



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Kasım 2021 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün karışık bir seyir izledi. Az sayıdaki makroekonomik veri akışı karışık bir görünüm çizerken, riskli varlıklarda bir süredir gözlenen yükselişlerin ardından kâr realizasyonları geldi. ABD’de üretici fiyatları endeksi (ÜFE) Ekim’de beklentiler dahilinde gelirken, Almanya’da yatırımcı güven endeksi (Zew) Kasım’da karışık bir tablo çizdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Klaas Knot faiz artırımını için yeterli koşulların 2022’de sağlanamayabileceği öngörüsünü dile getirirken, enflasyonun geçiciliği konusundaki görüşün değişmesi durumunda varlık alım programı ile sıkılaşmaya gitmenin uygun bir seçenek olabileceğini belirtti. Bir diğer ECB üyesi Isabel Schnabel benzer şekilde, faiz artırımını için koşulların 2022’de karşılanabilmesinin düşük bir olasılık olduğunu söyledi. Bu ortamda ABD 2 yıllık tahvilinin faizi 2 baz puan gerileyerek % 0,42’ye, 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %1,44’e indi. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında hafif geriledi. Gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ise dolar karşısında ortalamada toparlandı. Henry Hub doğal gaz kontrat fiyatı %8,3 gerileyerek 5,0 dolar/metreküp olurken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,6 yükselişle 84,8 dolara yükseldi. Hisse senetlerinde ise ayrışan performanslar gözlemlendi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,3 yükselirken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,3 geriledi.

Türk finansal varlıklarda toparlanma hız kesti. Hazine dün düzenlediği iki tahvil ihracıyla toplamda 4,3 milyar TL iç borçlanma gerçekleştirirken, Türk finansal varlıklarda ayrışan performanslar ortaya çıktı. Bu ortamda Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinde günlük bazda sırasıyla %0,4 ve %1,7 yükseldi. Ülke risk primi ve dolar cinsi tahvil faizleri hafif yükselirken, TL cinsi faizler hafif geriledi. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle kırılgan başladı. Çin’de Ekim enflasyon verileri beklentiler üzerinde artarken, Çinli gayrimenkul şirketleri kaynaklı endişeler riskli varlıkları satış baskısı altında tutuyor. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberlere ek olarak ABD ve Almanya Ekim ayı tüketici fiyatları endeksleri (TÜFE) yakından izlenecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Takvim

- 10-Kas** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Eylül
TÜİK, İşgücü istatistikleri, Eylül
Almanya, TÜFE, Ekim
ABD, TÜFE, Ekim
- 11-Kas** TCMB, Ödemeler dengesi, Eylül
İngiltere, GSYH büyümesi, 3Ç21
- 12-Kas** TÜİK, Sanayi üretimi, Eylül
TÜİK, Perakende satışlar, Eylül
TÜİK, Ciro endeksleri, Eylül
Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Eylül
- 15-Kas** TÜİK, Konut satışları, Ekim
HMB, Bütçe dengesi, Ekim
Çin, Sanayi üretimi, Ekim
Japonya, GSYH büyümesi, 3Ç21

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,616	0.4%	14.1%	9.4%
BIST-30	1,759	0.7%	15.5%	7.5%
XUSIN	2,828	0.9%	12.3%	20.8%
XBANK	1,465	-0.9%	16.5%	-5.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	9.7252	0.5%	7.7%	30.9%
Euro/TL	11.2823	0.6%	8.2%	24.2%
Sepet Kur*	10.5038	0.5%	7.9%	27.5%
Euro/Dolar	1.1591	0.0%	0.6%	-5.1%
Dolar/JPY	112.85	-0.3%	-0.7%	9.3%
DXY	93.96	-0.1%	-0.1%	4.5%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	17.68%	17.73%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.19%	19.27%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.54%	6.52%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.44%	1.49%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	103.13	2.78%
23 Ocak 2025	6.000%	102.38	5.18%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1831.5	0.4%	4.1%	-3.4%
Reuters/Jefferies CRB*	250.4	0.4%	0.3%	41.0%
Brent (Dolar/varil)	84.8	1.6%	1.6%	63.7%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	5.0	-8.3%	-9.6%	96.1%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

Çin'de Ekim'de enflasyon beklentilerden hızlı arttı. Ekim ayında TÜFE aylık bazda %0,7 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %0,7'den %1,4 olan tahminlerin üzerine %1,5'e yükseldi. Ülkede ÜFE yıllık enflasyonu Eylül'deki %10,7'den %12,4 olan beklentileri aşarak %13,5'e yükseldi.

