkiye Rüzgâr Enerjisi Kongresi (TÜREK) paneller zincirinin ilk oturumu gerçekleşti. Oturumda konuşan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, yerli teknoloji ile birlikte rüzgâr enerjisini Türkiye'nin ikinci bir otomotiv sektörü yapmayı hedeflediklerini belirtti. Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları yarışmalarında ortaya konulan yerli teknoloji, Ar-Ge ve inovasyon şartıyla üretimin ötesinde bir altyapı hamlesi başladığını ifade etti. Aynı panele katılan Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank ise petrol ve doğal gazda dışa bağımlı olmanın dezavantajını yenilenebilir enerjiden maksimum seviyede faydalanarak avantaja çevirmek istediklerini belirtti. Varank, İzmir Çandarlı Limanı arkasındaki sahada rüzgâr alanında firmalara ait özel bir endüstri bölgesi kurulabileceğini ifade etti.

Enerji mevzuatında değişiklik öneren kanun teklifi kabul edildi. Böylece, altı yasada değişiklik öneren 47 maddelik teklif kanunlaştı. Üretim süresinin ilk on yılında Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması'ndan (YEKDEM) faydalanarak satış yapan lisanssız elektrik üretim tesislerinin bu süre sonunda yapabileceği elektrik satış yöntemine yönelik iki seçenek belirlendi. Önergeye göre, bu tesislerin on yıllık süre sonrasında lisanslı üretim faaliyetine geçebilmeleri mümkün olacak. Bunun koşulu ise bu tesislerin lisans süreleri boyunca elektrik satışından elde ettikleri gelirin %15'ini YEKDEM'e Katkı Bedeli olarak ödemeleri olacak. Diğer bir seçenek olarak ise bu tesislerde üretilen ihtiyaç fazlası üretim satılabilecek. Bu satış için ödenecek bedel ise Cumhurbaşkanı tarafından belirlenecek. Belirlenecek rakam ise elektrik piyasasında oluşan piyasa takas fiyatının altında olacak.

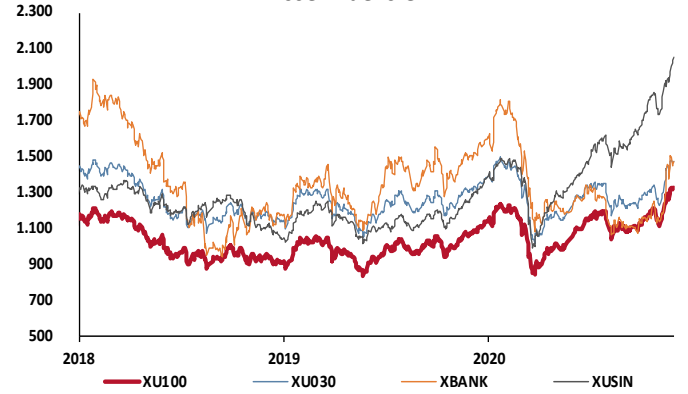
TCMB Faiz Koridoru



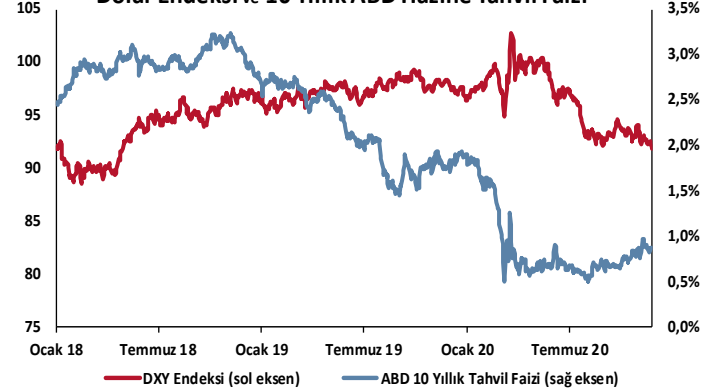
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

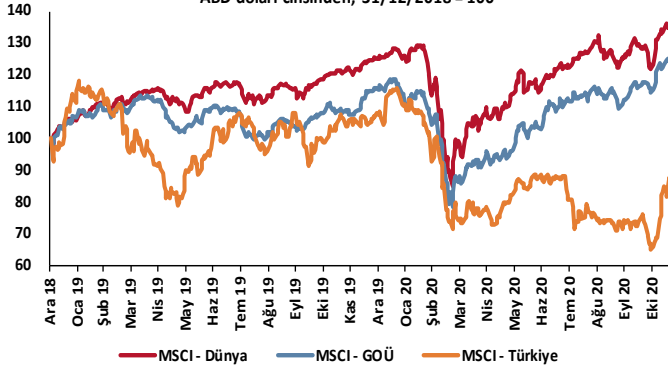
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

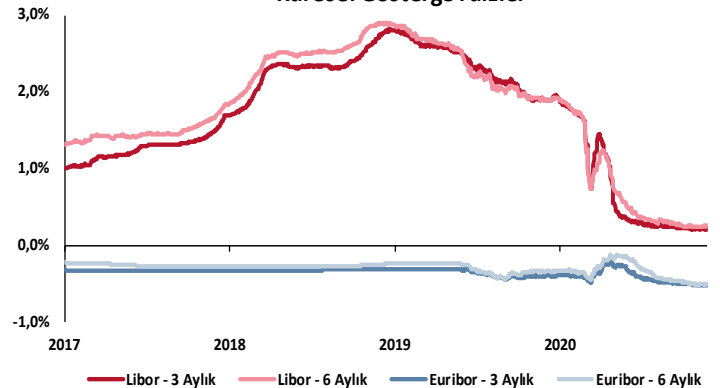


MSCI Hisse Endeksleri

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