



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Aralık 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki iyimser seyir Cuma günü devam etti. ABD'de tarım dışı istihdam verileri Kasım'da tahminlerden zayıf gelirken, söz konusu zayıflık politika yapımcıları mali destek paketini en kısa zamanda çıkarmak durumunda bırakacağı şeklinde ele alındı. Bu sayede Cuma günü hisse senetlerinde yükseliş gözlenirken, güvenli limanlara olan talep zayıfladı.

Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise karışık bir seyir izledi. Makroekonomik veri gündemi sakinken, Moody's ülke kredi notu değerlendirmesi yapmadı. TCMB TL'nin Kasım'da reel olarak hemen hemen yatay kaldığını açıklarken, enflasyondaki hızlı yükselişin temel sürükleyicisinin gıda ve temel mal grupları olduğunu, hizmet ve enerji grupları yıllık enflasyonundaki artışın daha sınırlı kaldığını ifade etti. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul'da yataya yakın bir kapanış olurken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kaybetti. Dolar cinsi faizlerde ve ülke risk primindeki gerilemeye karşın TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş gözlemlendi.

Yeni güne küresel piyasalar görece zayıf bir başlangıç yaptı. Bu sabah Çin'de açıklanan beklentilerin üzerinde Kasım ayı dış ticaret fazlası sonuçlarına rağmen ABD'nin Çin'e yeni yaptırım uygulamaya hazırladığı haberleri ve artan COVID-19 vaka sayılarının etkili olduğu görülüyor. Gün içinde aşı geliştirme çalışmaları ve salgın ile ilgili gelişmelerin yanında Ekim ayı Almanya sanayi üretimi açıklanacak. Yurtiçinde Hazine Kasım ayı nakit gerçekleştirmeleri yayınlayacakken, 2 ve 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek.

ABD'de Kasım'da istihdam artışı beklentilerin oldukça altında kaldı. Kasım'da tarım dışı istihdam bir önceki aya göre 469 bin kişi olan piyasa ortalama beklentilerinin altında 245 bin kişi arttı. İşsizlik oranı ise Ekim'deki %6,9'dan işgücüne katılımdaki düşüşün etkisiyle %6,7'ye geriledi. Öte yandan, ülkede saatlik ortalama kazançlar aylık bazda %0,1'lik tahminlerin üzerinde %0,3 artarken, saatlik kazançların yıllık artış hızı %4,4'te sabit kaldı.

Kasım'da Çin beklentilerin üzerinde dış ticaret fazlası verdi. Ülkenin ithalatı yıllık bazda Kasım'da %6,1 olan beklentilerin altında %4,5 artarken, ihracatı aynı dönemde %12,0 olan beklentilerin üzerinde %21,1 artış kaydetti. Bu sonuçlarla dış ticaret fazlası 53,5 milyar dolar olan beklentileri aşarak 75,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Takvim

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
10-Ara	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Eylül Euro Bölgesi, ECB faiz kararı ABD, TÜFE, Kasım
11-Ara	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ekim TCMB, Ödemeler dengesi, Ekim ABD, ÜFE, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,331	0.0%	11.7%	16.3%
BİST-30	1,473	-0.2%	12.9%	5.9%
XUSIN	2,054	0.7%	11.3%	48.7%
XBANK	1,449	-1.2%	20.9%	-10.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.7981	0.4%	-8.5%	31.1%
Euro/TL	9.4574	0.2%	-6.5%	41.8%
Sepet Kur*	8.6404	0.4%	-7.3%	37.1%
Euro/Dolar	1.2120	-0.2%	2.1%	8.1%
Dolar/JPY	104.14	0.3%	0.8%	-4.1%
DXY	90.7140	0.0%	-2.2%	-5.9%

* %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)	12.89%	12.72%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.93%	6.00%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.97%	0.92%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.63	3.44%
16 Ocak 2023	5.500%	100.38	5.31%
23 Ocak 2025	6.000%	100.50	5.86%

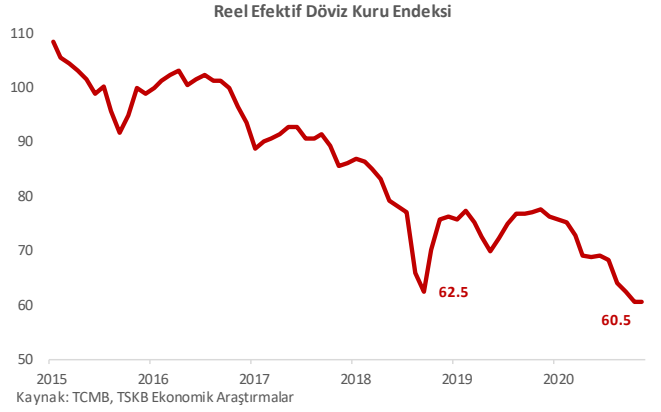
Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1837.6	-0.1%	-5.8%	21.1%
Reuters/Jefferies CRB*	169.3	0.4%	7.2%	-13.6%
Brent (Dolar/varil)	49.3	1.1%	24.8%	-25.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	-4.2%	-26.4%	17.6%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Kasım'da TL reel olarak yatay kaldı. TL sepet kur karşısında Kasım'da ay ortalamasında %1,8 değer kaybederken, TCMB hesaplamalarına göre reel olarak hemen hemen değişmedi. Böylece Kasım'da reel efektif döviz kuru endeksi Ekim'deki 60,5 ile aynı değeri aldı.

