



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
30 Aralık 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimserlik genel itibarıyla devam ediyor. Makroekonomik veri gündemi sakinken, 2021'nin küresel ekonomide toparlanma yılı olacağı beklentileri riskli varlıkları destekliyor. Ancak ABD'deki mali destek paketi konusundaki kaygılar risk iştahındaki iyimserliği sınırlıyor. ABD Senatosu Çoğunluk Lideri Mitch McConnell mali destek paketinin artırılmasına yönelik tasarımı bloke etti ve oylamayı ileri tarihe erteletti. Bununla birlikte Hazine Bakanı Steven Mnuchin 600 dolar tutarındaki nakit desteğin dağıtılmaya başlanacağını duyurdu. Bu gelişmelerle diğer hisse senetleri piyasaları günü yükselişle tamamlasa da ABD'de hisse senetleri endeksleri düşüşle kapandı. Dolar küresel ölçekte değer kaybederken, emtia fiyatları yükseldi.

Bu ortamda Türk finansal varlıklardaki pozitif ayrışma sürdü. Aralık ayı ekonomik güven endeksi reel sektör güvenindeki olumlu sonuçlara rağmen diğer faaliyet kollarındaki zayıflık ile gerilerken, Türk finansal varlıklarda TCMB'nin adımları sonrası başlayan güçlenme dün de devam etti. Hisse senetleri yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,6 değer kazandı. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri gerilese de TL cinsi tahvil faizleri hafif yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar dünkü haber akışının etkisiyle karışık bir başlangıç yaptı. Güne yükselişle başlayan hisse senetlerinde ABD'deki mali destek konusundaki belirsizliklerden dolayı kazançlarının bir kısmını geri verdiler. Gün içinde salgın ile ilgili gelişmelerin yanında ABD'de Kasım bekleyen konut satışları ve Aralık ayı bölgesel aktivite endeksleri izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği bekleniyor.

Önceki günkü haberler dahilinde Türkiye ile İngiltere serbest ticaret anlaşması (STA) imzaladı. Daha öncesinde Gümrük Birliği'nde (GB) olduğu gibi, iki ülke arasındaki ticarete sanayi ürünlerinde gümrük vergisi sıfır olarak uygulanacak. Ayrıca, tarım ve işlenmiş tarım ürünlerinde AB ile mevcut tavizler ölçeklendirilerek yeni ticari ilişkilere yansıtılacak. Anlaşmaya eklenen yeni bir hüküm ile STA kapsamının hizmetler, yatırımlar, ileri tarım tavizleri gibi alanları da içerecek şekilde yakın zamanda genişletilmesi üzerinde mutabık kalındı.

Reel sektör güven endeksindeki güçlü sonuçlara rağmen, Aralık'ta ekonomik güven endeksi geriledi. Aralık ayında genel ekonomik güven endeksi bir önceki

Takvim

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
BIST-100	1,460	1.4%	10.1%	27.6%
BIST-30	1,615	1.8%	9.8%	16.3%
XUSIN	2,321	1.5%	14.3%	66.8%
XBANK	1,516	1.0%	3.3%	-5.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.3815	-0.8%	-5.7%	24.1%
Euro/TL	9.0323	-0.4%	-4.4%	35.4%
Sepet Kur*	8.2069	-0.5%	-4.9%	30.3%
Euro/Dolar	1.2247	0.3%	1.5%	9.3%
Dolar/JPY	103.56	-0.2%	-0.7%	-4.6%
DXY	89.9940	-0.4%	-1.2%	-6.6%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.89%	14.77%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.87%	12.83%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.62%	5.77%
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%	100.88	5.04%
23 Ocak 2025	6.000%	101.38	5.62%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1878.0	0.4%	3.5%	23.8%
Reuters/Jefferies CRB*	174.4	0.8%	3.3%	-10.6%
Brent (Dolar/varil)	51.1	0.3%	8.0%	-22.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.4	7.0%	-14.4%	12.7%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

aya göre %3,5 gerileyerek 86,4'e indi. Reel sektör güven endeksindeki yükselişe ve yatay kalan tüketici güvenine rağmen, diğer faaliyet kollarındaki sert düşüşler bu sonuca yol açtı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Kasım ayı bankacılık sektörü istatistiklerini yayınladı. Kasım itibarıyla sektörde krediler yıllık bazda %39,7 artışla 3,6 trilyon TL olurken, menkul kıymetler %64,2 artışla 981 milyar TL'ye ulaştı. Böylece sektörün aktif toplamı %40,6 artışla 6,1 trilyon TL'ye çıktı. Sektörde mevduatlar ise yıllık bazda %41,8 artarak 3,5 trilyon TL'ye yükseldi. Sektörün vergi öncesi kârı Ocak-Kasım döneminde %28,7 artarak 73,5 milyar TL, net kârı %23,1 artışla 57,3 milyar TL oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ford Otosan (FROTO) - Kocaeli yerleşkesinde yer alan Yeniköy fabrikasında, bakım çalışmaları ve üretim hatlarının öngörülen yeni yatırımlara hazırlık amacıyla yeniden düzenlenmesi nedenleriyle 4-18 Ocak tarihleri arasında üretime ara verecek.

