



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
24 Aralık 2021 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dün pozitif tamamladı. Salgın kaynaklı endişeler bir miktar hafiflese de devam ediyor. ABD’de açıklanan Kasım ayı enflasyon göstergeleri rekor seviyelere çıkarken, ülkeden gelen diğer veriler karışık bir tablo çizdi. Bu ortamda ABD 2 yıllık tahvil faizi 31 baz puan artışla %0,69’a, 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan yükselişle %1,49’a çıktı. Dolar hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,1 artarken, Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %6,2 geriledi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senedi endeksleri sırasıyla %0,8 ve %0,7 yükseldi.

Yurtiçi makroekonomik veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıklarda pozitif seyir sürdü. Haftalık frekanslı veriler 17 Aralık’ta biten haftada yabancıların Türk finansal varlıklardaki satışlarını ve TCMB rezervlerindeki gerilemeyi ortaya koyarken, bankacılık sektörü döviz tevdiat hesaplarında (DTH) hızlı artışa işaret etti. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati katıldığı bir televizyon programında önümüzdeki dönem ekonomi politikalarına dair mesajlar verdi. Gün içinde ülke risk primi ve kısa vadeli TL cinsi tahvil faizleri geriledi. Uzun vadeli tahvil faizleri ise bir miktar yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %8,8 değer kazandı. Bir süredir zayıf seyreden Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri ise sırasıyla %0,1 ve %0,2 yukarıda günü tamamladı.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimlerle iyimser bir başlangıç yaptı. Bu sabah Japonya hükümeti gelir dağılımını iyileştirici ve büyümeyi destekleyici adımlar içeren yaklaşık 940 milyar dolar büyüklüğündeki mali paketi kabul etti. Bugün Noel tatili nedeniyle bazı piyasalar kapalı olacakken, salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberler takip edilecek. Yurtiçinde gündem sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD’de Kasım’da bireysel harcamalar fiyat endeksi (PCE) beklentilerin hafif üzerinde arttı. Genel PCE aylık bazda %0,6 artarken, yıllık enflasyon %5,1’den %5,7’ye yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE aylık enflasyonu %0,5 ile tahminleri aşarken, yıllık çekirdek PCE enflasyonu %4,2’den %4,7’ye çıktı. Aynı dönemde bireysel gelirler aylık bazda %0,4 artarken, harcamalarda artış %0,6

Takvim

24-Ara	KTB, Sınır girişleri, Kasım ABD, Tatil İngiltere, Yarım gün
27-Ara	TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Aralık TCMB, Reel kesim güven endeksi, Aralık TCMB, İmalat sanayi KKO, Aralık İngiltere, Tatil
28-Ara	İngiltere, Tatil
30-Ara	Japonya, Sanayi üretimi, Kasım
31-Ara	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık TÜİK, Dış ticaret, Kasım Çin, İmalat PMI, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,805	0.1%	-0.8%	22.3%
BIST-30	1,985	0.2%	0.6%	21.3%
XUSIN	3,197	-0.1%	-0.5%	36.6%
XBANK	1,680	0.3%	4.8%	7.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	11.0862	-7.5%	-6.9%	49.2%
Euro/TL	12.1240	-10.2%	-9.8%	33.5%
Sepet Kur*	11.6051	-8.8%	-8.3%	41.3%
Euro/Dolar	1.1328	0.0%	1.1%	-7.2%
Dolar/JPY	114.37	0.2%	-0.8%	10.8%
DXY	96.02	-0.1%	-0.1%	6.8%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	22.57%	22.57%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	23.64%	23.39%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.80%	8.15%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.49%	1.45%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	99.88	5.62%
23 Ocak 2025	6.000%	95.50	7.67%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1807.9	0.3%	1.1%	-4.7%
Reuters/Jefferies CRB*	244.7	0.3%	-3.1%	37.7%
Brent (Dolar/varil)	76.9	2.1%	-6.5%	48.4%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	4.0	-6.2%	-26.4%	46.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

olarak gerçekleşti. Kasım'da dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %2,5 artarak tahminlerin üzerinde gelirken, yıllıklandırılmış yeni konut satışları beklentilerin altında kaldı.

17 Aralık'la biten haftada yabancıların hisse ve tahvil piyasasına ilgisi zayıf seyrederken, yurtiçi yerleşikler döviz mevduatına yöneldi, TCMB'nin rezervleri geriledi. Yurtdışı yerleşikler hisse senetlerinde 69,1 milyon dolar, repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) 95,3 milyon dolar satış gerçekleştirdi. Aynı hafta yurtiçi yerleşiklerin yabancı para mevduatlarında 6,1 milyar dolarlık artış gerçekleşti. Parite etkilerinden arındırılmış rakamlar, gerçek kişi mevduatlarında 4 milyar dolar, tüzel kişilerde ise 1,4 milyar dolar yabancı para mevduat artışı olduğuna işaret ediyor. İlgili haftada TCMB'nin altın rezervleri 231 milyon dolar azalarak 38,5 milyar dolara, döviz rezervleri ise 5,7 milyar dolar azalarak 78,4 milyar dolar seviyesine geldi. Böylece toplam brüt rezervler 6 milyar dolar azalış kaydederek 116,9 milyar dolar seviyesine gerilemiş oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

