



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
28 Ekim 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki zayıf seyir sürüyor. COVID-19 vaka sayılarındaki artış ve ABD'deki mali destek paketi konusunda bir ilerleme olmayışı nedeniyle dün riskli varlıklardaki satış baskısı sürdü. Gelişmiş ekonomilerdeki makroekonomik veri akışı ise karışık bir tablo ortaya koydu. ABD'de dayanıklı mal siparişleri Eylül'de beklentilerden güçlü artış kaydetse de Conference Board tüketici güven endeksi Ekim'de geriledi. Bu dinamiklerle küresel ölçekte hisse senetlerinde satışlar yaşanırken, güvenli limanlara olan talep güçlendi.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklar karışık bir seyir izledi. Hisse senetlerinde bir miktar toparlanma yaşansa da diğer finansal varlıklarda satış sürdü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,1 değer kaybederken, TL cinsi tahvillerin faizleri hemen hemen tüm vadelerde yükseldi. Şirket bilançolarının takip edildiği Borsa İstanbul'da ise %0,7 toparlanma gözlemlendi.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle zayıf bir başlangıç yaptı. Küresel piyasalarda gün içinde salgın ve salgını sınırlamak üzere atılacak adımlarla ilgili haberler takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB'nin 2020 IV. Enflasyon Raporu izlenecek. TCMB'nin Yeni Ekonomi Programı (YEP) ile uyumlu olarak 2020 sonu tahminlerinin %8,9'dan %10,5'e, 2021 beklentilerinin %6,2'den %8,0'a revize edebileceği bekleniyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, uluslararası şirketlerin temsilcilerinin yer aldığı Citibank Yatırımcı Konferansı'na video konferans yöntemiyle katıldı. Basında yer alan habere göre, Bakan Albayrak Türkiye ekonomisinin dönüm noktasında olduğunu ve önümüzdeki dönemde yeni yatırım girişlerinin olası olduğunu söyledi. Bununla birlikte Bakan Albayrak yeni ekonomi modelinin artan üretim, yatırım, iş imkanları ve ihracatı salgın öncesi seviyelere taşıyacak düzeyde rekabetçi kur ile kendini gösterdiğini belirtti. Önümüzdeki dönemde hükümetin etkin bir paydaş olarak demiryolu, yükleme limanı ve sulama sistemleri gibi alanlar ile birlikte tarım, enerji, eğitim ve sağlık hizmetlerinde yapılacak yatırımlarla yer alacağını ifade etti. Ayrıca Bakan Albayrak Türkiye'nin kredi notunun makro gerçekliklerle uyumlu olmadığına, TL'deki değer kaybının turizmdeki kayıplardan kaynaklı olduğuna ve Brexit'in Türkiye'yi etkilemeyeceğine değindi.

Takvim

- 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
- 30-Ekm** Almanya, GSYH büyümesi, 3Ç20
Euro Bölgesi, TÜFE, Ekim (öncü)
Euro Bölgesi, İşsizlik oranı, Eylül
- 2-Kas** Almanya, İmalat PMI, Ekim
ABD, ISM imalat PMI, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,153	0.7%	2.6%	0.7%
BİST-30	1,267	0.7%	0.7%	-8.8%
XUSIN	1,768	0.2%	5.6%	27.1%
XBANK	1,161	2.9%	3.4%	-27.5%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.1854	1.3%	4.8%	37.6%
Euro/TL	9.6563	1.2%	5.2%	44.8%
Sepet Kur*	8.9229	1.1%	5.0%	41.6%
Euro/Dolar	1.1795	-0.1%	0.5%	5.2%
Dolar/JPY	104.40	-0.4%	-1.2%	-3.9%
DXY	92.9400	-0.1%	-1.0%	-3.6%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.48%	14.28%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.52%	14.36%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.35%	7.38%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.78%	0.80%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.25	4.41%
16 Ocak 2023	5.500%	96.38	7.30%
23 Ocak 2025	6.000%	94.38	7.57%

