



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
21 Aralık 2021 Salı

## Piyasalarda Bugün

**Omicron varyantına ilişkin kaygılar risk iştahını sınırlamayı sürdürüyor.** Dünya Sağlık Örgütü, hızla yayılım gösteren ve en az 90 ülkede rastlanılan Omicron'un, daha önce görülen tüm varyantlardan daha bulaşıcı olduğunu açıkladı. Küresel piyasalarda tatil öncesi hacimlerin oldukça sınırlı olduğu bu ortamda, riskli varlık fiyatlarında önemli oranda geri çekilmeler görüldü. MSCI dünya ve gelişmekte olan ülkeler hisse senetleri endeksleri sırasıyla %1,3 ve %2,2 düşüş kaydedildi. Brent petrol fiyatı yakın vadedeki talebe ilişkin kaygıların artmasıyla %2,7 geriledi ve 71,5 dolar seviyesine geldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %1,43 seviyesinde konumlandı.

**TL varlıklarda ayırışan bir görüntü hakimdi.** Yurtiçi hisse senedi piyasası küresel konjonktüre uyumlu hareket etti. BIST 100 endeksi günü %1,3 değer kaybıyla kapattı. Kur tarafında ise Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın kabine toplantısı sonrası yaptığı açıklamalar belirleyici oldu. Akşam saatlerindeki açıklamalar sonrası TL, dolar karşısında %17,7, sepet kur karşısında %17,6 değer kazanarak günü kapattı. TL, sabah saatlerinde dolara karşı değer kazancını sürdürerek 12 seviyesinin altına gördü.

**Kabine toplantısı sonrası Cumhurbaşkanı Erdoğan ekonomi alanında alınan yeni kararları açıkladı.** Bu kapsamda bankadaki TL mevduatın kazancı kur getirisinin altında kalırsa aradaki fark hesap sahibine ödenecek iken ihracatçı firmalara TCMB aracılığıyla vadeli kur rakamı verileceği açıklandı. Devlet İç Borçlanma Senetleri'nde stopaj %0'a, şirketlerin yapacağı temettü ödemelerinde ise %10'a indirilirken kurumlar vergisinde 1 puanlık indirim planlandığı ve Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki devlet katkısı oranının 5 yüzde puan artışla %30'a yükseltildiği belirtildi.

**Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), Kasım'da aylık bazda %13,49 yükseldi.** YD-ÜFE geçen yılın aynı ayına kıyasla ise %47,89 artış kaydetti. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimlerine bakıldığında, madencilik ve taş ocakçılığında %40,43, imalatta %48,03 yükseliş görüldü. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri dikkate alındığında ara malında %59,34, dayanıklı tüketim malında %39,07, dayanıksız tüketim malında %33,87, enerjide %136,64, sermaye malında %33,92 artış gerçekleşti.

## Takvim

<b>21-Ara</b>	TÜİK, Tüketici güven endeksi, Aralık
<b>22-Ara</b>	ABD, Conference Board tüketici güveni, Aralık ABD, ikinci el konut satışları, Kasım
<b>23-Ara</b>	ABD, PCE fiyat endeksi, Kasım ABD, Yeni konut satışları, Kasım
<b>24-Ara</b>	KTB, Sınır girişleri, Kasım ABD, Tatil İngiltere, Yarım gün
<b>27-Ara</b>	TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Aralık TCMB, Reel kesim güven endeksi, Aralık TCMB, İmalat sanayi KKO, Aralık İngiltere, Tatil
<b>28-Ara</b>	İngiltere, Tatil Japonya, Sanayi üretimi, Kasım