ABD'de ÜFE Ekim'de beklentiler dahilinde geldi. Ekim'de ÜFE bir önceki aya göre beklentiler dahilinde %0,6 artarken, yıllık enflasyon Eylül'deki %8,6'da yatay kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık enflasyonu %0,4 olarak gelirken, yıllık çekirdek ÜFE enflasyonu %6,8'den değişmeden kaldı.

Almanya'da yatırımcı güven endeksi (Zew) Kasım'da karışık bir tablo çizdi. Zew yatırımcı beklentiler alt endeksi Ekim'deki 22,3'ten Kasım'da 20,0'a gerileyeceği tahminlerinin aksine 31,7'ye yükseldi. Aynı dönemde mevcut durum alt endeksi ise 21,6'dan 18,0 olan beklentilerin altında kalarak 12,5'e geriledi.

Romanya Merkez Bankası (BNR) politika faizini beklentilerin altında yükseltti. BNR politika faizini %1,50'den 50 baz puan artıracığı yönündeki beklentilerin altında 25 baz puan artırarak %1,75'e çıkardı.

Hazine yurtiçinde iki tahvil ihracıyla 4,3 milyar TL borçlandı. 5 yıl vadeli sabit kupon ödemeli tahvil ile rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 3 milyar 647 milyon TL borçlanırken, ihalede ortalama bileşik faiz %19,44 oldu. 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvilde toplam satış 692 milyon TL olurken, ihalede ortalama bileşik faiz %22,72 seviyesinde gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Bizim, Doğuş Otomotiv ve Pegasus 3. çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı.

3. Çeyrek Şirket Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	3Ç20
Bizim	15	11	8
Doğuş Otomotiv	370	245	512
Pegasus	593	443	103

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

* Medyan piyasa beklentisi

Eximbank, uluslararası piyasalardan sendikasyon kredisi temin etti. 1 yıl vadeli kredi, 418,8 milyon euro ve 161,5 milyon dolar tutarında.

Arçelik, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 150 milyon euro tutarında, 8 yıllık bir yeşil kredi anlaşması imzaladı. Kredinin ilk 83 milyon euroluk dilimi, Kredi Piyasaları Birliği'nin Yeşil Kredi İlkeleri'ne göre "yeşil kredi" statüsünde olacak. Arçelik bu krediyle Eskişehir, Çayırova, Bolu, Ankara ve Merkez Ar-Ge'ye ait yeşil yatırımlarını fonlayacak. Kredinin bir kısmı Eskişehir Buzdolabı Fabrikası ve Bolu Pişirici Cihaz İşletmesi'ndeki Ar-Ge harcamaları için kullanılacak.

Tüpraş, "Stratejik Dönüşüm Planı" 24 Kasım'da açıklayacak. Şirket dün yaptığı KAP bildiriminde, basın, analistler ve yatırımcılarla yapılacak toplantılarda planın açıklanacağını belirtti.

Avrupa Birliği, Türkiye'den alacağı bazı tarım ürünlerinde pestisit kontrolünü artırıyor. Avrupa Birliği'nin Resmi Gazetesi'nde yayınlanan karara göre, limon, portakal, mandalina, nar ve biber ürünlerinde pestisit kontrolü sıklığı %10'dan %20'ye yukarı yönlü revize edildi.

Siemens, aralarında İstanbul'un da olduğu dünyanın çeşitli bölgelerindeki şehirlerin 'Dijitalleşme Haritası'nı yayınladı. Araştırma sonucunda şehirlerin dijitalleşmeye hazır olma düzeyi ve potansiyeli belirlenerek 10 üzerinden puanlandırıldı. Buna göre İstanbul'un dijitalleşmeye hazır olma düzeyi 10 üzerinden 5, dijitalleşme potansiyeli ise 4 olarak belirlendi. Çalışmaya göre İstanbul, dijitalleşmeye hazır olma ve dijitalleşme potansiyeli parametrelerinde Berlin, Münih, Londra ve New York'u geride bıraktı.