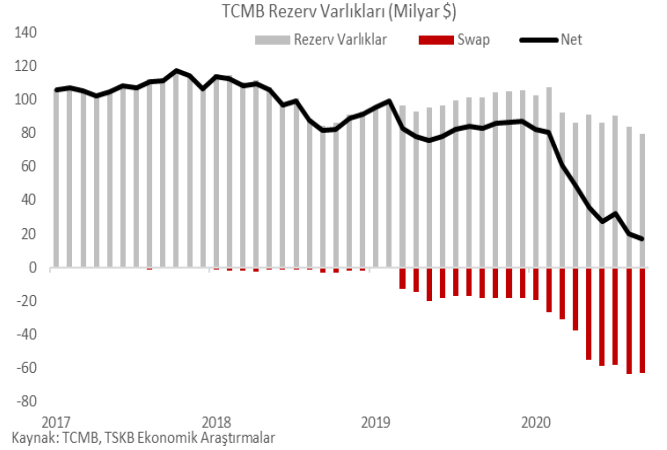
Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1906.8	0.3%	0.5%	25.7%
Reuters/Jefferies CRB*	158.7	0.9%	2.7%	-18.6%
Brent (Dolar/varil)	41.2	1.8%	0.4%	-37.6%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.0	-0.2%	17.9%	37.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TCMB Eylül ayı Uluslararası Rezerv ve Döviz Likiditesi İstatistiklerini yayınladı. Buna göre Eylül'de resmi rezervler bir önceki aya göre 4,1 milyar dolar azalarak 79,7 milyar dolar seviyesine indi. TCMB'nin yurtiçi ve yurtdışı yerleşik bankalarla yaptığı türev işlemlerden kaynaklanan net altın ve döviz yükümlülükleri ise bir önceki aya göre 1,1 milyar dolar azalarak 62,9 milyar dolara geriledi.

Dünyada doğrudan yabancı yatırımlar 2020'nin ilk yarısında %49 azaldı. Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı'na (UNCTAD) göre görünüm yılın kalanında da olumsuz olmayı sürdürüyor. Gelişen ülkelere yönelen doğrudan yabancı yatırımlar 2020'nin ilk yarısında 352 milyar dolardan 296 milyar dolara %16 oranında azalma kaydetmişken, gelişmiş ülkelerde 397 milyar dolardan 98 milyar dolara, %75 oranında azalış yaşandığı görülüyor.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank, Aselsan, Garanti Bankası ve Otokar 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti	Yıllık Değişim
Akbank	1522.8	1276.7	9.0%
Aselsan	1146.8	1129.0	78.6%
Garanti Bankası	1895.9	1820.7	45.4%
Otokar	147.7	117.0	44.7%

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

BİM Birleşik Mağazalar (BIMAS) - Fas ve Mısır'da gıda perakende sektöründe faaliyet gösteren iştirakleriyle ilgili olarak; yerel veya uluslararası yatırımcılarla ortaklık alternatifleri de dahil olmak üzere, stratejik opsiyonların araştırılması ve değerlendirilmesi kararını aldı.

REIDIN Gayrimenkul Sektörü Güven Endeksi 2020 yılı 4. çeyrek sonuçları açıklandı. Buna göre, güven endeksi son çeyrekte, geçen çeyrek dönemine göre %38 azalarak 59,5 olarak ölçüldü. Fiyat Beklenti Endeksi ise geçen çeyrek dönemine göre %16 azalışla 94,7 olarak açıklandı. 0-200 aralığında değer alan endeksin 100'ün üzerine çıkması sektör hakkındaki güvenin olumlu olduğunu, 100'ün altına düşmesi ise sektör hakkındaki güvenin olumsuz olduğunu göstermekte.

2023 yılında doğal gaz ihtiyacının %20'sinin depolanması bekleniyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez'in açıklamasına göre, Türkiye 2023 yılında 11 milyar metreküp doğal gaz depolama kapasitesiyle doğal gaz ihtiyacının %20'sini depolayabilecek. Tuz Gölü Yeraltı Doğal Gaz Depolama Genişletme Projesi'nin 2023 yılında işletmeye geçeceğini belirten Dönmez, 2023'ten itibaren sisteme verilmesi planlanan Karadeniz'de keşfedilen doğal gazın Tuz Gölü Yeraltı Doğal Gaz Depolama tesisinde depolanacağını kaydetti.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu, Ağustos ayına ilişkin aylık elektrik ve petrol piyasası sektör raporlarını yayınladı. "Elektrik Piyasası Sektör Raporu"na göre, Ağustos ayında lisanslı elektrik üretimi geçen yılın aynı ayına göre %4,2 arttı ve 27,6 teravatsaat oldu. Lisanslı elektrik üretiminin %26,7'si doğal gaz santralleri, %24,3'ü hidroelektrik santralleri, %22'si ithal kömür ve %11,5'i yerli kömür santralleri tarafından sağlandı. "Petrol Piyasası Sektör Raporu"na göre, Ağustos ayında toplam petrol ithalatı %29,8 azaldı ve 2,95 milyon tona geriledi. Ham petrol ithalatı ise %38,3 azalışla 1,88 milyon ton oldu. En fazla ham petrol ithalatı 692,1 bin ton ile Irak'tan yapılırken, Irak'ı 619,8 bin ton ile Rusya izledi.