Alman otomotiv şirketi Volkswagen, Ekim 2019'da Manisa'da kurduğu Volkswagen Turkey Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. için 17 Aralık itibarıyla tasfiye kararı aldı. Karar, Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edildi.

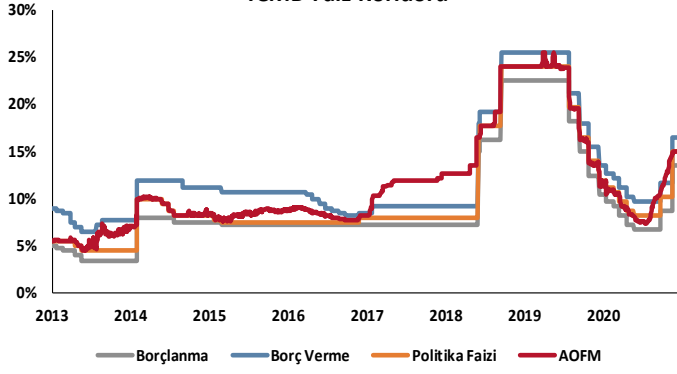
Koza Altın (KOZAL) - Çanakkale-Karapınar projesine ilişkin olarak fizibilite çalışmalarının tamamlandığını duyurdu. Buna göre, yaklaşık 180.000 ons (5,6 ton) altın ve 175.000 ons (5,4 ton) gümüş rezervinin 2020 yılı sonu Koza Altın İşletmeleri toplam rezerv miktarına eklenmesi öngörülmüyor. Şirket, sahada sondaj faaliyetlerinin devam ettiğini, üretimin 2021 yılı 2. çeyreğinde başlamasının öngörüldüğünü açıkladı.

Sasa Polyester (SASA) - Yıllık 330.000 ton kapasiteli tekstil cipsi, şişe cipsi, pet cipsi üretim tesisi yatırım kararı alındığını ve bu yatırımın 2023 yılı ikinci yarısında devreye alınmasının planlandığını açıkladı. Yatırımın tahmini bedeli 150 milyon dolarken, ciroya yıllık katkısı bugünkü rakamlarla yaklaşık 330 - 350 milyon dolar olması öngörülmüyor.

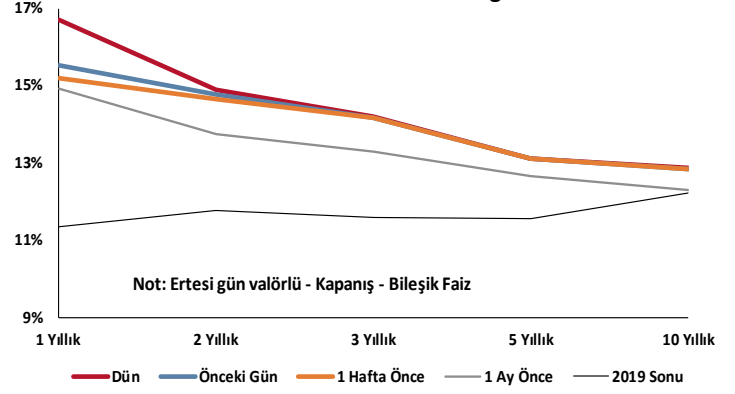
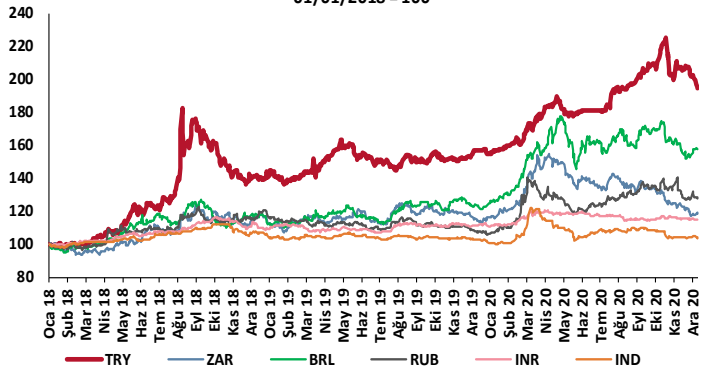
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Ekim ayı Elektrik Piyasası Raporu'nu yayınladı. Rapora göre, 2020 yılı Ekim ayında lisanslı santrallerden elektrik üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,6 artarak 24.503 gigavatsaat (GWh) olarak gerçekleşti. Lisanslı santrallerden gerçekleşen üretimin %72,7'si serbest üretim şirketlerinden ve %23,9'u Elektrik Üretim A.Ş. santrallerinden sağlandı. Ekim ayındaki toplam elektriğin %29,4'ü doğal gaz, %34,3'ü hidroelektrik ve %23,3'ü kömür santrallerinde üretildi.

