



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
29 Eylül 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı iyimser bir seyir izliyor. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu dün ABD'den mali destek paketi gelebileceğine yönelik beklentilerle bazı finansal varlıklar hızlı toparlandı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimlerine karşı zayıflasa da gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında değer kazandı. Güvenli limanlara olan talep güçlenirken, ham petrol fiyatları toparlandı. Bu dinamiklerle MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,0, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,7 yükselişle günü tamamladı. Altının ons fiyatı %1,1 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,66'da yatay kaldı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9 arttı. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise kırılğan bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,5 geriledi. TCMB likidite koşullarını sıkı tutmaya devam ederken, ortalama fonlama faizi %10,88'den %10,99'a yükseldi. Ancak TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,9 değer kaybetti. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,29'da yatay kalırken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise %13,03'ten %13,45'e yükseldi. Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle başlarken, gün içinde sakin veri gündemi içinde aşırı geliştirme çalışmaları, salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberler takip edilecek. Bununla birlikte, bugünün gündeminin ön sırasında ABD Başkanı Donald Trump ile Demokrat parti adayı Joe Biden'ın yapacağı tartışma olacak. Yurtiçinde ise hükümet 2021-2023 dönemi Yeni Ekonomi Programı'nı (YEP) açıklayacakken, küresel risk iştahının seyrinin Türk finansal varlıklar açısından önemli olacağı değerlendiriliyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde ekonomik toparlanma için gerekirse daha fazla parasal destek uygulamaya hazır olduklarını söyledi. ECB Başkanı Lagarde, Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmanın önünde belirsizliklerin yüksek olduğunu belirtirken, bazı eksikliklerin ve dengesizliklerin bulunduğu dikkat çekti. Bu nedenle daha fazla parasal teşvik ile toparlanmayı desteklemeye hazır olduklarını ifade etti.

IMF Başkanı Geogieva, 2020 ve 2021'de küresel ekonominin kümülatif kaybının 12 trilyon doları aşmasını beklediklerini, bu rakamın da kabaca Euro Bölgesi'nin yıllık üretimine eşdeğer olduğunu ifade etti. Geogieva ekonomik toparlanma için altyapının önemine dikkati çekerek, Orta, Doğu ve Güneydoğu Avrupa ülkelerinde önemli bir "altyapı açığı" olduğunu da sözlerine ekledi.

Takvim

- 29-Eyl** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Eylül
Yeni Ekonomi Programının açıklanması
- 30-Eyl** TÜİK, Dış ticaret, Ağustos
Çin, İmalat PMI, Eylül
İngiltere, GSYH, 2Ç20
Almanya, Perakende satışlar, Ağustos
ABD, GSYH, 2Ç20
- 1-Ekm** TCMB, PPK toplantı özeti
Almanya, İmalat PMI, Eylül
ABD, İmalat PMI, Eylül
- 2-Ekm** ABD, Tarım dışı istihdam, Eylül
ABD, İşsizlik oranı, Eylül
- 5-Ekm** TÜİK, Enflasyon, Eylül
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,121	-0.3%	3.9%	-2.0%
BİST-30	1,257	-0.5%	3.7%	-9.5%
XUSIN	1,666	0.5%	7.3%	19.7%
XBANK	1,131	-1.8%	3.2%	-29.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8024	1.8%	6.2%	31.2%
Euro/TL	9.1016	2.1%	3.8%	36.5%
Sepet Kur*	8.4348	1.9%	4.8%	34.0%
Euro/Dolar	1.1664	0.3%	-2.3%	4.0%
Dolar/JPY	105.49	-0.1%	-0.4%	-2.9%
DXY	94.2780	-0.4%	2.1%	-2.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.29%	13.29%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.45%	13.03%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.27%	7.47%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.66%	0.66%

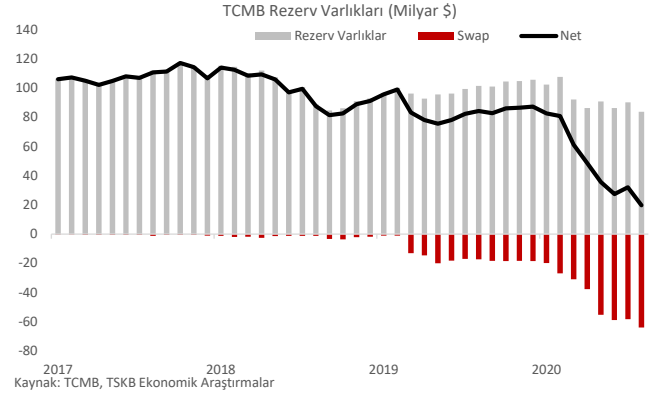
TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.48%
16 Ocak 2023	5.500%	96.25	7.30%
23 Ocak 2025	6.000%	93.50	7.80%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1880.9	1.1%	-4.5%	24.0%
Reuters/Jefferies CRB*	157.6	0.2%	-3.1%	-19.7%
Brent (Dolar/varil)	42.4	1.2%	-6.3%	-35.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.8	16.8%	14.8%	-4.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (Devam)

