



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Ekim 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. COVID-19 vaka sayılarında artışa karşın diğer gelişmeler bazı finansal varlıkları dün destekledi. ABD Başkanı Donald Trump tekrar seçilmesi durumunda çok büyük bir mali destek paketi çıkarılacağını söylerken, dün toplantısı sonrasında Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aralık toplantısında ilave parasal destek açıklayacağı mesajını verdi. Önceki gün sabah Japon Merkez Bankası (BoJ) da mevcut duruşunu korurken, büyüme ve enflasyon beklentilerini aşağı çekmişti. Bununla birlikte, dün ABD ve Avrupa tarafında açıklanan rakamlar beklentilerden güçlü geldi. Bu dinamiklerle dün, hisse senetlerinde ayrışma gözlenirken, MSCI dünya ve gelişmekte olan ekonomiler endeksleri zayıf seyretti. Güvenli limanlara olan talep bir miktar hız keserken, ECB'nin verdiği mesaj euroyu zayıflattı.

Yurtiçinde dün piyasalar tatilken, TL küresel eğilimlerle uyumlu hareket etti.

TL, euro karşısında %0,2 değer kazansa da dolar karşısında %0,4 geriledi. Tatil öncesindeki 2020 IV. Enflasyon Raporu'nda TCMB ilave sıkılaştırıcı adım atabileceğinin işaretini verirken, bu sabah Borsa İstanbul'da gecelik fonlama sağlama-ya son verdi. Söz konusu kanaldan en son 10 milyar TL fonlama gerçekleştirirken, söz konusu tutarın geç likidite penceresinden sağlanabileceği görülüyor.

Yeni güne küresel piyasalar Asya'daki şirket bilançolarındaki beklentilerin altında sonuçlarla zayıf bir başlangıç yaptı.

Küresel piyasalarda gün içinde salgın ve salgını sınırlamak üzere atılacak adımlarla ilgili haberlerin yanında Euro Bölgesi Ekim ayı öncü enflasyonu, üçüncü çeyrek büyüme verileri ve ABD Eylül ayı temel enflasyon göstergeleri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Eylül ayı dış ticaret istatistiklerini, Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) 2021 yılı borçlanma programını açıklayacak.

ECB mevcut para politikası duruşunu korurken, Aralık toplantısında ilave parasal genişlemeye gideceği mesajı verdi.

ECB beklentiler dahilinde politika faizini sabit tutarken, varlık alımlarında mevcut programlar dahilinde devam edileceğini açıkladı. Toplantı sonrasında ECB Başkanı Christine Lagarde ekonominin beklenenden daha hızlı ivme kaybettiğini söyledi. Ayrıca Lagarde Aralık toplantısı için tüm araçların gözden geçirileceğini söyleyerek ilave parasal genişleme sinyali verdi.

Takvim

- 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
- 3-Kas** TÜİK, Enflasyon, Ekim Japonya, Tatil
- 4-Kas** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Ekim
- 5-Kas** İngiltere, Faiz oranı kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,127	-2.2%	-1.6%	-1.5%
BİST-30	1,238	-2.2%	-3.5%	-10.8%
XUSIN	1,734	-1.9%	1.8%	24.6%
XBANK	1,155	-0.6%	-0.2%	-27.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	8.2881	0.9%	7.0%	38.8%
Euro/TL	9.6782	0.4%	7.2%	45.4%
Sepet Kur*	8.9947	0.6%	7.1%	42.5%
Euro/Dolar	1.1674	-0.4%	0.2%	4.8%
Dolar/JPY	104.61	-0.1%	-1.1%	-4.0%
DXY	93.9550	0.5%	-0.3%	-3.1%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.48%	14.48%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.67%	14.52%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.44%	7.35%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.78%	0.78%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.25	4.40%
16 Ocak 2023	5.500%	96.38	7.30%
23 Ocak 2025	6.000%	93.50	7.83%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1867.1	-1.6%	-0.4%	23.7%
Reuters/Jefferies CRB*	155.8	-2.7%	-1.2%	-20.8%
Brent (Dolar/varil)	37.7	-5.0%	-4.5%	-40.7%
Doğalgaz (TL/stdm3)	3.3	1.9%	3.8%	36.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD ekonomisi 2020 üçüncü çeyrekte rekor büyüdü. 2020 üçüncü çeyrekte ABD'de gayri safi yurtiçi hasıla (GSYH) yıllıklandırılmış olarak %31,0 olan tahminlerin üzerinde %33,1 oranında büyüdü.

