



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
31 Aralık 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı yılı iyimser bir tonda kapatmaya hazırlanıyor. Açıklanan az sayıdaki makroekonomik veriler karışık bir tablo ortaya koyarken, riskli varlıklarda bir süredir gözlenen temkinli iyimserlik devam ediyor. İngiltere Parlamentosu AB ile varılan Brexit anlaşmasını kabul ederken, Başbakan Boris Johnson anlaşmayı onayladı. Daha fazla Avrupalı yatırımcının Çin pazarına açılmasını kolaylaştırması beklenen ve AB ile Çin arasında uzun süredir devam eden müzakereler kapsamında yatırım anlaşmasının prensipleri konusunda uzlaşma sağlandı. Ancak ABD'deki mali destek paketinin Senato'da takılması ve detayları bilinmese de ABD'nin AB'den yapılan bazı ürünlere yönelik yeni gümrük tarifesi uygulama kararı iyimserliği sınırladı. Bu haber akışı altında hisse senetleri güçlenirken, güvenli limanlara olan talep azaldı.

Türk finansal varlıklardaki pozitif ayrışma dün de devam etti. Makroekonomik veri akışı sakinken, Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan'ın kabinedeki altı bakan ile reform gündemiyle toplandığı haberleri öne çıktı. Toplantıya ilişkin detay paylaşılmadı. Küresel eğilimlerin de desteği ile hisse senetlerinde yükseliş sürerken, tahvil faizlerinde yataya yakın bir kapanış söz konusu oldu. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında hafif değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar dünkü eğilimlerle iyimser bir başlangıç yaptı. Bu sabah Çin'de açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Gün içinde veri gündemi sakinken, salgın ile ilgili gelişmeler ön planda yer alacak. Yurtiçinde TÜİK Kasım ayı dış ticaret istatistiklerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Çin'de yılın son ayında öncü aktivite endeksleri sınırlı bir ivme kaybı işareti verdi. Kasım'da 52,1 olan imalat sanayi resmi PMI Aralık'ta 52,0 olan beklentilerin hafif altında kalarak 51,9 değerini alırken, hizmet sektörü PMI 56,4'ten 55,7'ye geriledi. Aynı dönemde Bileşik PMI 55,7'den 55,1'e indi.

ABD'de Kasım ayı beklenen konut satışları tahminlerin altında kaldı. Kasım'da beklenen konut satışları bir önceki aya göre yatay kalacağı beklentilerinin aksine %2,6 geriledi. Kasım'da mal ticareti dengesi 84,2 milyar dolar ile yeni serinin açıklandığı tarihten bugüne kadarki en yüksek açığı verdi. Öte yandan, Chicago PMI Kasım ayındaki 58,2'den 57,0'a yavaşlayacağı tahminlerinin aksine 59,5'e yükselerek bölgede ekonomik aktivitede hızlanma işareti verdi.

Takvim

31-Ara	TÜİK, Dış ticaret, Kasım TCMB, PPK toplantı özeti
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	1,480	1.4%	11.7%	29.3%
BİST-30	1,642	1.7%	12.0%	18.3%
XUSIN	2,343	1.0%	14.4%	68.4%
XBANK	1,559	2.8%	6.9%	-2.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.3774	-0.1%	-6.0%	24.0%
Euro/TL	9.0763	0.5%	-4.6%	36.1%
Sepet Kur*	8.2269	0.2%	-5.2%	30.6%
Euro/Dolar	1.2295	0.4%	1.5%	9.7%
Dolar/JPY	103.17	-0.4%	-1.2%	-5.0%
DXY	89.6800	-0.3%	-1.1%	-7.0%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.89%	14.89%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.89%	12.87%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.57%	5.62%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.93%	0.93%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.16%
16 Ocak 2023	5.500%	101.00	4.98%
23 Ocak 2025	6.000%	101.88	5.48%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1893.4	0.8%	3.4%	24.8%
Reuters/Jefferies CRB*	175.7	0.8%	4.9%	-9.9%
Brent (Dolar/varil)	51.6	0.5%	7.0%	-21.8%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.4	-1.8%	-15.9%	10.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aracı kurumlar tarafından yapılacak repo ve ters repo işlemlerine ilişkin esaslar hakkında tebliğde değişiklikler yapan Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı. Yapılan değişikliğe göre, Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş. ve Türkiye Varlık Fonu'nun (TVF) ihraç ettiği borçlanma araçları, aracı kurumlar tarafından repo ve ters repo işlemlerine konu edilebilecek finansal araçlar arasına eklendi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Ankara Büyükşehir Belediyesi'nin (BB) uzun vadeli yerel ve yabancı para cinsi notlarını BB- olarak belirledi. Notların görünümünün negatif olduğu kaydedildi. Kuruluşun açıklamasında Ankara'nın faaliyet performansı ile borç oranlarının orta vadede benzer nota sahip ihraççılar ile en azından uyumlu seyretmesinin beklendiği kaydedildi. Fitch açıklamasında Ankara BB'nin notlarının Türkiye'nin ülke notu BB-/Negatif ile sınırlanmış durumunda bulunduğu altı çizildi.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) Başkanı Tayfun Küçüköğlü, inşaat sektörünün 2021 büyüme beklentilerini paylaştı. İnşaat malzemeleri sektörünün, 2020 yılını tahminlerin üstünde büyümeyle tamamladığını aktaran Küçüköğlü, 2021 yılında inşaat sektöründe %4, inşaat malzemesi sektöründe ise %6-7 arasında büyüme beklendiklerini kaydetti.