TCMB Ağustos ayı Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi verilerini yayınladı. Buna göre, Ağustos'ta resmi rezervler 6,5 milyar dolar azalarak 83,8 milyar dolara indi. Ağustos itibarıyla TCMB'nin toplam türev işlemlerden kaynaklı yükümlülükleri bir önceki aya göre 5,7 milyar dolar artarak 64,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

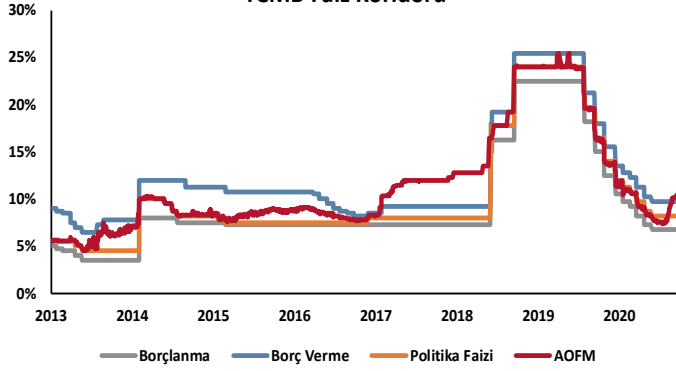
Alman otomobil üreticisi Volkswagen, Çin'deki üç ortak girişimi ile birlikte elektrikli araç üretimine 15 milyar euro yatırım yapacağını duyurdu. Açıklamada, Çin'de 2025'e kadar Volkswagen'in 15 farklı elektrikli modelinin üretileceği ve şirketin ürettiği modellerin %35'inin elektrikli olmasının planlandığı belirtildi. Elektrikli araçların üretiminin gelecek ay başlayacağı duyurulan açıklamada, Volkswagen'in Çin'de gelecek yıl elektrikli araç satışlarını ikiye katlamayı hedeflediği belirtildi.

ABD'nin en büyük demir cevheri üreticisi Cleveland Cliffs, dünyanın en büyük çelik üreticisi ArchelorMittal'in ABD varlıklarını 1,4 milyar dolara satın alacağını duyurdu. ArchelorMittal'den yapılan açıklamada, şirketin borçluluk düzeyini 2021 yılının ortasına kadar 2 milyar dolarlık varlık satışıyla azaltmayı planladığı belirtilmişti. Şirket Kasım ayında ise gemicilik alanında faaliyet gösteren firmasının %50 hissesini Brezilyalı çelik üreticisi Gerdau'ya satmıştı.

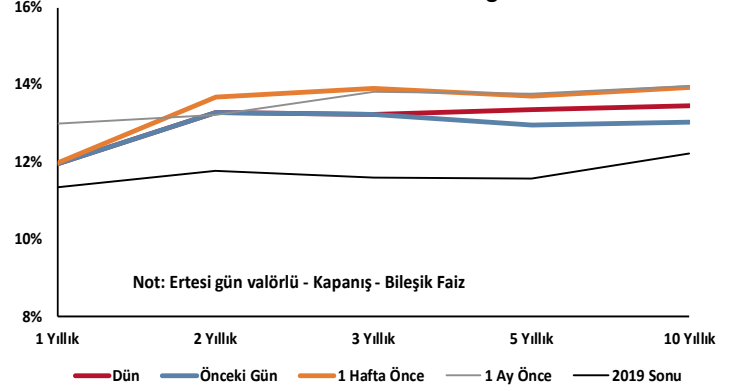
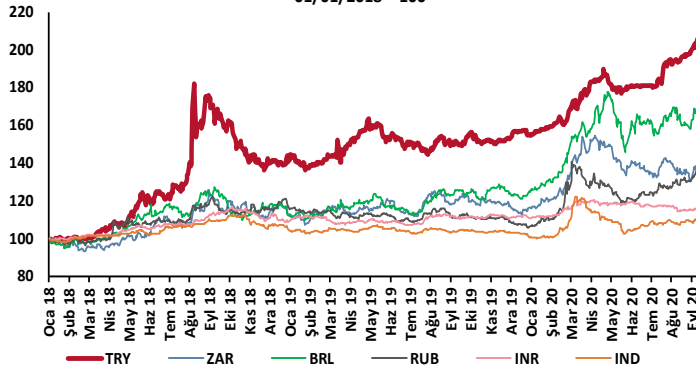
Karapınar Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Güneş Enerjisi Santrali'nde (YEKA GES-1) ilk kabul işlemi yapıldı. Toplam 1.000 megavat kapasiteye sahip olacak santralin 3,43 megavatlık ilk bölümü şebekeye bağlandı ve santralde üretilen elektrik şebekeye verilmeye başlandı. Kalyon Holding 2017 yılında yapılan YEKA GES-1 yarışmasında projeyi 15 yıl boyunca geçerli olacak megavatsaat başına 69,9 dolar alım fiyatı teklifi ile kazanmıştı.

