



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
3 Aralık 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahının sınırlı kaldığı bir günü geride bıraktık. Hisse piyasalarında İngiltere dışında Avrupa piyasaları büyük çoğunlukla yatay seyir gösterdi. İngiltere, Pfizer/BioNTech tarafından geliştirilen COVID-19 aşısının kullanımına onay verip, geliştirilen bir COVID-19 aşısına onay veren ilk Batılı ülke olurken, Londra piyasası %1'in üzerinde primlendi. ABD tarafında da beklentilerin bir hayli altında gerçekleşen ADP istihdam verisine karşılık aşının teminine ilişkin gelişmeler ve senatoda gündeme gelen yeni teşvik paketi teklifi ile dengelenmiş bir piyasa hakimdi. Bu koşullar altında MSCI Dünya Endeksi, %0,2, Gelişmekte olan Ülkeler Endeksi ise %0,4 primlendi. Brent petrol fiyatı %1,8 yükselerek 48,3 dolar oldu. Yurtiçinde küresel piyasalara paralel bir görünüm sergiledi. BİST-100 endeksi yatay kalırken, TL euro ve dolar sepeti karşısında %0,6 değer kaybetti. Bugün yurtiçinde enflasyon verisi, yurtdışı tarafta ise ABD bileşik PMI verisi yatırımcılar tarafından takip edilecek.

ABD'de ADP'nin açıkladığı özel sektör istihdam verisi Kasım ayında beklenenin altında gerçekleşti. ABD'de özel sektör istihdamı Kasım'da 307 bin arttı. Veriye yönelik piyasa beklentisi 440 bin seviyesindeydi.

Sağlık Bakanı Fahrettin Koca aşılama çalışmalarının dört aşamada yürütülmesi planladıklarını açıkladı. Koca, Türkiye'nin satın aldığı COVID-19 aşılarının 11 Aralık'tan sonra Türkiye'ye ulaşmasını beklediklerini duyurdu. İlk aşamada sağlık çalışanlar ve 65 yaş üstü yetişkinler; ikinci aşamada toplum düzeninin işleyişi için kritik görevde olanlar ve 50 yaş üst kronik rahatsızlığı olanlar; üçüncü aşamada 50 yaş altı kronik rahatsızlığı olanlar ve son aşamada ise toplumun tüm bireyleri aşılanacak.

Ticaret Bakanlığı, Kasım ayına ilişkin geçici dış ticaret istatistiklerinden oluşan veri bültenini açıkladı. Bülteneye göre, ihracat Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %0,95 azaldı ve 16,1 milyar dolara geriledi. İthalat ise, geçen yılın aynı dönemine göre %16,07 artarak 21,2 milyar dolar oldu. Böylece, dış ticaret açığı %155,37 artışla 5,1 milyar dolar, ihracatın ithalatı karşılama oranı %76 olarak gerçekleşti.

TCMB, Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri Eylül ayı verilerini açıkladı. Açıklanan verilere göre, Eylül ayında bir önceki aya