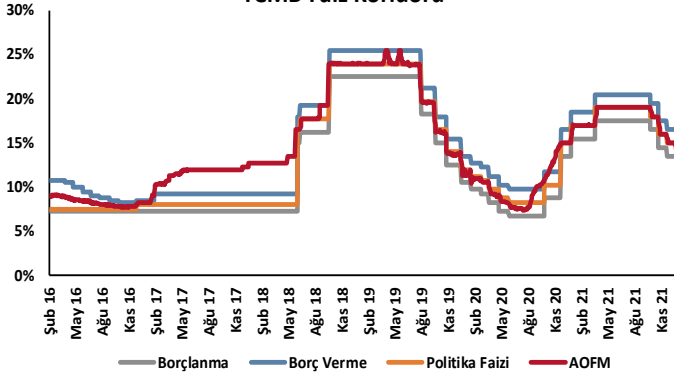
Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), AB ülkelerinin Kasım ayına ilişkin yeni ticari vasıta tescil verilerini açıkladı. Buna göre, AB'de yeni ticari araç tescilleri, Kasım'da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %14,7 gerileyerek 142 bin 480 seviyesine indi. AB ülkeleri arasında Kasım ayında ticari araç satışları geçen yılın aynı dönemine göre Almanya'da %22,1, Fransa'da %12,2, İtalya'da %15 ve İspanya'da %30,4 geriledi.

Almanya'da elektrikli araçlara ödenen teşvik önemli oranda yükseldi. Federal Ekonomi ve İhracat Kontrolü Dairesi verilerine göre, ülkede elektrikli ve plug-in hibrit araçlara yönelik devlet teşvikleri 2021'de geçen yıla kıyasla 4,7 kat arttı. 2020'de söz konusu araçlar için 652 milyon euro teşvik verilirken, rakam bu yıl 3 milyar euroyu aştı.

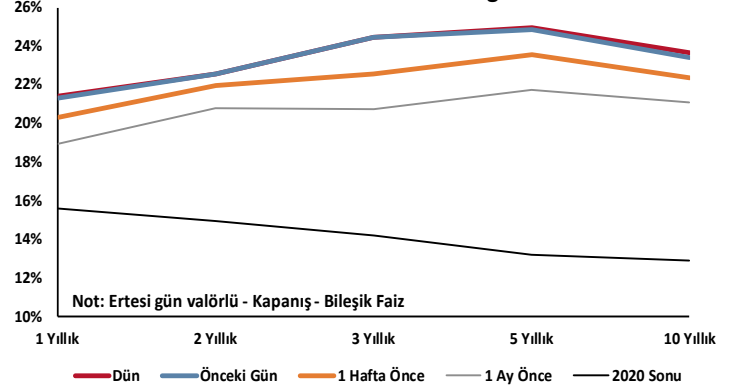
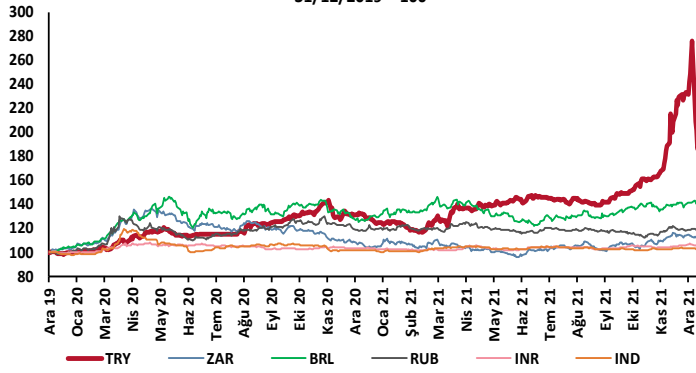
Elektrik ve doğal gazda kademeli tarifeye yeni yılda geçilecek. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez yaptığı açıklamada, kademeli faturalandırmada 4 kişilik bir ailenin 100 metrekarelik bir evdeki temel elektrik enerjisi ihtiyacının esas alınacağını belirtirken, kademeli tarifelin uygulanabilmesi için enerji şirketlerinin yazılımlarında birtakım değişiklikler gerekeceğini ifade etti. Bakan Dönmez, önümüzdeki hafta Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a arz edilmesinin ardından uygulamaya geçmeyi planladıklarını ilave etti.

Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ), 2022 yılında sadece yerli kömür santrallerinden elektrik alacak. EÜAŞ tarafından hazırlanan duyuruda, 1 Ocak-12 Aralık 2022 döneminde sadece yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten ve yerli kömür ile ithal kömür karışımı yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden elektrik enerjisi satın alınacağı paylaşıldı. Duyuruya göre, sadece yerli kömür yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden 27,5 teravatsaat (TWh) ve yerli kömür ile ithal kömür karışımı yakıtlı elektrik üretim santrallerini işleten özel şirketlerden toplam 1,5 TWh elektrik alınması planlanıyor.

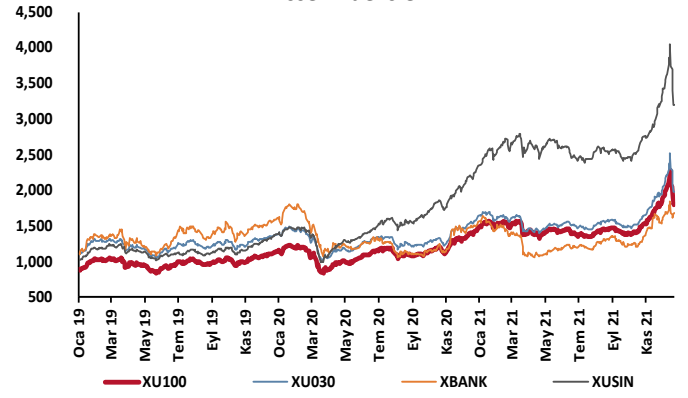
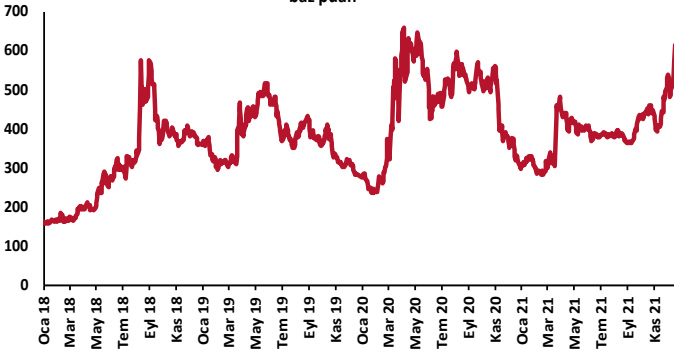
TCMB Faiz Koridoru



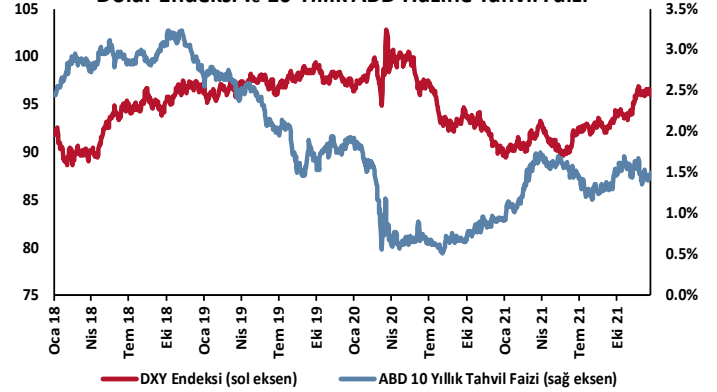
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

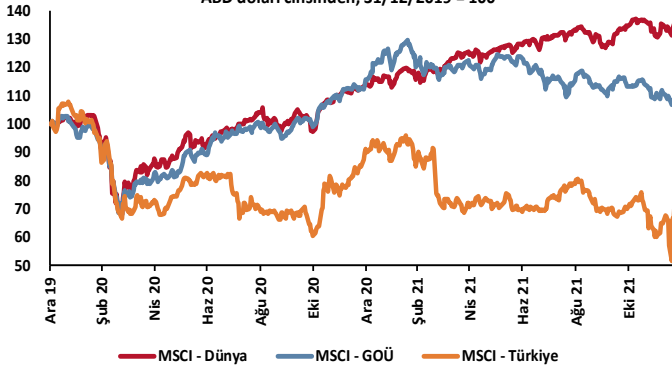
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

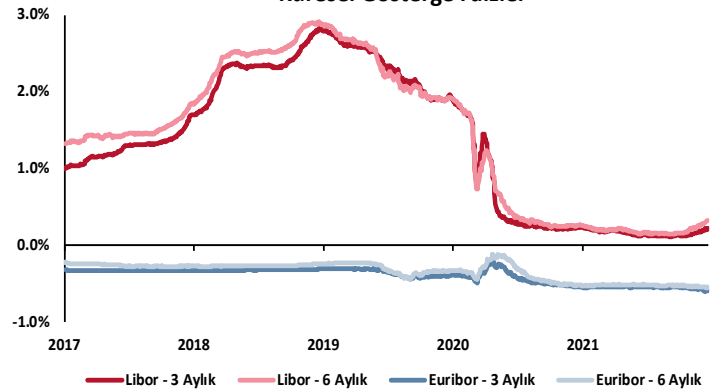


MSCI Hisse Endeksleri

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   