



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
29 Aralık 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Makroekonomik veri gündemi sakinken, küresel piyasalarda dün gün içinde riskli varlıklar kırılğan bir seyir izledi. Ancak gün sonuna doğru ABD'deki mali destek paketindeki hane-halkına yönelik doğrudan gelir desteğinin 600 dolardan 2.000 dolara çıkarılması Temsilciler Meclisi'nde kabul edilirken, AB üyesi ülkelerin daimi temsilcileri toplantısında Brexit anlaşması onaylandı. Bu gelişmeler üzerine risk iştahı bir miktar toparlandı. Gelişmekte olan ekonomilerin hisse senetleri gerilerken, dünya genelinde hisse senetleri yükseldi. Dolar küresel ölçekte güçlü seyrederken, emtia fiyatları hafif geriledi.

Bu ortamda Türk finansal varlıklar pozitif ayrışma devam etti. TCMB adımları sonrası Türk finansal varlıklarda görülen pozitif seyir yeni haftanın ilk günü de sürdü. TCMB'nin Kasım ayında brüt rezervleri gerilerken, swap hariç rezervleri toparlandı. Bu ortamda hisse senetleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,5 değer kazandı. Uzun vadeli tahvil faizleri ise hafif yükseldi.

Yeni günde küresel piyasalarda ABD'deki mali paket kaynaklı iyimserlikle görece iyimser bir başlangıç yapıldı. Gün içinde makroekonomik veri gündemi sakinken salgın ile ilgili gelişmeler izlenecek. Yurtiçinde TÜİK Aralık ayı ekonomik güven endeksini, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Kasım ayı bankacılık istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyrini açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği bekleniyor.

Asgari Ücret Tespit Komisyonu oy çokluğuyla 2021 yılında geçerli olacak asgari ücreti açıkladı. Buna göre, 2021 yılında asgari ücret bir önceki yıla göre %21,56 artarak net olarak 2 bin 825,9 TL olarak belirlendi. Bu dönemde brüt asgari ücret 3 bin 577,5 TL olurken, yeni asgari ücretin işverene maliyeti 4 bin 203,56 TL oldu.

Takvim

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
4-Oca	TÜİK, Enflasyon, Aralık Almanya, İmalat PMI, Aralık ABD, İmalat PMI, Aralık
5-Oca	TCMB, Reel efektif döviz kuru, Aralık Almanya, Perakende satışlar, Kasım
6-Oca	HMB, Nakit dengesi, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,439	0.9%	12.1%	25.8%
BİST-30	1,586	0.7%	11.5%	14.2%
XUSIN	2,288	1.6%	15.8%	64.4%
XBANK	1,502	0.3%	6.7%	-6.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.4416	-1.4%	-4.9%	25.1%
Euro/TL	9.0651	-1.5%	-2.9%	35.9%
Sepet Kur*	8.2534	-1.5%	-3.8%	30.9%
Euro/Dolar	1.2214	0.1%	2.4%	9.0%
Dolar/JPY	103.78	0.3%	-0.5%	-4.4%
DXY	90.3370	0.0%	-1.1%	-6.3%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.77%	14.77%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.83%	12.80%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.77%	5.73%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.93%	0.93%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.21%
16 Ocak 2023	5.500%	100.63	5.17%
23 Ocak 2025	6.000%	101.25	5.65%

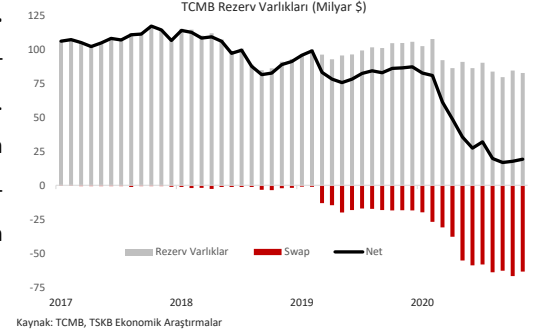
Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1871.2	-0.2%	5.3%	23.3%
Reuters/Jefferies CRB*	175.9	-0.9%	2.0%	-11.3%
Brent (Dolar/varil)	50.9	0.5%	7.4%	-22.6%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.3	-8.5%	-18.9%	5.3%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Kasım'da TCMB brüt rezervleri gerilerken, swap hariç rezervlerinde artış kaydedildi.

