



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
22 Kasım 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı Cuma gününü zayıf bir seyirle tamamladı. Makroekonomik veri takvimi sakinken, Avrupa'da salgının hızlanması ve küresel enflasyona dair kaygılar riskli varlıklarda satış baskısına neden oldu. Öte yandan, ABD Temsilciler Meclisi 1,75 trilyon dolar büyüklüğündeki eğitim, sağlık ve iklim değişimi ile mücadeleye yönelik harcamaları içeren paketi onaylayarak Senato'ya gönderdi. ABD 2 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %0,51'e çıkarken, güvenli liman arayışları ile 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan gerileyerek %1,55'e indi. Dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi. Henry Hub doğal gaz kontrat fiyatı %3,3 artışla 5,1 dolar/metreküp olurken, Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,9 gerileyerek 78,9 dolara düştü. Bu ortamda MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi %0,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksi %0,2'lik gerileyerek kapandı.

Türk finansal varlıklar genel olarak kırılğan bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu gün Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi yataya yakın, gösterge 30 endeksi %0,5 aşağıda günü tamamladı. Ülke risk primi ve tahvil faizleri hafif gerilerken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,4 değer kaybetti.

Yeni güne küresel piyasalar sakin bir başlangıç yaptı. Bu sabah Asya'da haber akışı sınırlıyken, hisse senetleri Cuma gününden kalan eğilimlerle dalgalı bir seyir izliyorlar. Ham petrol fiyatları stokların açığa çıkarılabileceği beklentileri, Avrupa'da artan vaka sayıları ve kısıtlama tedbirleri ile düşük seyredirken, riskli varlıklarda zayıf bir seyir gözleniyor. Günün ilerleyen saatlerinde salgın ve jeopolitik gelişmelere yönelik haberlere ek olarak ABD Ekim ayı ikinci el konut satışları ve Euro Bölgesi Kasım ayı tüketici güven endeksi öncü hesaplamaları takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK tüketici güven endeksi Kasım sonuçları ve Hazine ve Maliye Bakanlığı Ekim ayı merkezi yönetim borç istatistiklerini yayınlayacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından ise küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Çin Merkez Bankası (PBoC) politika faizini beklentiler dahilinde değiştirmede. PBoC piyasa beklentilerine paralel olarak 1 yıl vadeli kredi ana faiz oranını (LPR) %3,85 ve 5 yıl vadeli LPR'yi %4,65 olarak korudu.

Takvim

22-Kas	TÜİK, Tüketici güven endeksi, Kasım KTB, Sınır istatistikleri, Ekim ABD, ikinci el konut satışları, Ekim
23-Kas	Japonya, Tatil Küresel öncü PMI'lar
24-Kas	TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Kasım TCMB, Reel kesim güven endeksi, Kasım TCMB, İmalat sanayi KKO, Kasım ABD, GSYH büyümesi, 3Ç21 ABD, PCE fiyat endeksi, Ekim ABD, Yeni konut satışları, Ekim
25-Kas	ABD, Tatil Almanya, GSYH büyümesi, 3Ç21
26-Kas	ABD, Yarım gün

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1.737	0.0%	19.4%	17.6%
BIST-30	1.897	-0.5%	21.1%	16.0%
XUSIN	2.998	1.0%	13.8%	28.1%
XBANK	1.653	-1.0%	32.5%	6.1%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	11.2310	2.2%	17.3%	51.1%
Euro/TL	12.6727	0.6%	13.4%	39.5%
Sepet Kur*	11.9523	1.4%	15.3%	45.3%
Euro/Dolar	1.1288	-0.7%	-3.1%	-7.6%
Dolar/JPY	113.98	-0.2%	0.5%	10.4%
DXY	95.54	0.5%	2.4%	6.8%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.79%	18.46%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	20.24%	20.32%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.08%	7.06%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.55%	1.59%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	102.50	3.26%
23 Ocak 2025	6.000%	101.13	5.60%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1845.1	-0.7%	2.9%	-2.7%
Reuters/Jefferies CRB*	249.8	-0.6%	-1.1%	40.1%
Brent (Dolar/varil)	78.9	-2.9%	-7.8%	52.3%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	5.1	3.3%	-4.1%	99.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