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	2,056	-1.3%	17.1%	39.3%
BIST-30	2,279	-0.8%	19.3%	39.3%
XUSIN	3,701	-0.9%	20.5%	58.2%
XBANK	1,649	-2.2%	0.3%	5.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	13.5050	-17.7%	18.7%	81.7%
Euro/TL	15.2283	-17.5%	19.1%	67.7%
Sepet Kur*	14.3667	-17.6%	18.9%	74.7%
Euro/Dolar	1.1275	0.3%	0.4%	-7.7%
Dolar/JPY	113.58	-0.1%	-1.1%	10.0%
DXY	96.55	0.0%	0.1%	7.4%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	23.87%	22.30%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	23.91%	22.83%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	8.36%	7.77%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.43%	1.41%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	99.00	6.48%
23 Ocak 2025	6.000%	94.13	8.19%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1789.3	-0.5%	-0.9%	-5.7%
Reuters/Jefferies CRB*	239.3	-1.5%	-5.6%	32.3%
Brent (Dolar/varil)	71.5	-2.7%	-10.3%	38.1%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	3.8	3.9%	-24.3%	51.0%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

## Piyasalarda Bugün

**Vergi, ceza ve harçlarda 2022 artış oranları Resmi Gazete'de yayınlandı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Resmi Gazete'de yer alan tebliğine göre vergi, ceza ve harçlarda 2022 yılı için belirlenen yeniden değerlendirme oranı %36,2 oldu. Emlak Vergisi'nin yeniden değerlendirme oranı %18,1 olarak belirlenirken MTV'deki artış oranı Cumhurbaşkanlığı kararıyla, %36,2'den %25'e düşürülmüştü.

**Uluslararası Para Fonu (IMF) düşük gelirli 25 ülkeye acil borç servisi yardımını 13 Nisan 2022'ye kadar uzattı.** IMF'den yapılan açıklamada, İcra Kurulunun Afet Etkilerinin Sınırlanması ve Borcun Hafifletilmesi Fonu (CCRT) kapsamında 25 üye ülke için borç servisi yardımında 3 aylık uzatmaya gittiği bildirildi. Fonun açıklamasında, söz konusu hibe ile toplamda yaklaşık 964 milyon dolar tutarındaki iki yıllık borç servisi yardımının tamamlanacağı belirtildi.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

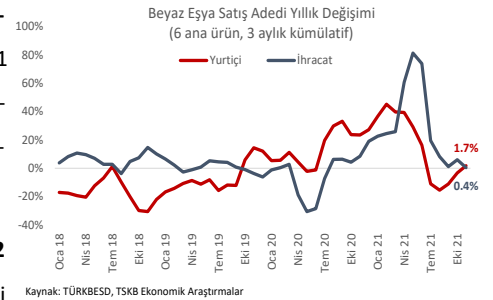
**VakıfBank, yurtdışından 4 yıl vadeli 200 milyon euro tutarında yeni bir sürdürülebilirlik temalı kaynak temin etti.** VakıfBank Genel Müdürü Abdi Serdar Üstünsalih, sürdürülebilirlik teması altında bu işlemlerle karbon emisyonunun azaltılmasını, kadın çalışan oranının yüksek seviyede tutulmasını ve Karbon Saydamlık Projesi (CDP) Su Programı'na katılmayı taahhüt ettiklerini kaydetti.

**Yapı Kredi, altı farklı yatırımcı ile toplam 445 milyon dolar ve 100 milyon euro tutarında havale akımlarına dayalı gelecekteki nakit akışı işlemi (future flow) ve hazine işlemleri gerçekleştirdiğini duyurdu.** İşlemler 5 ile 8 yıl vadeler arasında yapıldı.