TCMB'nin brüt uluslararası rezervler ve döviz likiditesi verilerine göre Kasım'da döviz rezervleri bir önceki aya göre 0,3 milyar dolar artarken, altın rezervleri 2,1 milyar dolar geriledi. Böylece toplam brüt rezervleri 1,8 milyar dolar gerileyerek 82,7 milyar dolara indi. Kasım sonu itibarıyla TCMB'nin türev yükümlülüklerinin toplamı Ekim sonundaki 66,9 milyar dolar-dan 63,4 milyar dolara gerilerken, swap hariç TCMB brüt rezervleri 17,7 milyar dolardan 19,3 milyar dolara yükseldi.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Bazı telefon ve otomobil bataryalarında gümrük sıfırlandı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararnamesine göre telefon cihazlarının ve motorlu taşıtların imaline mahsus bazı batarya ve akü çeşitlerinde gümrük vergisi 15 Şubat 2022 tarihine kadar sıfırlandı.

76 milyar liralık borç yapılandırıldı. Vergi ve diğer bazı alacakların yapılandırılmasına 6 milyon 575 bin mükellef başvuruda bulunurken, 76 milyar 45 milyon liralık alacak yapılandırıldı.

TÜİK tarafından KOBİ istatistikleri araştırması yayımlandı. Buna göre 2019 yılında toplam 3 milyon 221 bin KOBİ faaliyet gösterdi. KOBİ'ler 2019 yılında toplam girişim sayısının %99,8'ini oluşturdu. Buna karşılık; istihdamın %72,4'ünü, personel maliyetinin %51,8'ini, cironun %50,4'ünü, üretim değerinin %44,1'ini ve faktör maliyetiyle katma değer %44'ünü oluşturdu. KOBİ'lerin; %36,3'ü toptan ve perakende ticaret, motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin onarımı sektöründe faaliyet gösterirken, %14,4'ü ulaştırma ve depolama sektöründe, %12,4'ü ise imalat sanayi sektöründe faaliyet gösterdi. KOBİ girişimleri için 2009 yılında çalışan başına ortalama katma değer 15 bin TL iken, 2019 yılında bu değer 54 bin TL oldu. İmalat sanayindeki KOBİ'ler teknoloji düzeylerine göre sınıflandırıldığında, %56,9'unun düşük teknoloji, %32'sinin orta-düşük teknoloji, %10,6'sının orta-yüksek teknoloji, %0,5'inin yüksek teknoloji sektörlerinde faaliyet gösterdiği görüldü. 2019 yılına ilişkin toplam ihracatın %36,6'sı, ithalatın ise %21,5'i KOBİ'ler tarafından gerçekleştirildi. Mali ve mali olmayan şirketlerin 2019 yılına ilişkin toplam gayri safi yurtiçi Ar-Ge harcamasının 8 milyar 984 milyon TL'sini KOBİ'ler gerçekleştirdi. Bu tutar mali ve mali olmayan şirketler Ar-Ge harcamasının %31'ini oluşturdu.

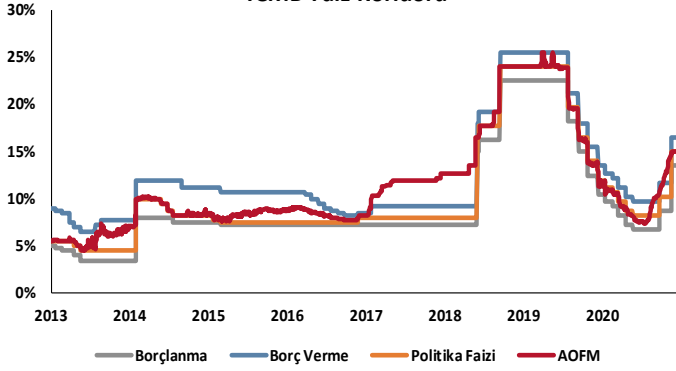
TÜİK, 2020 yılına ilişkin bitkisel üretim istatistiklerini açıkladı. Üretim miktarları, 2020 yılında bir önceki yıla göre tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde %8,7, sebzelerde %0,3, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde %5,8 oranında artış gösterdi. Üretim miktarları 2020 yılında yaklaşık olarak tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde 69,3 milyon ton, sebzelerde 31,2 milyon ton, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde 23,6 milyon ton olarak gerçekleşti.

Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu (TOGG), Gemlik'teki fabrikasının üst yapı inşaatını gerçekleştirmek üzere Yapı Merkezi İnşaat ve Sana-yi A.Ş. ile anlaşmasını duyurdu. 18 Temmuz'da inşaatına başlanan tesisin, 18 ayda tamamlanması bekleniyor.

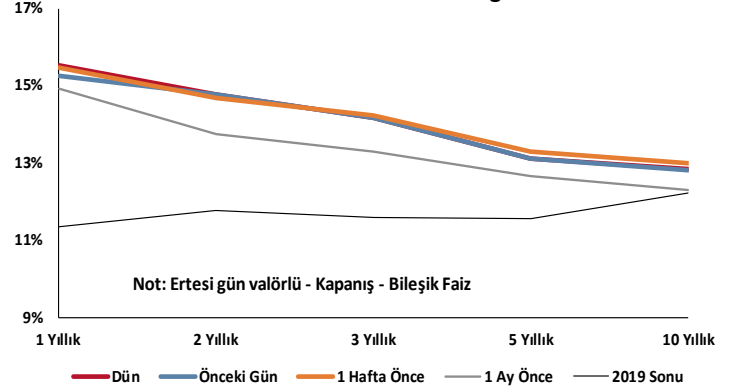
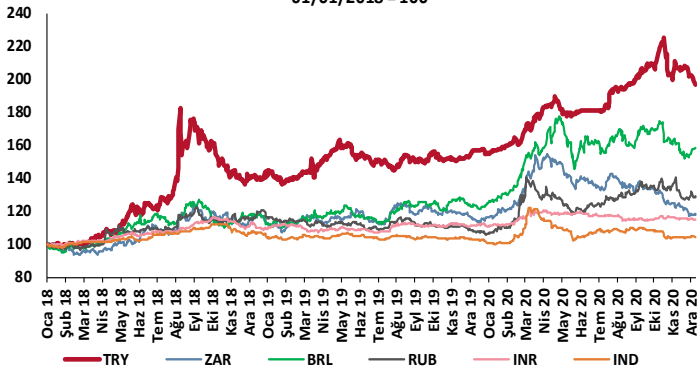
Lisanssız güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri için 2021 yılı proje onay ve kabul bedelleri belirlendi. Resmi Gazete'de yayımlanan "Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği" kapsamında 1 megavat (MW) üstü lisanssız güneş enerjisine dayalı elektrik üretim tesisleri için elektrik dağıtım şirketleri tarafından yapılacak proje onay bedeli KDV hariç 2 bin 864,5 TL oldu. Proje kabul bedeli ise 2 bin 895,1 TL oldu.

GÜRİŞ Kosova'da 3 enerji santrali inşa edecek. Kosova elektrik dağıtım şirketi KOSTT tarafından yayınlanan açıklamaya göre, GÜRİŞ'in iştiraki AirEnergy2 ülkede her ikisi de 34,8 MW gücünde olacak PE Kamenica-1 ve PE Kamenica-2 rüzgâr enerjisi santralleri ile 30 MW kurulu güce sahip olacak PS Kamenica-3 güneş enerjisi santralini inşa edecek. İnşa çalışmalarına 2021 yılında başlanacak santrallerin tamamının 2024 yılında devreye alınmış olması hedefleniyor. Kosova'da rüzgâr enerjisi kaynaklı elektrik üretimi için megavatsaat başına 85 euro, güneş enerjisi kaynaklı elektrik üretimi için 136,4 euro 12 yıl geçerli olacak şekilde alım garantisi sağlanıyor.