TCMB 2020 yılı IV. Enflasyon Raporu'nu yayınladı. Raporla küresel emtia fiyatlarına yönelik varsayımlarında bir değişikliğe gitmezken, döviz kurlarındaki, gıdadaki ve çıktı açığındaki yukarı yönlü güncellemelerle kısa ve orta vadeli enflasyon tahminlerini revize etti. Gerekmesi halinde elindeki tüm araçlarla ilave sıkılaştırmalar yapılabileceğinin mesajını verdi. TCMB raporla birlikte 2020 sonu enflasyon tahminini bir önceki rapordaki %8,9'dan, %12,1'e yükseltti. 2021 yılına ilişkin öngörülerinde ise TL'deki değer kaybı, enflasyon ana eğilimi, çıktı açığı ve gıda fiyatlarının etkisiyle yine aynı miktarda yukarı yönde güncelleme yaptı. Böylece 2021 tahminini 3,2 yüzde puan artırarak %7,0 olan hedef belirsizlik üst bandının ve %8,0 olan Yeni Ekonomi Programı (YEP) öngörüsünün üzerine %9,4'e çıkardı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Yapı Kredi Bankası (YKBANK) - 367 gün vadeli, 284 milyon doları ve 440,5 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan yaklaşık toplam 805 milyon doları sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Kredinin toplam maliyeti dolar ve euro kısımlar için sırasıyla Libor + %2,50 ve Euribor + %2,25 olarak gerçekleşti. Sözleşmeye eklenen akordeon özelliği ile birlikte yeni katılımlarla sendikasyon kredi tutarı artabilecek.

Almanya Dışişleri Bakanlığı, Türkiye'ye yönelik seyahat uyarısında güncelleme yaptı. Buna göre seyahat uyarısından muaf tutulan Aydın, İzmir, Muğla ve Antalya da 9 Kasım'dan itibaren seyahat uyarısı kapsamında yer alacak. Türkiye'nin COVID-19 ile mücadelede kapsamlı bir turizm ve hijyen konsepti sunmasının ardından Almanya, turizmin yoğun olduğu Aydın, İzmir, Muğla ve Antalya illerini seyahat uyarısının dışında bırakmıştı. Seyahat uyarısı, seyahat yasağı anlamına gelmemekle birlikte Bakanlık'ın seyahat uyarısı yaptığı ülkeye gidenler, seyahat sigortası gibi konularda çıkabilecek hukuki sorunlardan kendileri sorumlu oluyor.

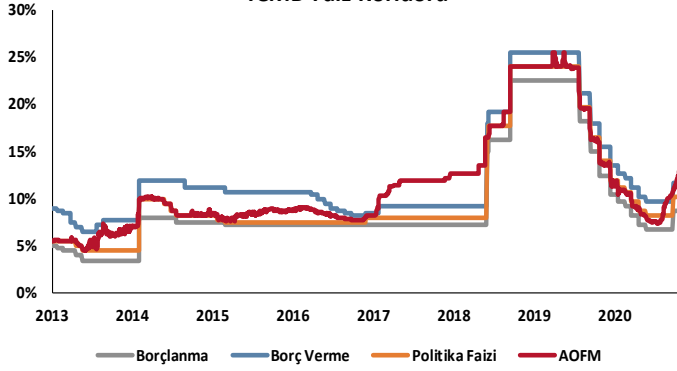
Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), 2021 yılı tahminlerini revize etti. Birlik havacılık sektörü gelirlerinin 2021 yılında 2019 yılındaki 868 milyar dolara göre %46 azalmasının beklendiğini duyurdu. Daha önce yapılan tahminlerde 2021'de gelirlerin 2019'a göre %29 düşeceği ifade edilmişti. 2020 yılının tamamında yolcu trafiğinin 2019'a göre %66 azalacağını tahmin eden IATA, Aralık ayında düşüşün %68 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), 2019 yılı Çevre Koruma Yatırım Harcamaları verilerini açıkladı. Açıklanan verilere göre, çevre koruma harcamaları 2019 yılında bir önceki yıla göre %1,2 artarak toplam 38,4 milyar lira olarak gerçekleşti. Çevre koruma yatırım harcamaları bir önceki yıla göre %10,5 azalarak toplam 6,4 milyar liraya geriledi. Çevre koruma harcamalarının gayrisafi yurtiçi hasıla içindeki oranı 2018 yılında %1,0 iken 2019 yılında %0,9 olarak gerçekleşti.

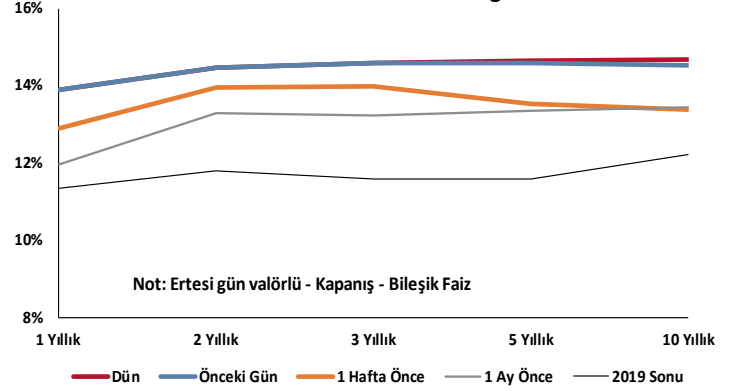
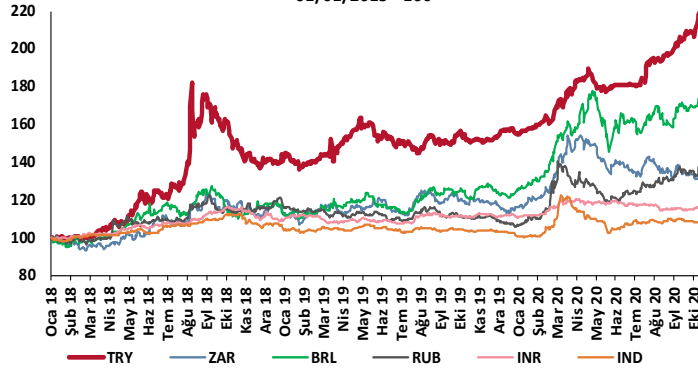
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Ağustos ayına ilişkin "Doğal Gaz Piyasası Sektör Raporu"nu yayınladı. Rapora göre, doğal gazın ithalatı 2019 yılının aynı ayına göre %6,5 arttı. Elektrik santrallerinde doğal gaz tüketimi bir önceki yılın aynı ayına göre %45 artış gösterdi.

