



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Aralık 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün güçlü bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri akışı görece sakinken, salgın kaynaklı endişelerin bir miktar hafiflemeyle riskli varlıklarda toparlanma sürdü. ABD'nin Ekim ayı dış ticaret açığı beklentilerin hafif üzerinde gelirken, Euro Bölgesi 2021 üçüncü çeyrek büyümesi öncü hesaplamalarla uyumlu geldi. Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Aralık ayında karışık bir tablo çizdi. Jeopolitik gelişmelerin fiyatlamalara etkisi kısa vadede sınırlı görülüyor. Dün daha önceden planlandığı şekilde ABD Başkanı Joe Biden ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasındaki videokonferans görüşmesi gerçekleşti. Görüşmede ABD Başkanı Biden Putin'e, Ukrayna'ya saldırması durumunda, müttefikleri ile birlikte hem ekonomik hem de diğer alanlarda "güçlü" bir yanıt vereceği uyarısında bulundu. Bu ortamda güvenli liman arayışının hafiflemesiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselerek %1,48'e, 2 yıllık tahvil faizi 6 baz puan artışla %0,69'e çıktı. Dolar diğer gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında gücünü korurken gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri toparlandı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,2 artışla 75,4 dolara çıkarken, Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %1,4 yükselerek 3,7 dolar/metreküp oldu. Günün MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %1,8, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %2,1 yukarıda tamamladı.

Türk finansal varlıklar toparlandı. Kasım ayı nakit gerçekleştirmeleri güçlü bir tablo çizerken, Hazine yurtiçinde iki tahvil ihracı gerçekleştirdi. Bu ortamda Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,8 ve %3,3 yükseldi. Tahvil faizleri ve ülke risk priminde genele yayılan düşüş gözlenirken TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %2,3 değer kazandı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle iyimser bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da Çin'li gayrimenkul şirketleri Evergrande ve Kaisa'nın tahvilvadesi gelen borçlarını ödeyemediği haberlerine ve Japonya'nın 2021 üçüncü çeyrek büyüme verilerini aşağı revize etmesine rağmen riskli varlıklarda toparlanma sürüyor. Günün ilerleyen saatlerinde makroekonomik gündem sakinken, salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde makroekonomik veri takviminde önemli bir gelişme bulunmazken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Takvim

9-Ara	Çin, TÜFE, Kasım
10-Ara	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ekim TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ekim TCMB, Piyasa katılımcıları beklenti anketi, Aralık ABD, TÜFE, Kasım
13-Ara	TÜİK, Sanayi üretimi, Ekim TÜİK, Perakende satışları, Ekim TÜİK, Ciro endeksleri, Ekim TCMB, Ödemeler dengesi, Ekim
14-Ara	TÜİK, Konut satışları, Kasım Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Ekim ABD, TÜFE, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,981	2.8%	22.6%	34.2%
BIST-30	2,144	3.3%	21.9%	31.0%
XUSIN	3,522	2.7%	24.5%	50.5%
XBANK	1,663	0.2%	13.5%	6.8%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	13.4925	-2.1%	38.7%	81.5%
Euro/TL	15.2042	-2.4%	34.8%	67.4%
Sepet Kur*	14.3484	-2.3%	36.7%	74.5%
Euro/Dolar	1.1263	-0.2%	-2.8%	-7.8%
Dolar/JPY	113.57	0.1%	0.6%	10.0%
DXY	96.33	0.0%	1.6%	7.2%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	21.23%	21.28%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	21.52%	21.56%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.36%	7.67%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.48%	1.43%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	100.75	4.79%
23 Ocak 2025	6.000%	97.50	6.90%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1784.0	0.3%	-2.6%	-5.9%
Reuters/Jefferies CRB*	237.3	1.1%	-4.2%	34.6%
Brent (Dolar/varil)	73.1	3.2%	-11.1%	45.5%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	3.7	1.4%	-31.7%	46.0%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

Kasım'da gelirdeki güçlü artışın sürmesiyle nakit dengedeki iyileşme sürdü. Nakit bazlı gerçekleştirmelere göre Kasım'da gelirler 2020'nin aynı ayına göre %52,8 artarken, giderlerde artış %42,7 olarak gerçekleşti. Bu dönemde faiz dışı giderler %40,0 artarken, faiz giderlerinde artış %66,0'ı buldu. Bu sonuçlarla 2020 Kasım'da 12,5 milyar TL olan nakit bazlı genel fazla 2021'in aynı ayında 30,3 milyar TL oldu. Aynı dönemde nakit bazlı faiz dışı fazla 21,2 milyar TL'den 43,5 milyar TL'ye yükseldi. Ocak-Kasım döneminde nakit bazlı genel açık geçen yılki 135,1 milyar TL'den 50,0 milyar TL'ye inerken, faiz dışı denge 21,9 milyar TL açıktan 97,4 milyar TL fazla verir konuma geldi.