Takvim

3-Ara	TÜİK, Enflasyon, Kasım ABD, Bileşik PMI, Kasım
4-Ara	TCMB, Reel efektif döviz kuru, Kasım ABD, Tarım dışı istihdam, Kasım ABD, İşsizlik oranı, Kasım
7-Ara	Hazine, Nakit dengesi, Kasım Almanya, Sanayi üretimi, Ekim UAB, Havalimanı istatistikleri, Kasım
8-Ara	Japonya, GSYH büyümesi, 3Ç20 Almanya, Zew endeksi, Aralık Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 3Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,325	0.0%	13.5%	15.8%
BİST-30	1,466	-0.3%	14.5%	5.6%
XUSIN	2,049	0.9%	13.6%	47.3%
XBANK	1,459	-0.6%	23.8%	-8.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8502	0.3%	-6.8%	32.0%
Euro/TL	9.5114	0.7%	-3.7%	42.6%
Sepet Kur*	8.6808	0.6%	-5.1%	37.8%
Euro/Dolar	1.2115	0.4%	3.4%	8.1%
Dolar/JPY	104.40	0.1%	-0.1%	-3.9%
DXY	91.1180	-0.2%	-1.5%	-5.5%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.76%	13.76%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.51%	12.32%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.09%	6.13%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.95%	0.93%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.47%
16 Ocak 2023	5.500%	100.13	5.43%
23 Ocak 2025	6.000%	99.50	6.14%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1831.0	0.9%	-3.8%	20.7%
Reuters/Jefferies CRB*	168.9	0.3%	8.4%	-13.9%
Brent (Dolar/varil)	48.3	1.8%	17.0%	-26.9%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.8	0.2%	-7.2%	27.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 1,5 milyar dolar artarken, yükümlülükleri 1,6 milyar dolar azaldı. Böylece, net döviz pozisyon açığı 162,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Uluslararası Çalışma Örgütü (ILO) 2020 ve 2021 yıllarını kapsayan "Küresel Ücret Raporu"nu yayımladı. ILO'nun çalışması, COVID-19 salgınının sebep olduğu ekonomik krizin, kadınlar ve düşük ücretle çalışan işçilerin maaşları başta olmak üzere, küresel bazda işçi ücretlerini düşürdüğünü ve eşitsizliği artırdığını ortaya koydu. 28 Avrupa ülkesini kapsayan bir örnekleme dayalı tahminlere göre, geçici ücret destekleri olmasaydı, 2020 yılının 2. çeyreğinde kadınlar ücretlerinin %8,1'ini, erkekler ise %5,4'ünü kaybetmiş olurdu. Rapor ayrıca krizin düşük ücretli işçileri daha ağır biçimde etkilediğini ortaya koyuyor. Çalışma, geçici destekler olmasaydı, en düşük ücretli işçilerin ortalama ücret kaybının %50, tüm gruplarda ise %6,5 civarında olacağını gösteriyor. Ücret desteklerinin bu miktarın %40'ını telafi ettiği tahmin ediliyor. Küresel Ücret Raporu, küresel salgın öncesindeki dört yılda 136 ülkedeki ücret eğilimlerini de irdeliyor. Raporun bulgularına göre, bu dönemde küresel reel ücret artışı %1,6 ile 2,2 dalgalandı.

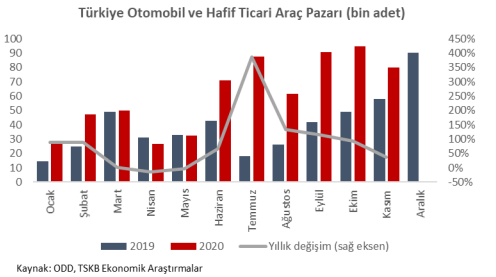
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tüpraş (TUPRS) - İzmir Rafinerisi'nde bakım ve iyileştirme çalışmaları nedeniyle 1 Ocak itibarıyla üretime ara verilecek. Bu yıl ikinci kez gerçekleşecek üretim duruşu 1 Ocak'ta başlayacak ve 1 Mart'ta sona erecek.

Ford Otosan (FROTO) - Ford'un hafif ticari modeli Transit'in %100 elektrikli versiyonunun üretimini üstlenen Ford Otosan, bu kapsamda 'Batarya Montaj Fabrikası' kuracağını açıkladı. Ford Otosan'ın hem Türkiye pazarı hem de dış pazarlar için üreteceği elektrikli Transit'e yönelik batarya geliştirecek tesisin, 2022 yılında faaliyetlerine başlayacağı bilgisi paylaşıldı.

Yemeksepeti CEO'su Nevzat Aydın, lokantalar için 20 milyon liralık bir paket hazırladıklarını ve Yemeksepeti Cüzdan ile yapılan ödemelerde hiçbir komisyon alınmayacağını duyurdu. COVID-19 önlemleri kapsamında lokantalara gel-al modeli düzenlemesi gelirken, sektörün yemek sipariş sitelerinin komisyon oranlarıyla ilgili şikayetleri artmıştı. Son olarak İstanbul Ticaret Odası Başkanı Şekib Avdagiç, "Hem yemek çeki şirketlerinin hem online yemek sipariş sitelerinin, işletmelerden talep ettikleri komisyon oranları dayanma sınırlarını oldukça aştı." ifadelerini kullanmıştı.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Kasım ayı verilerini açıkladı. Kasım ayında, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %37,8 oranında bir artış gözlemlendi. Hafif ticari ve otomobil pazarı geçtiğimiz ay toplamda 80.141 adete ulaştı. Yılın 11 ayında satılan 668 bin araç %72'lik yıllık büyümeye işaret ediyor. Otomotiv satışları Ağustos ayı sonunda gelen ÖTV düzenlemesi, artan faiz oranları ve baz etkisi dolayısıyla üst üste 4. ayda azalan yıllık büyüme oranıyla karşılaştı.



İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (İKMİB) verilerine göre, kimya sektörü ihracatı 2020 yılı Kasım ayında 1,6 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu yıl Ocak-Kasım döneminde ise 16,5 milyar dolarlık kimyevi maddeler ve mamulleri ihracatı gerçekleştiren sektör, pandemiye rağmen yılın ilk 11 aylık döneminde en çok ihracat gerçekleştiren ikinci sektör oldu. Türkiye kimya sanayi, en çok ülke ve bölgeye ihracat yapan sektörler arasında 208 ülke ve bölge ile birinci sırada yer aldı.

