



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
27 Aralık 2021 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Cuma günü Noel tatili nedeniyle pek çok ülkede piyasalar kapalıyken, Türk finansal varlıklarda pozitif seyir sürdü. Makroekonomik veri takvimi sakinken, Türk finansal varlıklarda genel olarak toparlanma sürdü. Bir süredir zayıf seyreten Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri ise sırasıyla %4,8 ve %5,2 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %2,3 değer kazandı. Öte yandan, ülke risk primi yatay kalırken, TL cinsi tahvil faizleri bir miktar yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar karışık bir başlangıç yaptı. Bu sabah Japonya'da açıklanan Kasım ayı perakende satışları beklentilerin hafif üzerinde gelse de riskli varlıkların önemli bir bölümü Omicron varyantı kaynaklı endişelerle satış baskısı altında seyreliyor. Haftasonu Çin Merkez Bankası (PBoC) reel sektöre daha fazla destek verileceğinin altını çizirken, daha hedefli ve yol gösteren bir para politikası sözü verdi. Likidite düzenlemeleri ve belirli gruplara yönelik hedefli politikalara atıfta bulunan PBoC para politikası araçlarının miktarsal ve yapısal fonksiyonlarının iyi bir şekilde kullanılacağını açıkladı. Banka, son dönemde zorluklar yaşayan gayrimenkul sektöründe ise sağlıklı büyümenin sağlanmasını hedeflediklerini belirtti. Gün içinde veri gündemi sakinken, salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberler takip edilecek. Yurtiçinde Aralık ayı kapasite kullanımı ve reel sektör güven endeksi yayınlanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Japonya'da Kasım'da perakende satışlar beklentilerin hafif üzerinde geldi. Yıllık bazda perakende satışlar Kasım'da %1,7 olan tahminleri aşarak %1,9 arttı.

Takvim

- 27-Ara** TÜİK, Sektörel güven endeksleri, Aralık TCMB, Reel kesim güven endeksi, Aralık TCMB, İmalat sanayi KKO, Aralık İngiltere, Tatil
- 28-Ara** İngiltere, Tatil Japonya, Sanayi üretimi, Kasım
- 30-Ara** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık
- 31-Ara** TÜİK, Dış ticaret, Kasım Çin, İmalat PMI, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,891	4.8%	6.5%	28.1%
BIST-30	2,087	5.2%	9.0%	27.6%
XUSIN	3,376	5.6%	6.5%	44.3%
XBANK	1,679	0.0%	8.5%	7.8%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	10.6480	-4.0%	-14.3%	43.3%
Euro/TL	12.0532	-0.6%	-14.3%	32.7%
Sepet Kur*	11.7146	-2.3%	-14.3%	38.0%
Euro/Dolar	1.1317	-0.1%	0.0%	-7.3%
Dolar/JPY	114.41	0.0%	1.0%	10.8%
DXY	96.02	0.0%	-0.3%	6.8%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	22.66%	22.57%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	23.95%	23.64%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.78%	7.80%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.49%	1.49%

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)	1808.1	0.0%	0.9%	-4.7%
Reuters/Jefferies CRB*	245.4	0.0%	-3.1%	37.7%
Brent (Dolar/varil)	76.1	-0.9%	4.7%	47.0%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	4.0	0.0%	-26.4%	46.9%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Sınır giriş istatistikleri açıklandı. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre Kasım ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı %111,5 yıllık artışla 1,76 milyon kişi oldu. Yılın ilk 11 ayı baz alındığında gelen yabancı sayısı yıllık %89,6 artış gösterdi ve 22,82 milyona çıktı. Bununla birlikte Kasım ayında giriş yapan toplam yabancı sayısı 2019 Kasım ayının %19,5 gerisinde kaldı.

Turkcell, kredi vadesinde değişikliğe gitti ve ek finansman sağladı. Şirket, BNP Paribas Fortis SA/NV ile imzaladığı 50 milyon euro tutarlı Sürdürülebilirlik Endeksli Kredinin Mayıs 2022

olan vadesinin Aralık 2026'ya uzatıldığını ve tutarın da 70 milyon euroya yükseltildiğini açıkladı. Kredinin geri ödemesi Aralık 2024 itibarıyla 6 ayda bir yapılacak 5 eşit taksitle gerçekleştirilecek olup, yıllık toplam maliyeti Euribor + %2,125 - %2,325 aralığında değişkenlik gösterecek.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, havalimanı sayısının gelecek yıl 56'dan 61'e çıkacağını açıkladı. Şu anda yapımı devam eden 4 bin kilometrelik hızlı tren projesi olduğunu da hatırlatan Bakan Karaismailoğlu, bu hızlı trenlerde hem yük hem de yolcu taşınacağını söyledi.