G20 Enerji Bakanları Zirvesi gerçekleşti. Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) Genel Sekreteri Mohammad Barkindo zirvede yapmış olduğu bir sunumda, küresel petrol talebinin belirsizlikler çerçevesinde 9,5 milyon varil/gün azalması beklendiğini kaydetti. Barkindo, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ülkelerinin petrol stoklarının 2021 yılı ilk çeyreğinden sonra son 5 yıllık ortalamanın altına ineceğinin öngörüldüğünü belirtti.

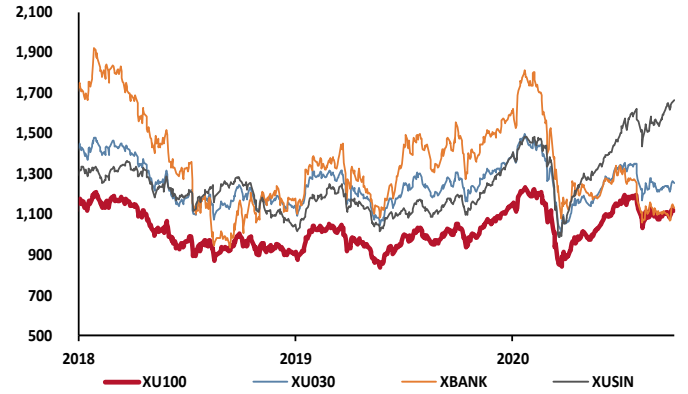
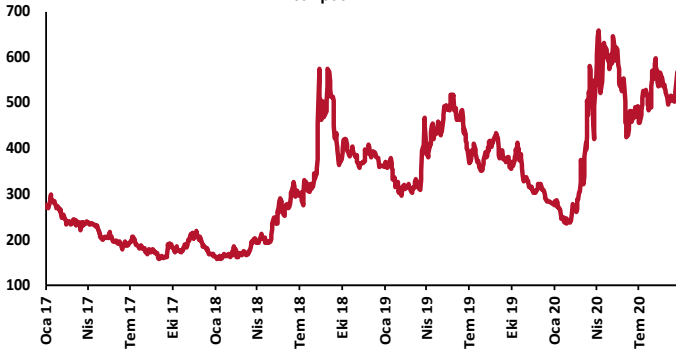
TCMB Faiz Koridoru



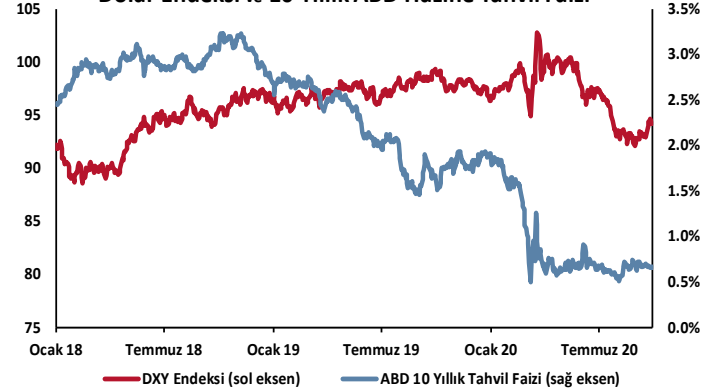
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

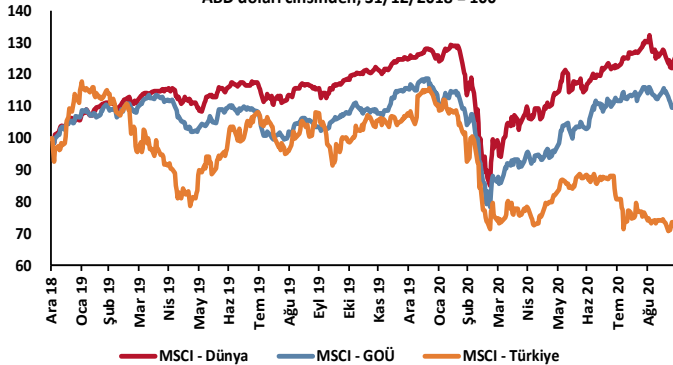
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

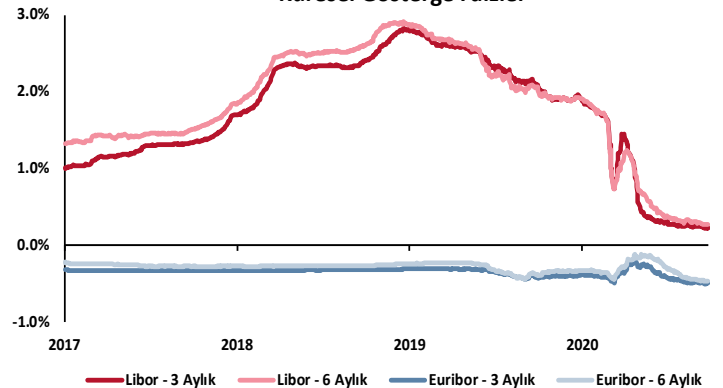


MSCI Hisse Endeksleri

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

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 dayanarak 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