Pakistan Merkez Bankası (SBP) politika faizini beklentilerin üzerinde artırdı. Rutin toplantısını bir hafta öne çekerek toplanan SBP politika faizini 100 baz puan olan beklentilerin üzerinde 150 baz puan artırarak %8,75'e çıkardı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Türk Lirası zorunlu karşılıklara uygulanan faiz/nema oranını 18 Kasım'dan geçerli olacak şekilde 100 baz puan indirdi. TCMB'den açıklamada, 18 Kasım zorunlu karşılık tesis tarihinden itibaren Zorunlu Karşılıklar Uygulama Talimatının "Zorunlu karşılıklara faiz/nema ödenmesi" başlıklı 10. maddesinde açıklanan usul ve esaslara göre bankacılık sistemindeki toplam mevduat/katılım fonu içinde Türk lirasının payını artırıcı yönde %9,5 ile %15 arasında farklılaşan faiz/nema oranları uygulanacağı belirtildi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre benzin fiyatı 20 Kasım Cumartesi'den geçerli olmak üzere litre başına 52 kuruş yükseltildi. 20 Kasım tarihinden geçerli olmak üzere motorin fiyatına 50 kuruş, otopaz fiyatına da 45 kuruşluk artış yapıldı.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) Eylül ayı verilerini yayınladı. Tarım-GFE, Eylül'de bir önceki aya göre %1,56, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %27,79 yükseldi. Ana gruplarda bir önceki aya göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %0,42, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %1,74 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde %23,23, tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde %28,55 artış gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Şişecam, ABD operasyonlarında Ciner ile ortaklığa gidiyor. Şirket, Ciner Grubu'nun ABD'deki soda faaliyet alanı operasyonlarının %60'ının tüm bedeller dahil toplam 450 milyon dolara devralınmasına karar verildiğini duyurdu. Şişecam ayrıca Ciner Grubu'na ait Atlantic ve Wyoming tesislerinden de çoğunluk hisse satın alımı gerçekleştirecek. Yeni ortaklık yapısı ve yatırım kararlarıyla olan iki kuruluş Pacific ve Atlantic Projeleri'ni birlikte geliştirirken, ABD'de toplam yaklaşık 4 milyar dolarlık doğal soda külü yatırımını hayata geçirecek.

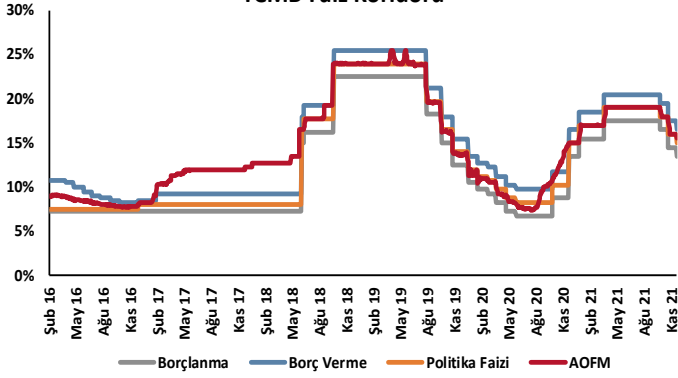
UNCTAD yayınladığı raporda yüksek taşımacılık maliyetlerinin enflasyon ve büyüme üzerinde yarattığı risklerin altını çizdi. Raporda, limanlardaki kısıtlar sonlanmadığı, deniz nakliye değer zincirindeki kırılmalar ortadan kaldırılmadığı sürece küresel tüketici fiyatlarının yüksek oranlı artışlar sergilemeye devam edeceği belirtiliyor. UNCTAD'ın yaptığı çalışma, konteyner taşımacılığında mevcut eğilimin devam etmesi durumunda 2023 yılına kadar küresel ithalat fiyatlarında %11, tüketici fiyatlarında ise %1,5 artışa neden olacağına işaret ediyor.

Dünya çapında Bitcoin madenciliği Türkiye'nin yıllık elektrik tüketiminin %41'i oranında enerji harcıyor. Cambridge Üniversitesi'nin yayınladığı Bitcoin Elektrik Tüketimi Endeksi'nden Anadolu Ajansı'nın derlediği verilere göre bitcoin madenciliği yıllık 120 teravat elektrik tüketiyor. Bitcoin madenciliğinin elektrik tüketimi ile ülkelerin elektrik tüketimi kıyaslandığında kripto para, bütün ülkeler arasında en çok elektrik tüketenler listesinde 32. sırada yer alıyor.

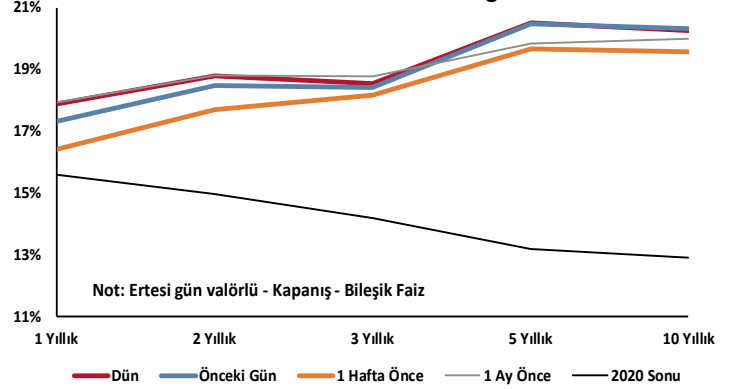
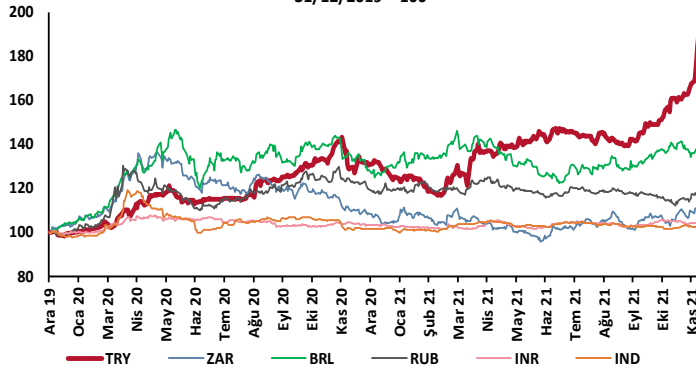
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, 2021 yılı Ekim ayına ait elektrik üretim ve kurulu güç verilerini açıkladı. Ekim ayında Türkiye'nin elektrik üretimi toplam 275,721 GWh'e ulaşırken, toplam elektrik üretiminde hidroelektrik dâhil olmak üzere yenilenebilir enerji kaynaklarının payı %36,6'ya yükseldi. Yenilenebilir enerji kaynakları incelendiğinde ise, toplam elektrik üretiminde hidroelektrik payının %17,7, rüzgârın payının %9,1, güneşin payının %4,3, jeotermalin payının %3,2 ve biyokütlenin payının %2,3 olduğu izlendi. Ekim'de elektrik üretiminde yerli ve yenilenebilir enerjinin payı ise %51,9 oldu.