Ford Motor Company, 2,5 milyar dolar tutarında yeşil tahvil ihracı kararı aldı. Söz konusu ihrac, yeşil tahvillerde ABD'li bir şirketten gelen en büyük tutarı işaret ediyor. Satıştan elde edilecek tutar, temiz ulaşım projeleri ve elektrikli araç portföyünün tasarımı, geliştirilmesi ve imalatı için kullanılacak.

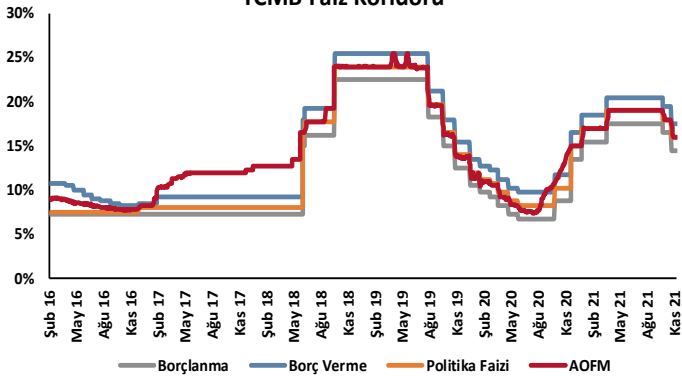
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Rüzgâr ve güneşte 2027 yılına kadar 10'ar bin megavatlık (MW) ilave kurulu güç hedefleniyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan gerçekleştirdiği bir konuşmada, hedeflerinin enerji ihtiyacının yerli ve milli imkanlarla sürekli, kaliteli ve uygun bir şekilde karşılamak olduğunu söyledi. Bununla birlikte, rüzgâr ve güneşte 2027 yılına kadar 10'ar bin MW'lık ilave kurulu güç hedeflendiğini ve Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nde çalışmaların devam ettiğini ilave etti. Akkuyu'nun hizmete girmesiyle iklim değişikliğiyle mücadelede önemli bir katkı sağlanacağını ve Akkuyu'nun ardından sırayla 2. ve 3. santraller için hazırlıklara başlanacağını söyledi.

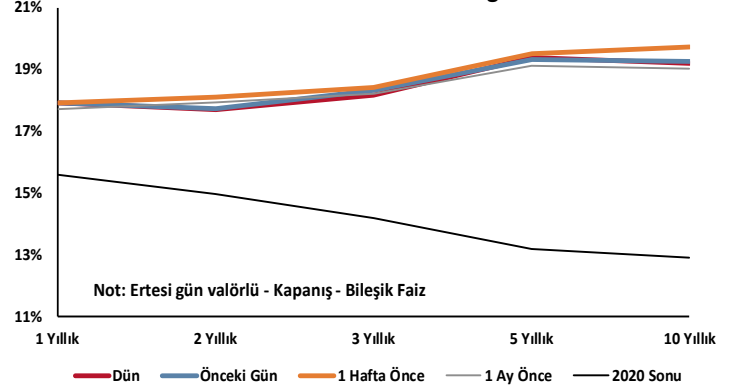
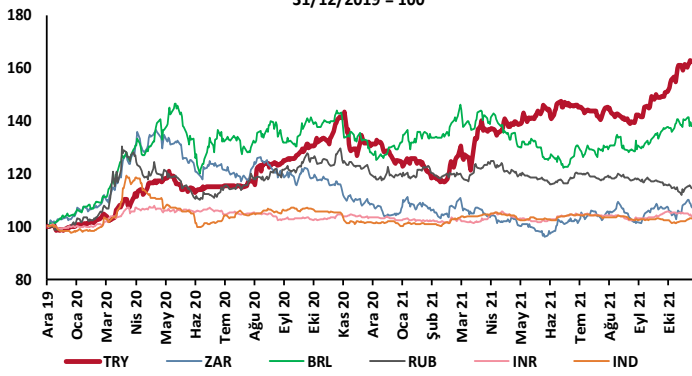
Fransa nükleer santral inşa etmeye karar verdi. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, Fransa'nın enerji alanındaki bağımsızlığını garanti edebilmek için onlarca yıldan sonra nükleer santral inşa etmeye karar verdiklerini ve yenilenebilir enerji yatırımlarının da devam edeceğini söyledi.