Elektrik üretiminde yenilenebilir kaynakların payı azalacak. 2021 yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'nda 2020 yılı elektrik üretiminde yenilenebilir kaynakların payının %1,1 azalarak %42,8'e gerilemesi öngörülmüyor. 2021 yılında ise bu payın %41 olması bekleniyor.

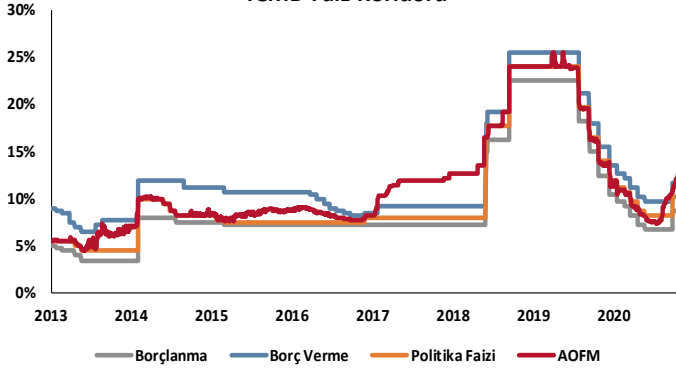
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Dönüşümde Elektrik Sistemleri" adlı raporunu yayınladı. Rapora göre, dünya toplam enerji talebinin %20'sini oluşturan elektriğin 2040'ta petrolü geçerek dünyadaki en büyük enerji kaynağı olacağı öngörülmüyor. Elektrik üretiminde büyük payı

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

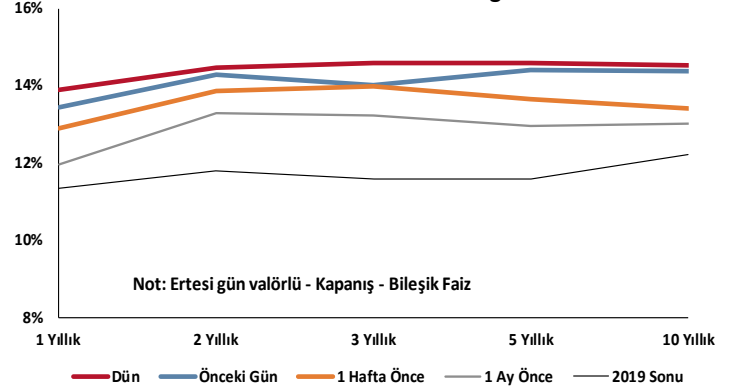
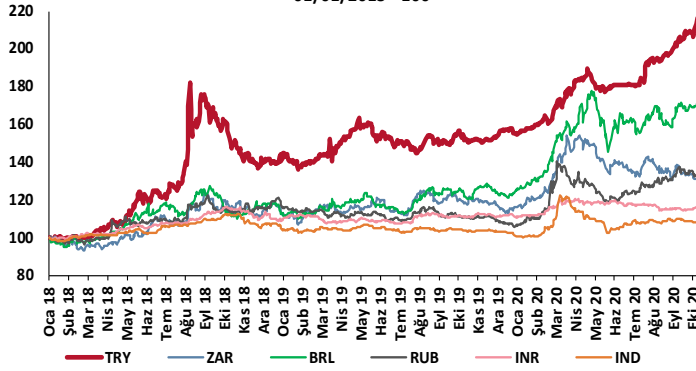
olan yenilenebilir enerji kaynaklarındaki hızlı büyümenin emisyonların azalmasında itici bir güç olacağı da tahmin ediliyor. Raporda ayrıca, rüzgâr ve güneş enerjisinin küresel elektrik üretimindeki payının 2040'ta %45'e yükseleceği, tüm yenilenebilir enerji kaynaklarının payının ise %70'in üzerine çıkacağı belirtiliyor.