Cumhurbaşkanlığı Finans Ofisi'nin Hanehalkı Finansal Algı ve Tutum Araştırması sonuçları açıklandı. 15 bin katılımcıyla gerçekleştirilen görüşme sonuçlarına göre, görüşülen her 4 kişiden 3'ü sahip olduğu gayrimenkul yatırımı ile ilgili %80 ve üzerinde memnuniyet seviyesine sahip. Araştırmaya göre katılımcıların %20'si bir miktar tasarruf yapabildiğini belirtirken, hiç tasarruf edemeyenlerin oranı %53 oldu. Araştırmada hanehalkının %11'i Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) bulunduğunu, %5'i ise BES'ten çıktığını belirtti.

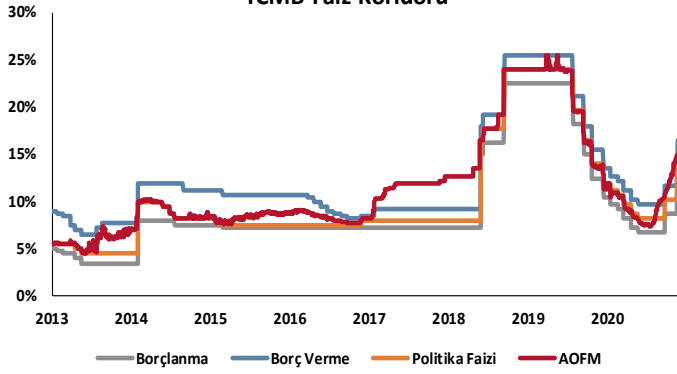


Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

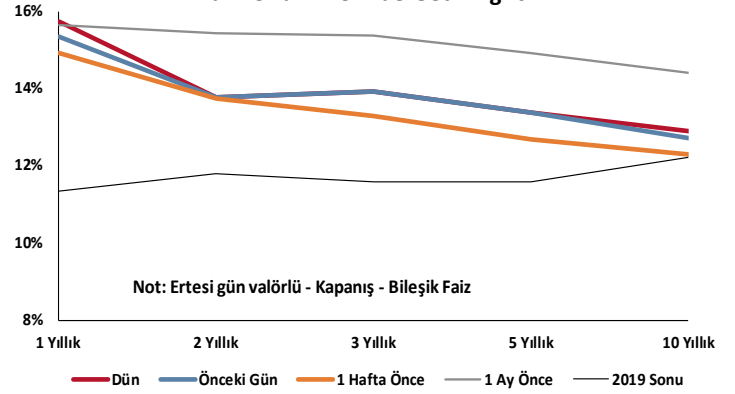
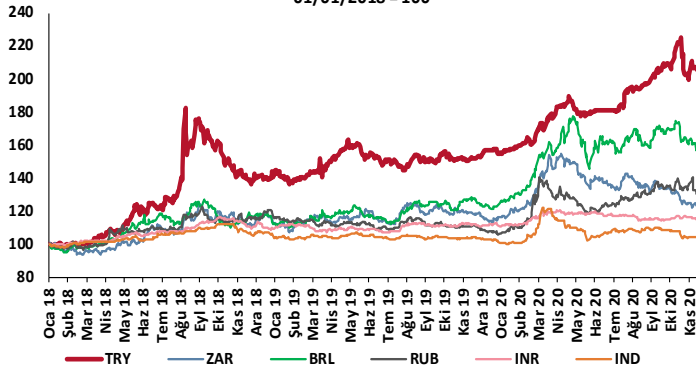
Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Kasım ayı verilerini açıkladı. Buna göre, otomotiv sektörü ihracatı Kasım ayında, geçen senenin aynı dönemine kıyasla %0,3 artarak 2 milyar 698 milyon dolar oldu. Otomotiv sektörü, Ekim'de gerçekleştirdiği 2,9 milyar dolarlık ihracatın ardından bu yılın aylık bazda ikinci en yüksek ihracat rakamını Kasım'da elde etti. Böylece yılın ilk 11 ayında sektör toplam 22,7 milyar dolar tutarında ihracat gerçekleştirdi. Kasım'da ürün grupları bazında binek otomobil ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %13,5 azalarak 1 milyar 8 milyon dolar, tedarik endüstrisi ihracatı %1 artışla 908 milyon dolar, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı %43 artışla 536 milyon dolar ve otobüs-minibüs-midibüs ihracatı da %25 azalışla 143 milyon dolar olarak kayıtlara geçti.