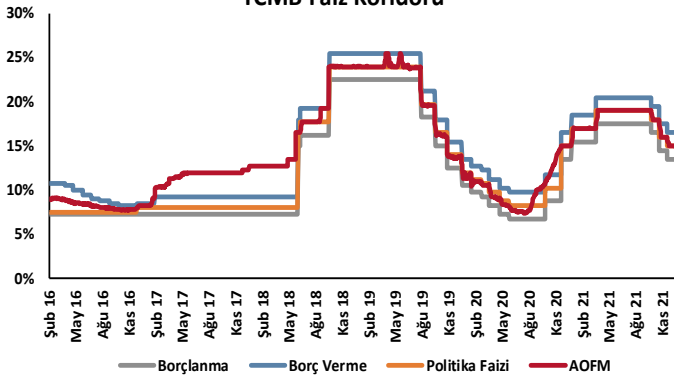
**Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD), Kasım ayına ait sektör verilerini açıkladı.** Buna göre, geçtiğimiz ay beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satışlar yıllık bazda %7,1 arttı ve 632 bin adet oldu. İhracat adeti yıllık %3,0 azalarak 2,27 milyon adet oldu. Eylül'de üretim adedi ise geçtiğimiz ay yıllık bazda %5,5 arttı ve 3,13 milyon oldu. Yılın ilk 11 ayı baz alındığında yurtiçi satışlar, ihracat ve üretim sırasıyla %9,3, %20,6 ve %19,6 artış kaydetti.

**Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) Yönetim Kurulu Başkanı Firuz Bağlıkaya, 2022 yılında 45 milyon ziyaretçi ve 35 milyar dolar turizm geliri hedeflediklerini belirtti.** Pandemi sürecinde tatillerde kalış sürelerinin uzadığına değinen Bağlıkaya, bu eğilimin devam edeceğine, dolayısıyla yeni dönemde turizm ürünlerinin kişiselleştirilmesi ve yeni talebe hızlı cevap verilmesinin büyük bir önem taşıdığına işaret etti.

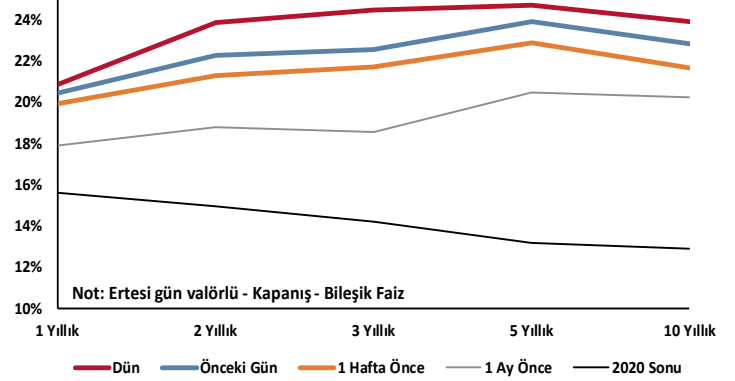
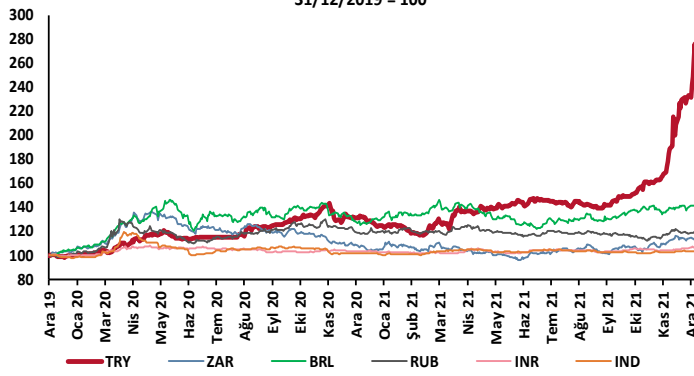
**Tarımsal emtia fiyatlarındaki artışın 2022'de süreceği bekleniyor.** Rabobank, Tarımsal Emtia Piyasaları Görünümü 2022 raporuna göre tarımsal emtia fiyatları 2021'de bir önceki yıla kıyasla %28, pandemi öncesi döneme kıyasla %40 yükseldi. Tarımsal emtia fiyatlarında normalleşmeden uzak bir görünüm olduğunu kaydeden rapor, iklim krizi kaynaklı olağan dışı hava olayları ve kuraklık, COVID-19'un tedarik zincirinde yarattığı aksamlar, biyoyakıtlara olan güçlü talep gibi pek çok faktörün 2022'de fiyat artışlarına yol açabileceğini değerlendiriyor. Raporun tahminlerine göre, buğdayın kile başına fiyatının 2022 ilk çeyrekte bir önceki çeyrekteki 788 dolar seviyesinden 820 dolara yükselmesi ve mısır fiyatının aynı dönemde 570 dolardan 585 dolara çıkması öngörülüyor.