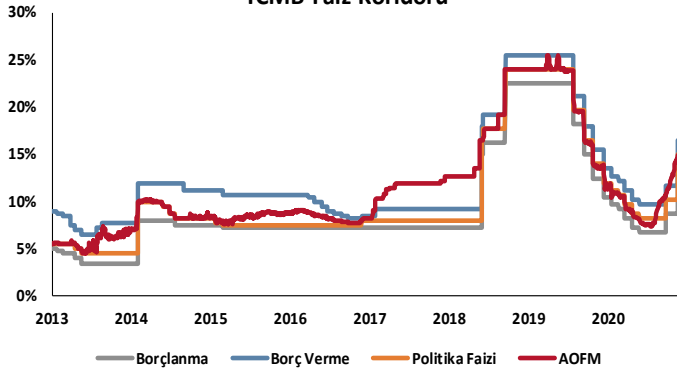
Uluslararası Karayolu Taşımacılığı Birliği (IRU), COVID-19 etki raporunu 2. dalga salgın kapsamında revize etti. Özellikle Avrupa'da karayolu firmalarının cirolarındaki kayıp öngörüsü %50'den fazla artırıldı, iflasların gelebileceğine işaret edildi. Karayolu yük taşımacılığı sektörünün 2020 yılı için ciro kaybı beklentisi 543 milyar dolardan 679 milyar dolara yükseldi. Avrupa'daki gelir kaybına ilişkin beklenti ise daha keskin bir yükseliş ile Haziran ayındaki beklenti olan 75 milyar dolardan 125 milyar dolara çıktı. Diğer ülkelere bakıldığında ise, ciro kaybı beklentisi, ABD'de 63 milyar dolara, Çin'de 131 milyar dolara çıkarıldı.

İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin 580 milyon dolarlık tahvil ihracatında talep toplama tamamlandı. Beş yıl vadeli tahvilde yatırımcıya getiri %6,6 olarak belirlendi.

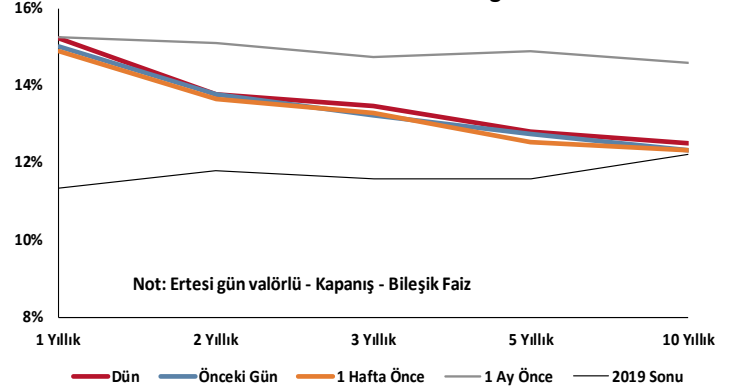
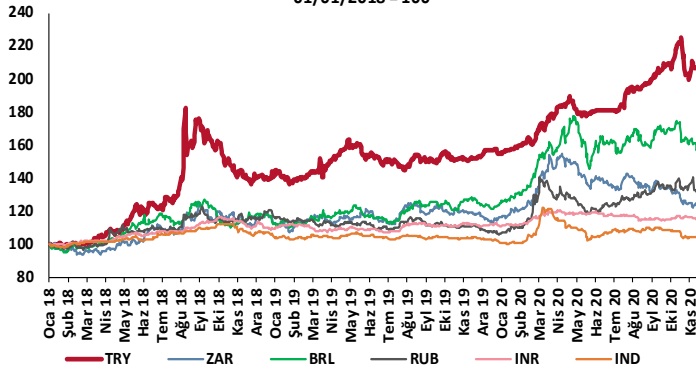
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Uluslararası turizm şirketi TUI AG , özel yatırımcılar, bankalar ve Alman federal hükümeti ile 1,8 milyar euro tutarındaki ek finansman paketi konusunda anlaşmaya vardı. Yapılan açıklamaya göre, anlaşma paketinde, abonelik haklarıyla birlikte yaklaşık 500 milyon euro bedelli sermaye artışı ve Ekonomik Destek Fonu tarafından sağlanan 420 milyon euroluk hisseye dönüştürülebilir katılım mevcut.