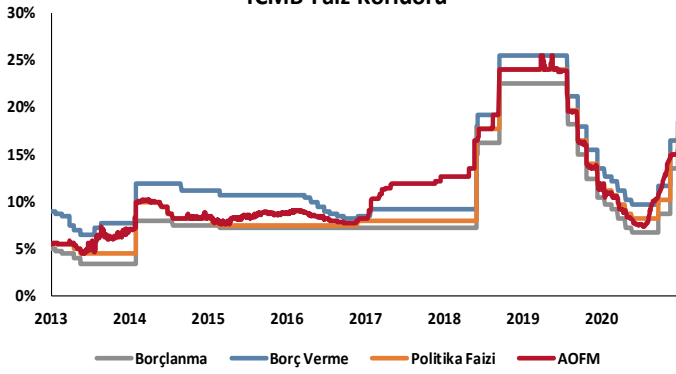
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Ekim ayına ilişkin "Doğal Gaz Piyasası Sektör" ve "Petrol Piyasası Sektör" raporlarını yayınladı. Raporlardaki verilere göre, Türkiye'nin doğal gaz ithalatı Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %28 artarak 4,04 milyar metreküp oldu. En fazla ithalat 2,05 milyar metreküple Rusya'dan yapılırken, bu ülkeyi Azerbaycan ve Cezayir izledi. Türkiye'nin doğal gaz tüketimi ise Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %23,8 artarak 3,58 milyar metreküp oldu. Elektrik santrallerinde doğal gaz tüketimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %85,5 artışla 1,45 milyar metreküpe çıktı. Konutlardaki tüketim de %2,4 azalarak 380 milyon metreküpe düştü. Türkiye'nin toplam petrol ithalatı Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %18,4 azalarak 3,44 milyon ton oldu. Bu dönemde toplam petrol ithalatı içinde en büyük kalemi oluşturan ham petrol alımı bir önceki yılın aynı ayına göre %22,5 azalışla 2,33 milyon ton olarak kayıtlara geçti.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez 2020 yılını değerlendirdi. Bakan Dönmez, 2020 yılında yaşanan en önemli gelişmelerden birinin Karadeniz'deki 405 milyar metreküplük doğal gaz keşfi olduğunu ve 2020 yılında yenilenebilir enerji alanında da önemli adımlar atıldığını belirtti. 2020'de devreye alınan yenilenebilir kurulu güç ile, Avrupa'da 21 ülkenin toplam yenilenebilir kurulu gücünün geride bırakıldığını ifade ederken, devreye alınan toplam kurulu güç içerisindeki yenilenebilir kaynakların payının %95'i aştığını ilave etti. Kasım sonu itibarıyla toplam kurulu güç içerisinde yenilenebilir kaynakların oranı %51,2'ye yükseldi.

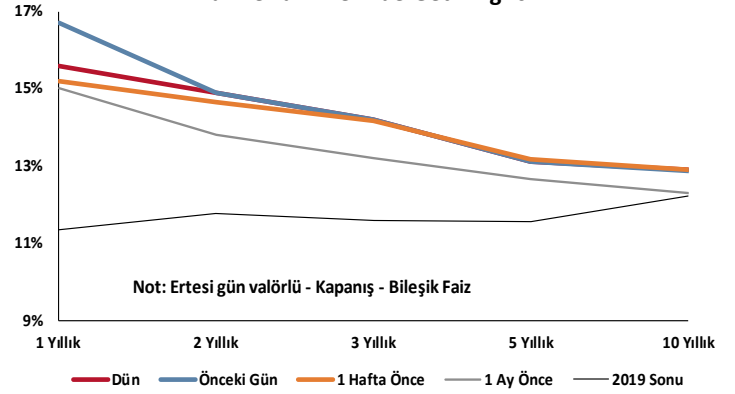
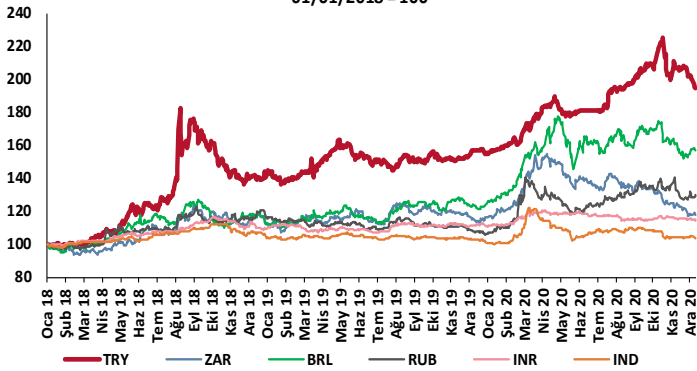
Karadeniz'de keşfedilen doğal gaz Filyos'tan karaya çıkacak. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı açıklamada, keşfedilen doğal gazın şebekeye Filyos'tan bağlanacağını, bu vesile ile Zonguldak ve Batı Karadeniz'in yeni endüstri bölgesi olacağını belirtti.