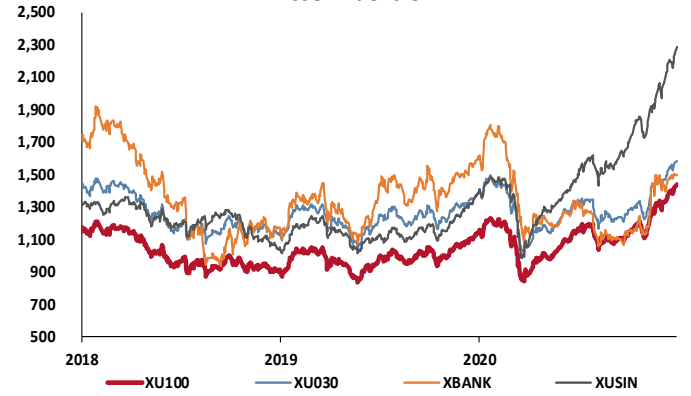
TCMB Faiz Koridoru



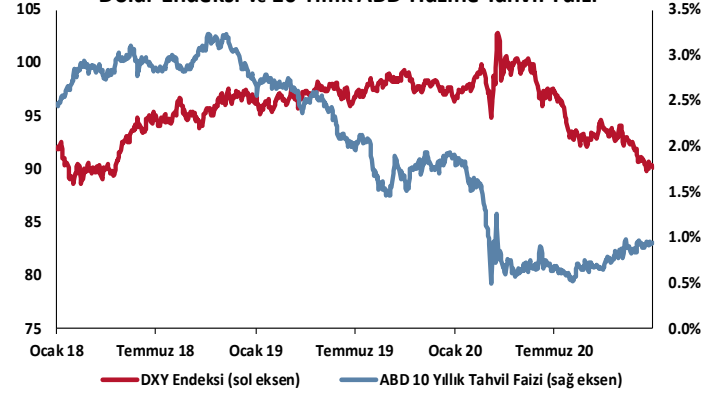
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

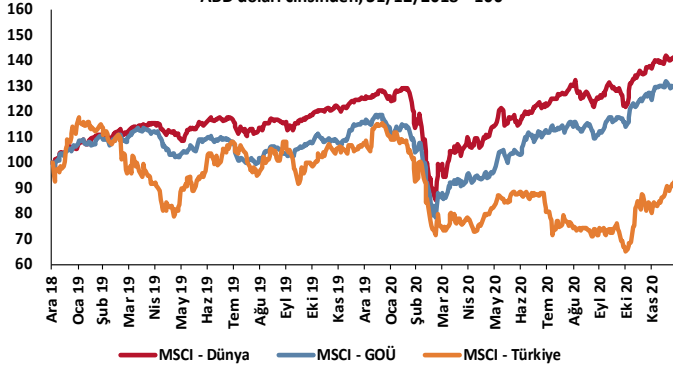
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

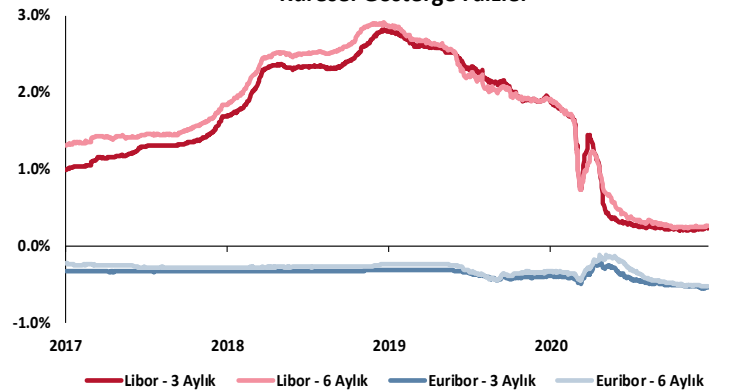


MSCI Hisse Endeksleri

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