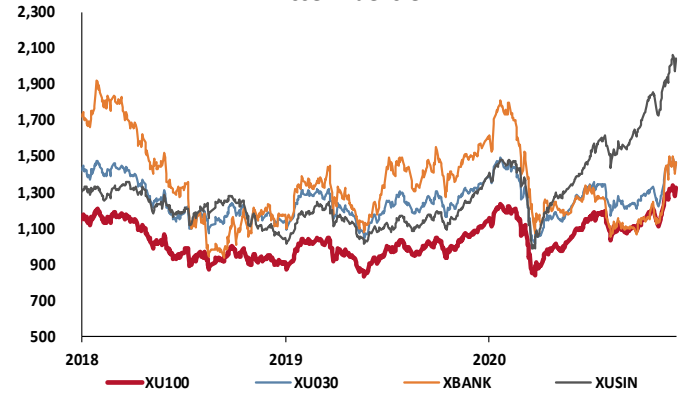
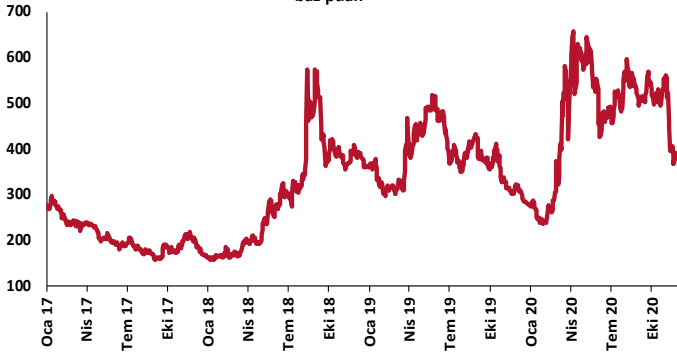
TCMB Faiz Koridoru



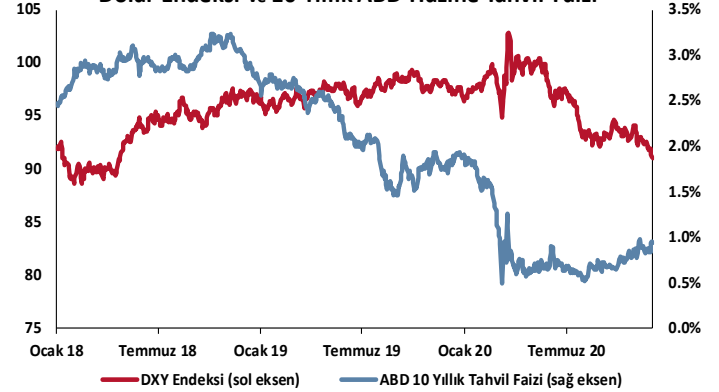
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

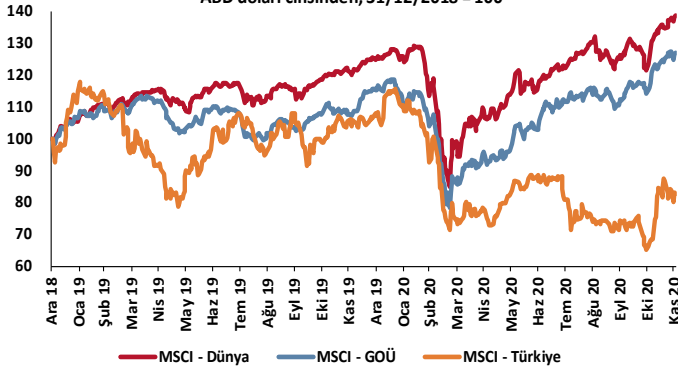
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

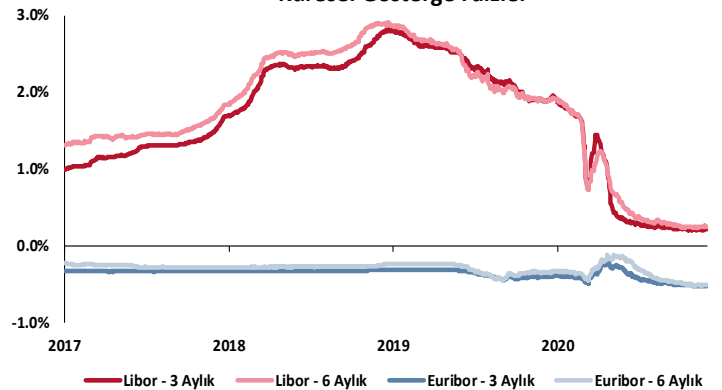


MSCI Hisse Endeksleri

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 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