Zambiya'da iklim değişikliğinden kaynaklı kötü hava koşulları ve yükselen fiyatlar nedeniyle gıda krizi yaşandığı bildirildi. Basında yer alan bilgilere göre, ülkede iklim değişikliği nedeniyle yaşanan sel baskınları ile temel gıda maddelerinden olan mısır unu fiyatlarındaki artış nedeniyle 1,5 milyondan fazla kişi gıda yardımına ihtiyaç duyuyor. Uluslararası Kızılhaç ve Kızılay Dernekleri Federasyonu (IFRC), yaşanan durumun yüksek yoksulluk seviyesi ile karakterize edilebileceği belirtildi. Dünya Gıda Programı'ndan (WFP) yapılan açıklamada ise ülkede yağışlı bir sezonun beklendiğini ancak ülkenin en önemli tarım merkezlerinin sel tehdidiyle karşı karşıya kalabileceği belirtildi. Geçen hafta da Birleşmiş Milletler (BM) Madagaskar'ın iklim değişikliğine bağlı ilk kıtlığın eşliğinde olduğunu açıklamıştı. BM ülkede 1,1 milyondan fazla kişinin acil gıda güvencesi sorunu yaşadığını ve kriz altında olduğunu ifade etmişti.

TCMB Faiz Koridoru



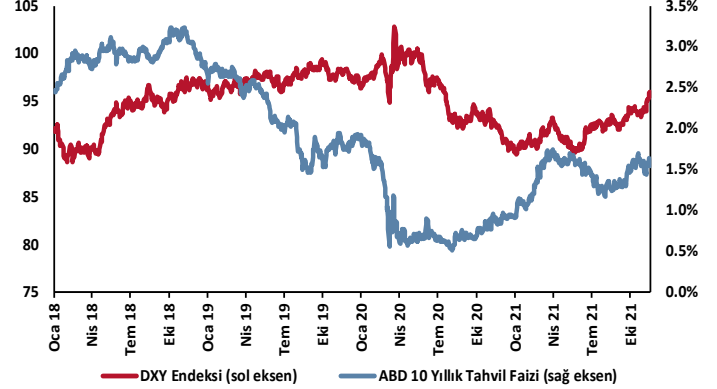
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

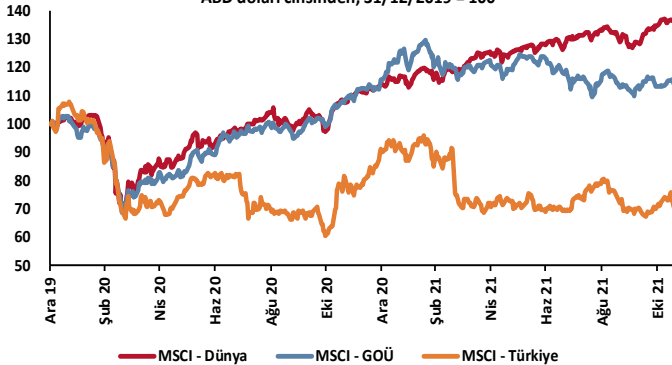
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

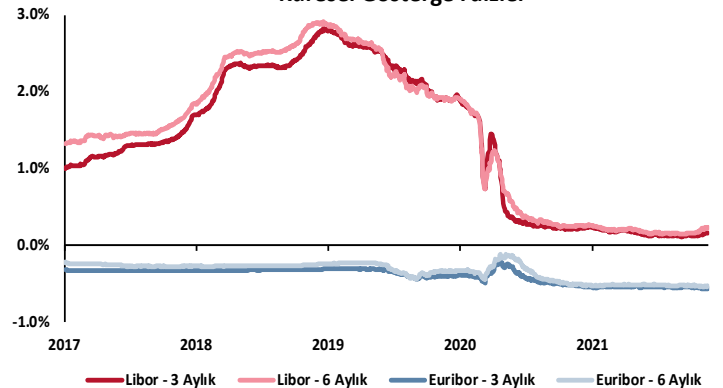


MSCI Hisse Endeksleri

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