Katar Varlık Fonu, enerji depolama ve batarya şirketi Fluence ile 125 milyon dolarlık yatırım anlaşması imzaladı. BloombergHT'de yer alana bir habere göre, anlaşmayla birlikte Katar Yatırım Kurulu Siemens ve AES Corp'un ortak girişimi olan Fluence'in %12 hissesine sahip olacak.

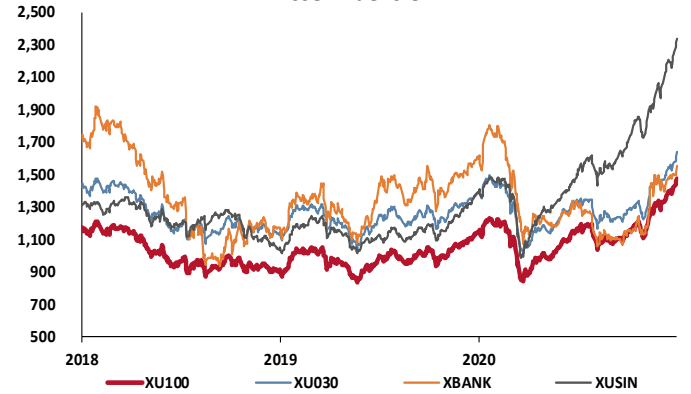
TCMB Faiz Koridoru



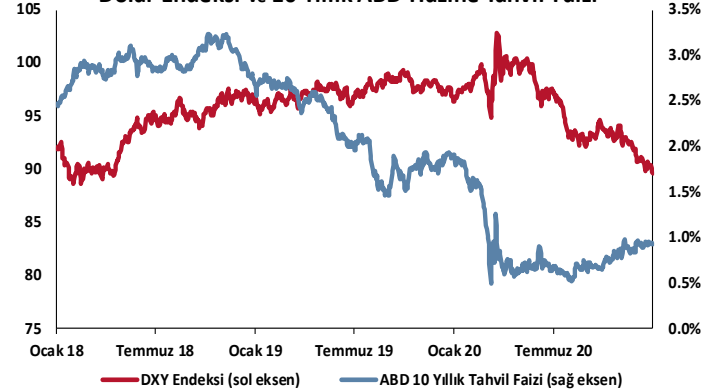
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

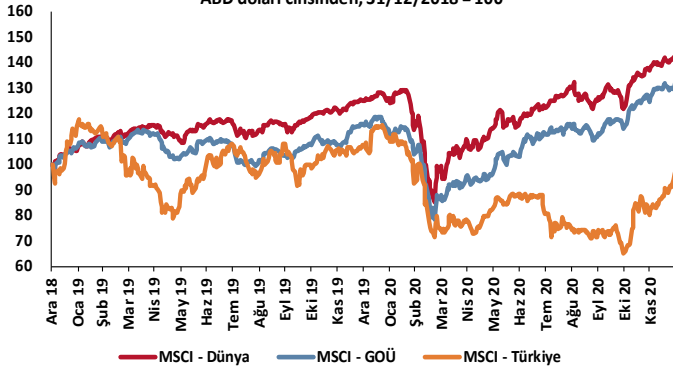
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

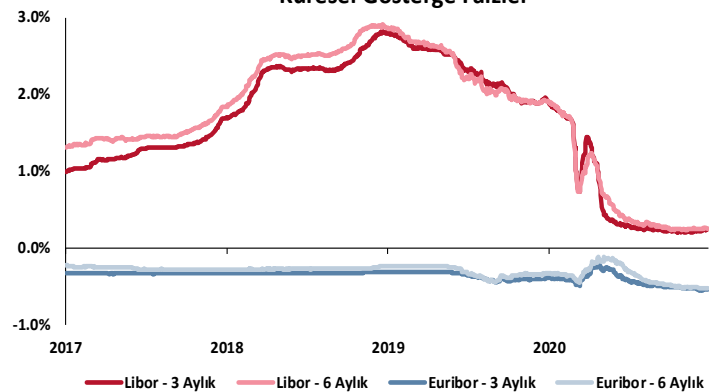


MSCI Hisse Endeksleri

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