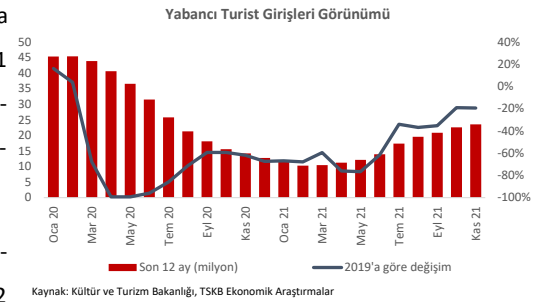
TÜİK 2020 yılına ilişkin "İş Gücü Maliyeti İstatistikleri"ni açıkladı. İstihdam edilenlerin işverene toplam maliyetini ve bu maliyet unsurlarının toplam içindeki dağılımını ortaya koymak amacıyla dört yılda bir üretilen İşgücü Maliyeti İstatistikleri sonuçlarına göre, geçen yıl aylık ortalama iş gücü maliyeti 5 bin 194 lira oldu. Finans ve sigorta faaliyetleri sektörü, 13 bin 587 TL ile aylık ortalama işgücü maliyeti ile işgücü maliyeti en yüksek sektör olurken, bu sektörü 9 bin 732 TL ile bilgi ve iletişim ve 8 bin 628 TL ile kültür, sanat, eğlence, dinlenme ve spor sektörleri izledi. Çalışılan süreler için yapılan düzenli ödemeler %80,6'lık oranla kazanç bileşenleri içinde en büyük paya sahip oldu. Çalışılmayan süreler için yapılan ödemelerin payı %9,3 olarak gerçekleşirken çalışılan süreler için yapılan düzensiz ödemeler kazançtan %9,1 oranında pay aldı.

TÜİK 2020 yılına ilişkin "Atık İstatistikleri"ni açıkladı. Buna göre, imalat sanayi işyerleri, maden işletmeleri, termik santraller, organize sanayi bölgeleri, sağlık kuruluşları ve hanehalklarında 2020 yılında 30,9 milyon tonu tehlikeli olmak üzere toplam 104,8 milyon ton atık oluştu. Toplam atık miktarı 2018 yılına göre %10,5 arttı. İmalat sanayi işyerlerinde 4,6 milyon tonu tehlikeli olmak üzere toplam 23,9 milyon ton atık oluştu. Toplam atığın %56,3'ü satıldı veya lisanslı atık işleme tesislerine gönderildi, %24,2'si düzenli depolama tesislerine gönderildi, %7,1'i işyeri sahasında depolandı, %7'si tesis bünyesinde geri kazanıldı, %3,2'si belediye veya OSB yönetimleri tarafından toplandı, %1,7'si beraber yakma (ko-insinerasyon) veya yakma tesislerine gönderildi, %0,4'ü dolgu malzemesi olarak kullanıldı/doğaya yeniden kazandırıldı, %0,1'i ise diğer yöntemlerle bertaraf edildi. Atık hizmeti verilen belediyelerde toplanan 32,3 milyon ton atığın %69,4'ü düzenli depolama tesislerine, %17'si belediye çöplüklerine ve %13,2'si geri kazanım tesislerine gönderilirken, %0,4'ü ise açıkta yakılarak, gömülerek, dereye veya araziye dökülerek bertaraf edildi. Belediyelerde toplanan kişi başı günlük ortalama atık miktarı 1,13 kg olarak hesaplandı.

Boş ofislerin konuta dönüştürülmesiyle 300 bin yeni konut arzı sağlanabilir. İstanbul'da yaşanan konut arzındaki sıkıntıya dikkat çeken Gayrimenkul Hukuku Derneği Başkanı Ali Güvenç Kiraz, halihazırda mevcut ofislerin 1,4 milyon metrekaresinin boş olduğunu, inşaatı devam eden 2,15 milyon metrekare ofisin yaklaşık 1 milyon metrekaresinin boş kalmasının beklendiğini bildirdi. Oluşacak 2,4 milyon metrekarelik boş ofis stokunun 80 metrekarelik dairelere dönüşmesi durumunda 300 bin yeni konut ortaya çıkabileceğini belirten Kiraz, bu dönüşümü sağlayacak düzenlemelerin hayata geçirilmesini önerdi.