Hazine dün iki ihale ile rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 3,3 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirdi. 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %22,70, 7 yıl vadeli değişken faizli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz %21,01 seviyesinde gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Arçelik, batarya tasarımı ve üretiminde faaliyet gösteren Aspilsan ile yerli batarya üretimi için iş birliği anlaşması yaptı. İş birliği kapsamında iki şirket Türkiye'de üretilen küçük ev aletleri için ortak batarya tasarlayıp üretecek. Şirketler bu iş birliği ile yerli üretimi destekleyip ürün yerleştirme oranını artırmayı planlıyor.

Aselsan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile yeni bir sözleşme imzaladı. Toplam 700 milyon TL ve 85 milyon dolar bedelli elektronik harp projesi sözleşmesi kapsamında teslimatlar 2024-2026 yılları arasında gerçekleşecek.

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) Genel Müdürlüğü, Kasım ayına ait yolcu istatistiklerini açıkladı. Geçtiğimiz ay Türkiye genelindeki havalimanlarında iç hat yolcu trafiği 6,28 milyon, dış hat yolcu trafiği 5,02 milyon oldu. Böylece toplam 11,31 milyon yolcuya hizmet verildi. Yolcu trafiği 2019 yılı Kasım ayı ile kıyaslandığında iç hat yolcu trafiğinin %79'u, dış hat yolcu trafiğinin %77'si ve toplam yolcu trafiğinin %78'i oranında gerçekleşme sağlandığı görülüyor. Kasım ayı verileri, iç hat, dış hat ve toplam yolcu sayısı açısından yıllık bazda sırasıyla %53,2, %146,7 ve %84,5 büyümeye işaret ediyor.

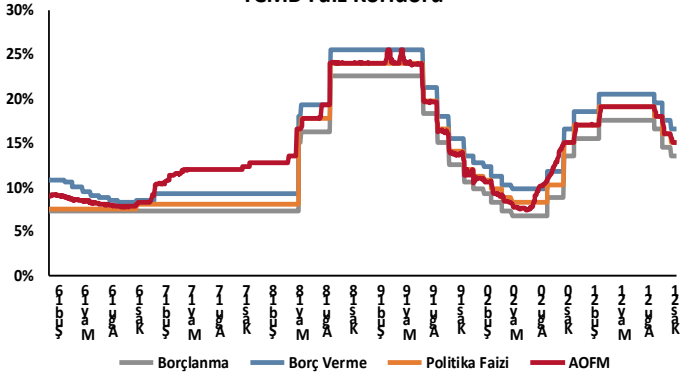
Elektrikte kademeli tarife uygulaması devreye giriyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla uygulamaya konulacak olan kademeli tarife uygulaması ile evinde elektriği az tüketenlerin daha az fatura ödeyeceklerini ve bununla birlikte elektrik kullanımında tasarruf sağlanacağını belirtti.

Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları Güneş Enerjisi Santralleri-3 (YEKA GES-3) ihaleleri için ek aday YEKA alanları açıklandı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, Mayıs ayında gerçekleştirilen ihaleleri kazanan şirketlerle yürütülen çalışmalar neticesinde, aday YEKA'ların güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kaynak alanı olarak ilan edilmesine yönelik detay çalışmalara devam edildiğine işaret edildi ve belirlenen ek alanlar duyuruldu.

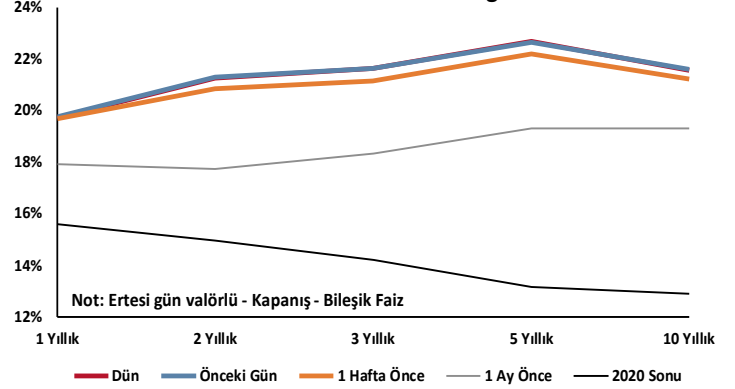
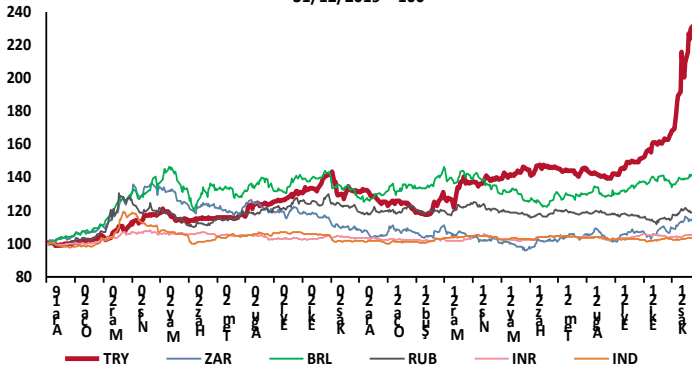
SHURA Enerji Dönüşümü Merkezi, Türkiye'nin 2050'de yıllık 3,4 milyon ton yeşil hidrojen üretme potansiyeline sahip olduğunu açıkladı. SHURA tarafından Bilkent Enerji Politikaları Araştırma Merkezi ve Alman Enerji Ajansı ile birlikte hazırlanan "Türkiye'nin Yeşil Hidrojen Üretim ve İhracat Potansiyelinin Teknik ve Ekonomik Açısından Değerlendirilmesi" raporunun online tanıtım toplantısı gerçekleştirildi. Toplantıda, uygun yatırımlar ve politikalarla Türkiye'nin 2050'de yıllık 3,4 milyon tona kadar yeşil hidrojen üretimine ulaşabileceği ve bunun 1,5 ila 1,9 milyon tonunun ihraç edilebileceği belirtildi. Ayrıca, tahmini maliyetler ve olası ticari fiyatlamalar dikkate alındığında, çalışmada değerlendirilen hidrojen ekonomisinin 2050'de Türkiye ekonomisine yıllık toplam 6 ila 8 milyar dolar brüt fayda sağlayabileceğine işaret edildi.