"Sıfır Atık ve Belediyeler Kongre ve Ödül Töreni" gerçekleştirildi. Törende bir konuşma gerçekleştiren Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, konuşmasında ücretli poşet uygulaması ile plastik poşet kullanımında %80 azaltım sağlandığını ve gelecek yıllarda dijital atık konusunun gündeme geleceğini ifade etti. Sıfır Atık projesinde halihazırda %13 olan geri dönüşüm oranını 2023 yılında %35'e çıkaracaklarını söyleyen Bakan Kurum, bu sayede 100 bin kişiye istihdam sağlanırken, yıllık 20 milyar TL tasarruf sağlanacağını söyledi. Kongrede ayrıca, nüfusu 250 binin üzerinde olan 88 büyükşehir ilçe belediyesinin 2020 yılı sonuna kadar sisteme gireceğini ve 2021 yılı sonunda tüm belediyelerin Sıfır Atık sistemine dahil olacağı belirtildi.

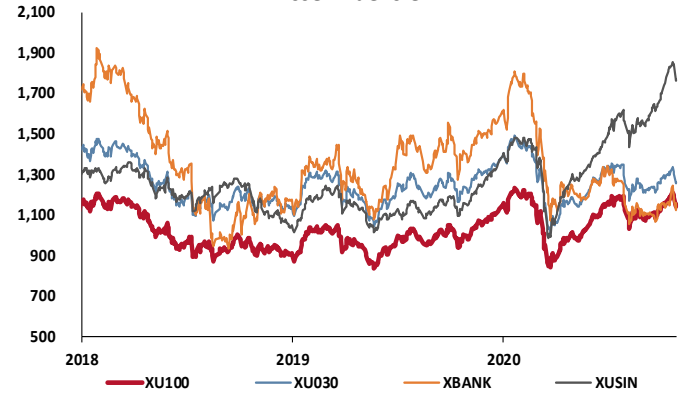
TCMB Faiz Koridoru



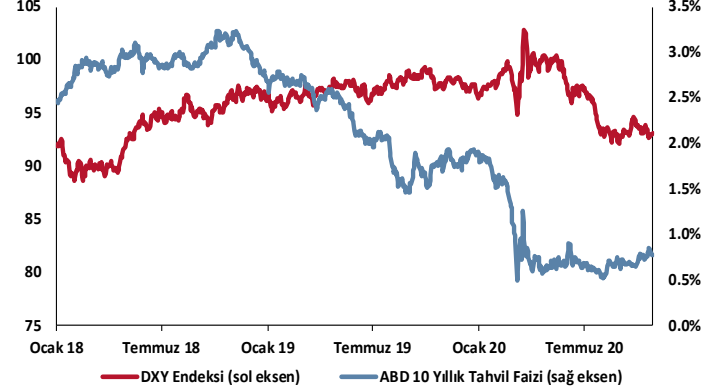
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

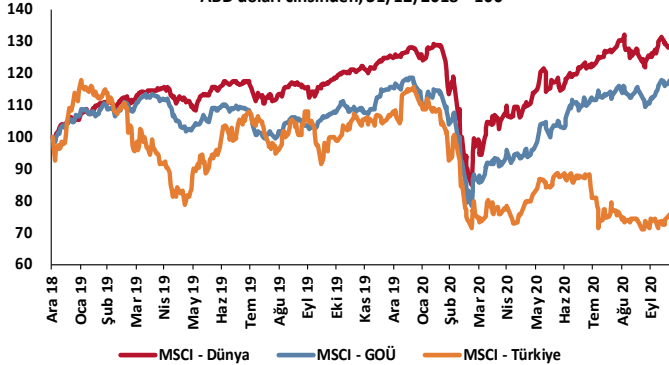
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

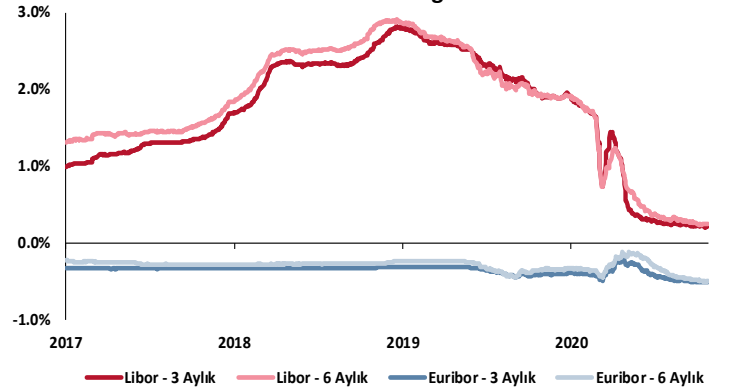


MSCI Hisse Endeksleri

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