Lufthansa yıl sonuna kadar 29 bin personelini işten çıkaracak. Şirket kaynaklarına atıfta bulunan Bild am Sonntag gazetesi, Lufthansa'nın Almanya dışında 20 bin kişiyi işten çıkaracağını, ayrıca 7 bin 500 kişiyi istihdam eden LSG ikram birimini satarak toplam personeli 109 bine düşüreceğini bildirdi. Lufthansa'nın önümüzdeki yıl Almanya'da 10 bin kişiyi daha işten çıkaracağını açıklayan gazete, Alman havayolu şirketinin yılın başlarında güvence altına aldığı 9 milyar euroluk hükümet kurtarma paketinin 3'te 1'ini (3,64 milyar dolar) şimdiden kullandığını kaydetti. Lufthansa bünyesinde bulunan Eurowings, İsviçre, Avusturya ve Brüksel Havayolları şirketlerinin 2025 yılına kadar salgın öncesi seviyelere dönmesi beklenmiyor.

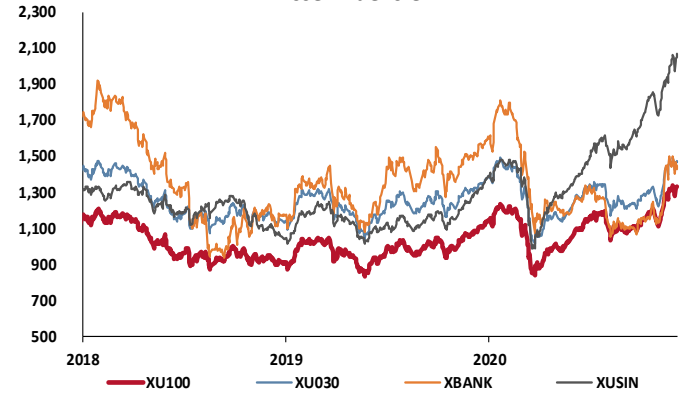
TCMB Faiz Koridoru



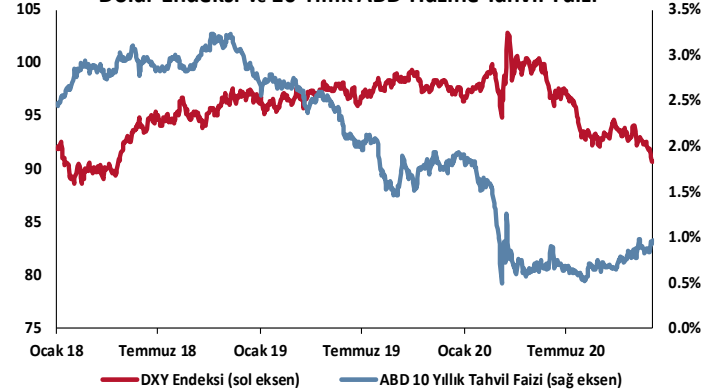
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

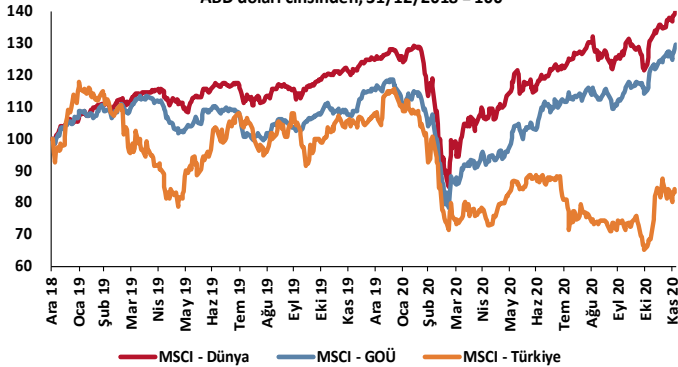
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

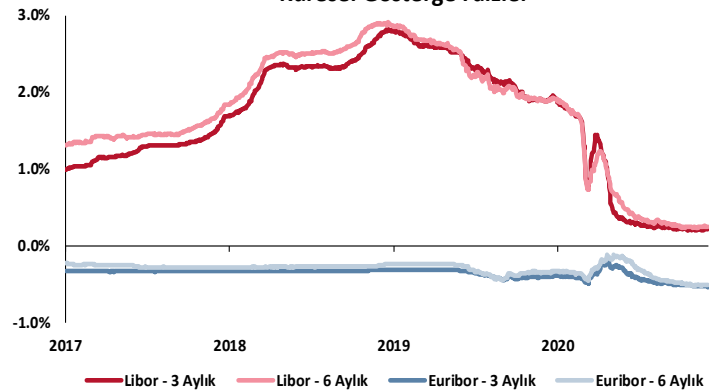


MSCI Hisse Endeksleri

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