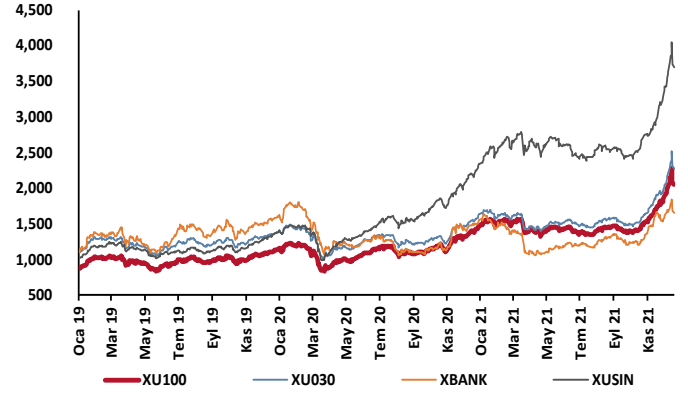
## TCMB Faiz Koridoru



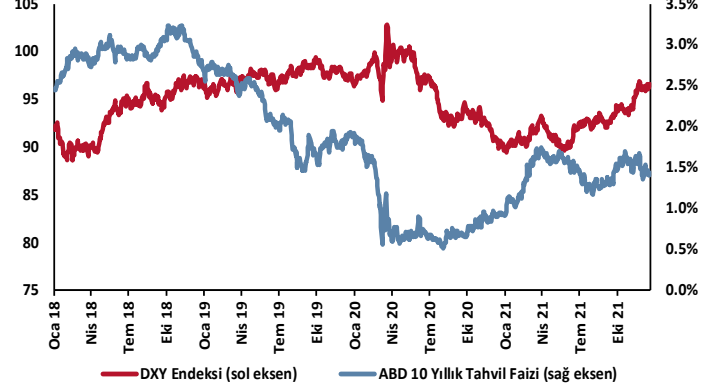
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

## Hisse Endeksleri

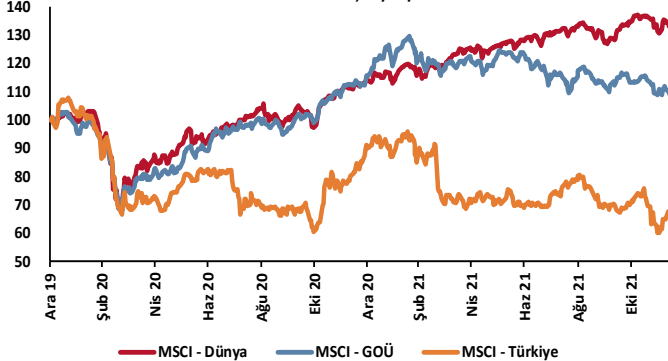
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

## Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

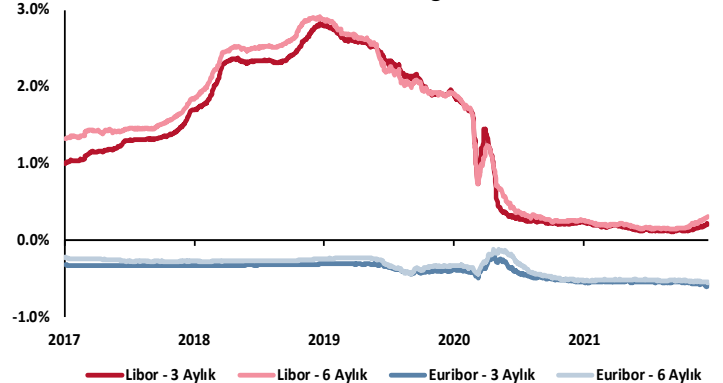


## MSCI Hisse Endeksleri

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

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