ABD'de yenilenebilir enerji üretimi 10 yılda 4 kat arttı. Frontier Group'un yayınladığı rapor, ABD'de yenilenebilir enerji üretiminin 2011-2020 yıllarında yaklaşık 4 kat arttığını ortaya koydu. Rapora göre, ülkede 2011 yılında 125,8 teravatsaat (TWh) olan rüzgâr ve güneş enerjisinden elektrik üretimi 2020 yılında 470,1 TWh'ye yükseldi. Bu süreçte güneş enerjisi üretimi 23 kat artarak önemli bir büyüme gösterirken 2011-2018 yıllarında şebeke ölçeğinde güneş enerjisi üretim maliyeti %80, rüzgâr enerjisi maliyeti ise %66 düştü.

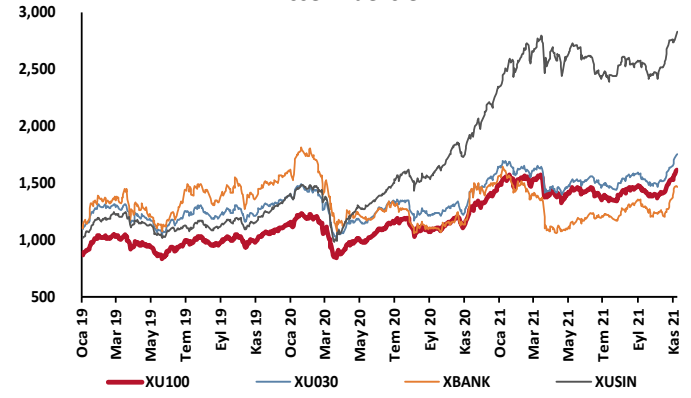
TCMB Faiz Koridoru



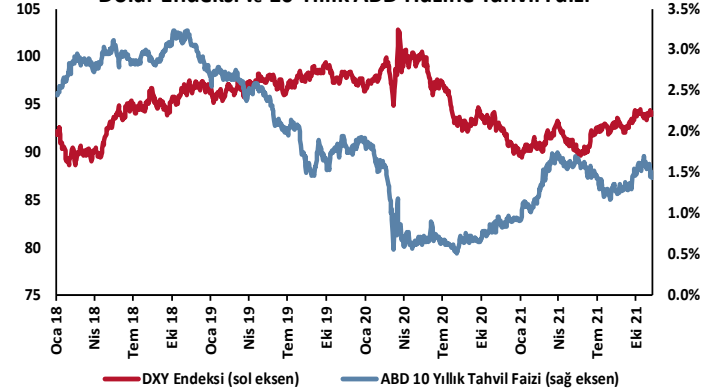
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

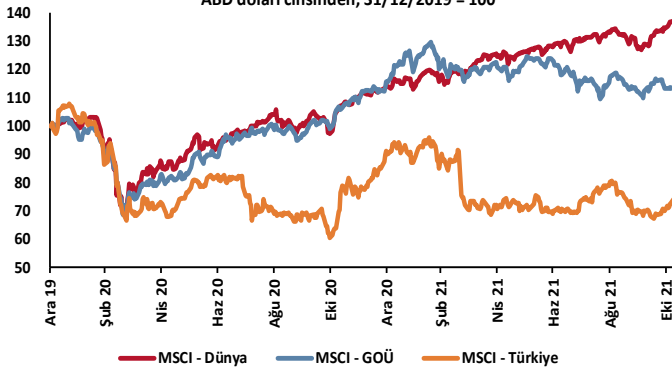
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

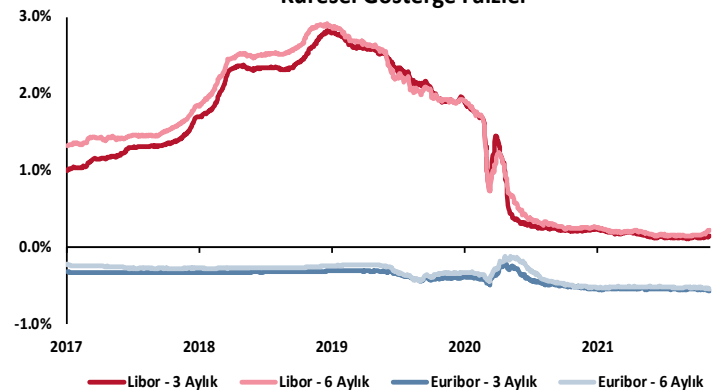


MSCI Hisse Endeksleri

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