Akenerji hibrit santral kurmayı hedefliyor. Akenerji Genel Müdürü Serhan Gencer Enerji Günlüğü'ne verdiği röportajda, Akenerji Adıyaman'daki Burç Bendi ve hidroelektrik santralinin üzerine ve Hatay'daki Erzin Doğal Gaz Santrali sahasına güneş enerjisi santrali kurmayı planladıklarını belirtti.

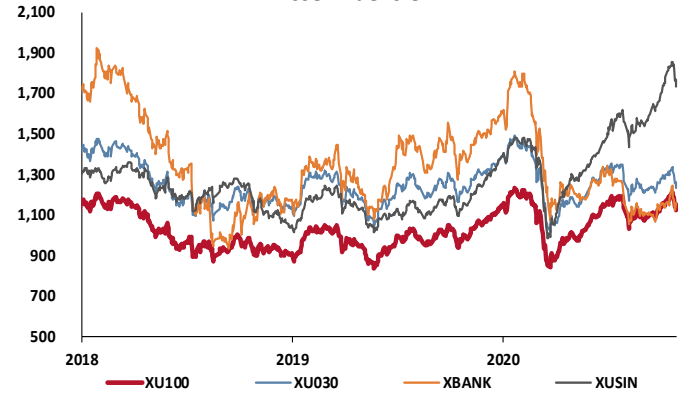
TCMB Faiz Koridoru



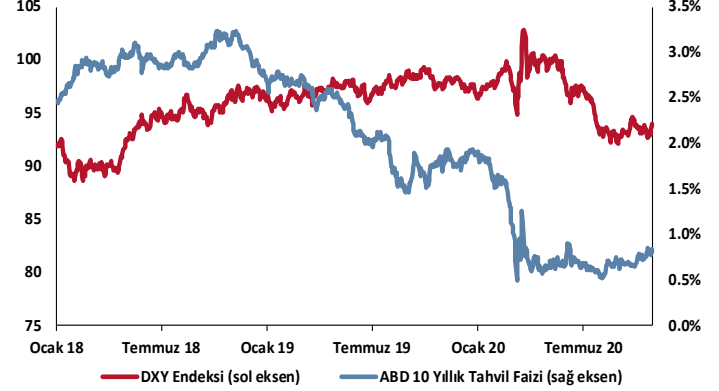
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

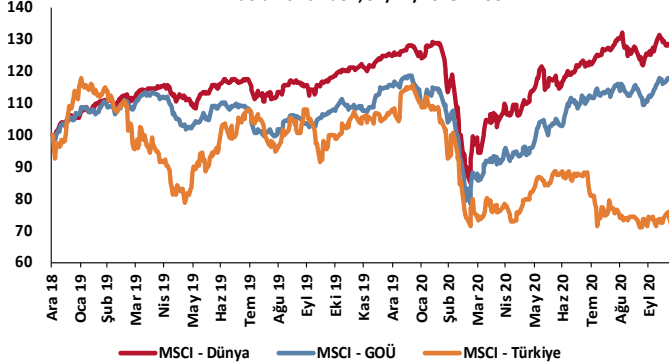
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

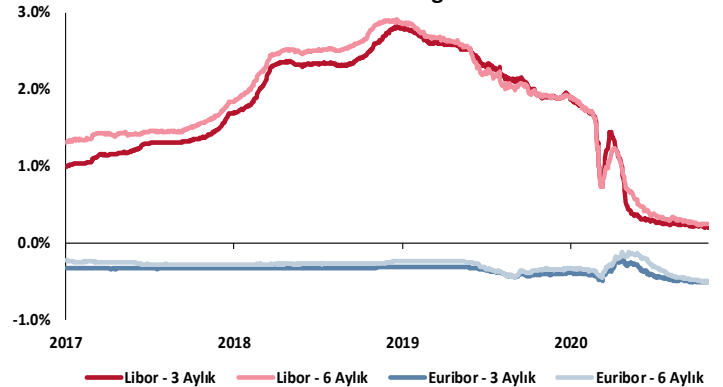


MSCI Hisse Endeksleri

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

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   