Türkiye Çevre Ajansı kuruldu. Resmi Gazete'de yayımlanan kanuna göre, Türkiye Çevre Ajansı'nın görevleri arasında çevre kirliliğini önlemek ve yeşil alanların korunmasına, iyileştirilmesine ve geliştirilmesine katkı sağlamak, döngüsel ekonomi ve sıfır atık yaklaşımı doğrultusunda kaynak verimliliğini artırmak ile ulusal ölçekte depozito yönetim sistemi kurulmasına, işletilmesine, izlenmesine ve denetimine yönelik faaliyetlerde bulunmak yer alıyor.

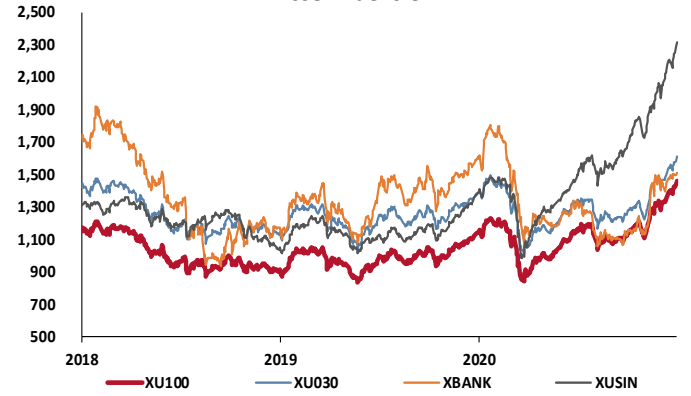
TCMB Faiz Koridoru



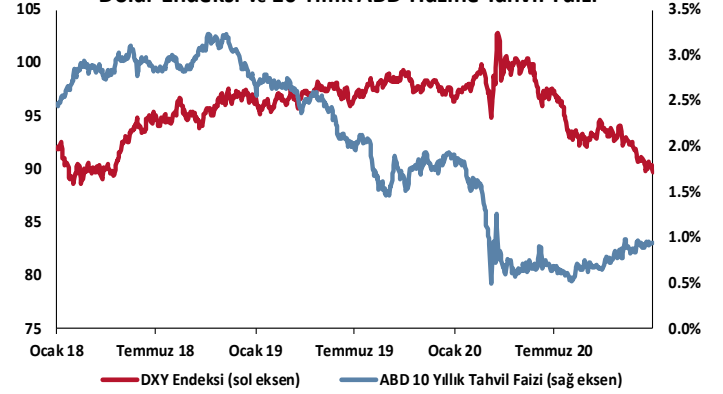
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

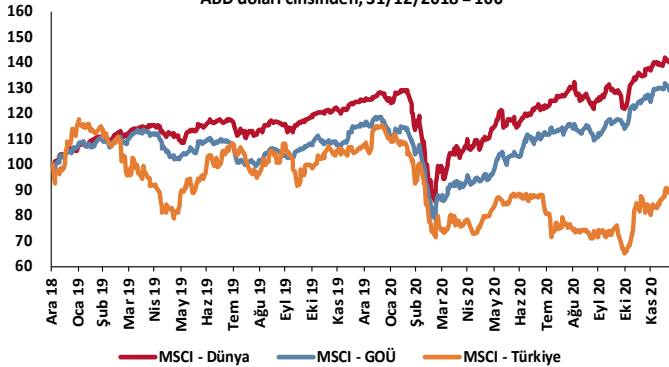
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

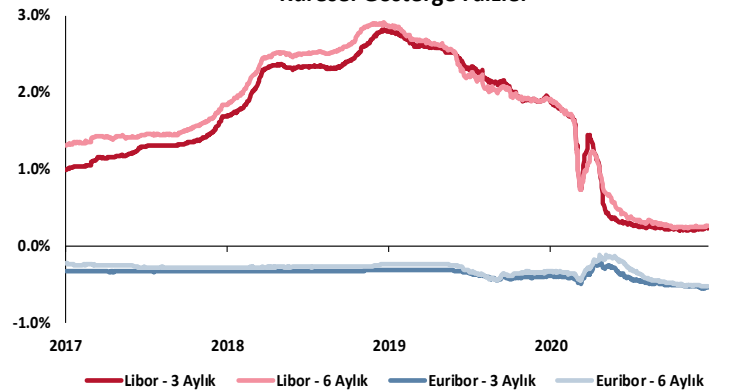


MSCI Hisse Endeksleri

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