Motorinin litre satış fiyatı 66 kuruş artırıldı. Fiyat artışının ardından motorinin litre satış fiyatı İstanbul'da ortalama 9,36 liradan 10,02 liraya, Ankara'da 9,46 liradan 10,12 liraya, İzmir'de ise 9,44 liradan 10,10 liraya yükselecek.

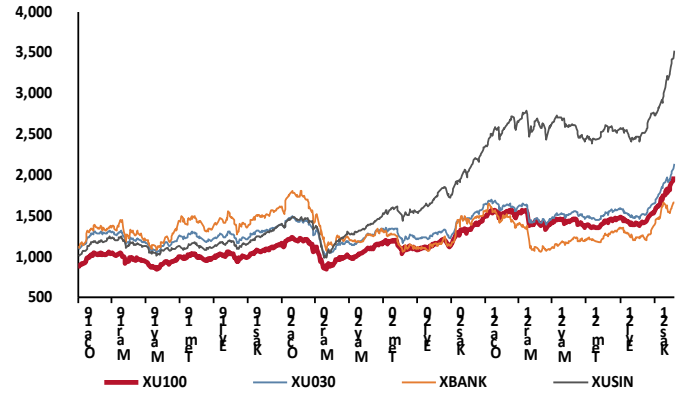
TCMB Faiz Koridoru



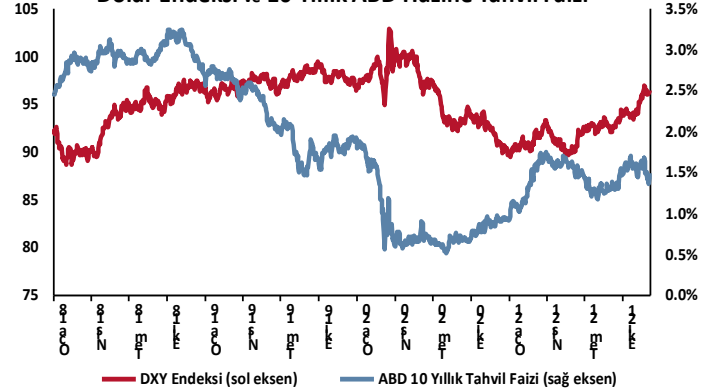
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

GOÜ Para Birimleri / USD
31/12/2019 = 100

Hisse Endeksleri

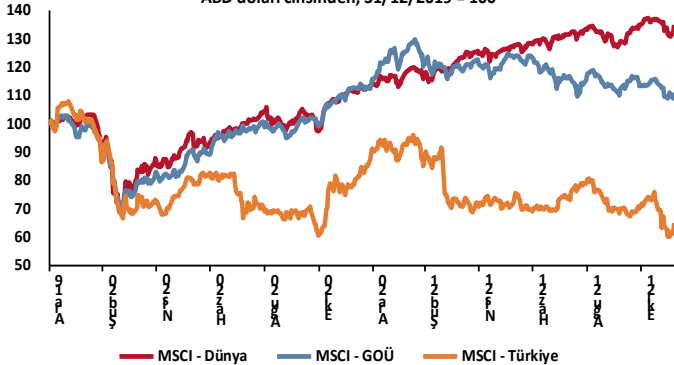
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

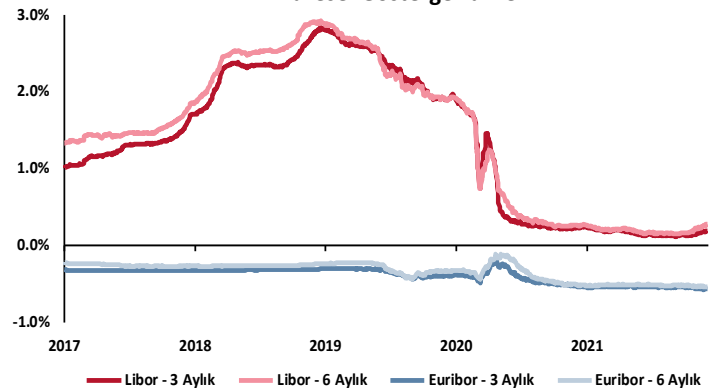


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2019 = 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

2021 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   