GÜBRETAS, yavaş salımlı gübreler ile damla sulama ve yaprak gübrelerinde ortalama %20 indirim yapıldığı duyurdu.

İthal edilecek bazı tarım ve gıda ürünlerinin kayda alınmasına ilişkin esaslar yeniden düzenlendi. Resmi Gazete'de yayınlanan Ticaret Bakanlığı'nın konuya ilişkin tebliğine göre, somon, uskumru, hamsi, sardalya, dondurulmuş balıklar, karides ve kalamar, çiçekler, süs bitkileri, sarımsak, ceviz, muz, kivi, sert kabuklu tropikal meyveler, yeşil çay, siyah çay, kurutulmuş tatlı biberler, kırmızı biber, tohumluk yer fıstığı, kabuklu-kabuksuz yer fıstığı, tohumluklar dışında keten tohumu, kolza tohumları, çerezlik ayçiçeği tohumu, aspir tohumu, ayçiçeği tohumu yağı ürünlerinin ithalatı kayda alınmak suretiyle ileriye yönelik gözetime tabi tutulacak.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Fatih Birol, iklim değişikliğiyle mücadelede teknolojik gelişmelerin önemli rol oynayacağını söyledi. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, "Karbonsuz Ekonomik Düzende Yenilenebilir Enerjinin Rolü" başlıklı toplantıda, gelecek dönemde elektrikli araçlar, hidrojen ve mini modüler nükleer reaktörler alanında ABD-Çin, Çin-Avrupa ve Avrupa-ABD arasında rekabet görüleceğini belirtti. Dünya ekonomisinin %90'ının sıfır emisyon taahhüdü yaptığını ama taahhütler ile yapılanlar arasında bir uçurum olduğunu ilave etti. İklim değişikliğiyle mücadelede başarılı olmanın yolunda sadece ülkelerin taahhütlerinin değil, teknolojik gelişmelerin ve ülkeler arasındaki temiz enerji teknoloji rekabetinin öne çıkacağını ifade etti. Ayrıca, gelecek 5 yılda yenilenebilir enerjinin dünya elektrik piyasalarında yeni kurulacak santrallerin %95'ini oluşturacağını belirten Başkan Birol, Çin, Hindistan, ABD ve Avrupa'nın bu alanda en önemli oyuncular olacağını söyledi.

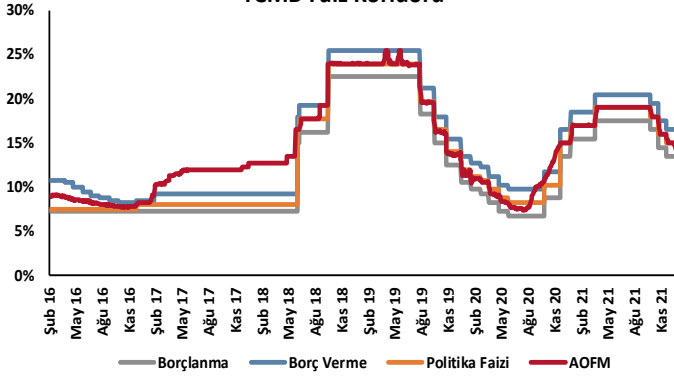
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, petrol, doğal gaz ve kömür fiyatlarının gerileyeceğini belirtti. Bakan Dönmez gerçekleştirdiği değerlendirmede, pandemiyle birlikte küresel yatırımların azaldığını ve arkasından talepte gerçekleşen hızlı toparlanma ile arz yetersizliği oluştuğunu ifade etti. Bunun da fiyatlara yansımalarını ve fiyatların son dönemde gevşediğini belirtti. Bakan Dönmez, enerji maliyetlerinin Türkiye ekonomisi üzerindeki yükünü azaltmanın yolunun Türkiye'nin kendi enerji kaynaklarını üretebilmesinden geçtiğini ilave etti. Karadeniz'deki doğal gaz keşfini 2023 yılı ilk çeyreğinde sisteme bağlamayı hedeflediklerini ve bu gazın sisteme dahil olmasıyla doğal gaz fiyatlarının azalacağını söyledi.

Avrupa doğal gaz fiyatları megavatsaat (MWh) başına 100 euro seviyesinin altına geriledi. Bloomberg haberine göre, Avrupa'da doğal gaz fiyatları, kıtaya gelen sınırlanmış doğal gaz kargolarındaki artış sonrasında MWh başına 100 euronun altına geriledi. Hollanda 1 ay vadeli doğal gaz gösterge fiyatı 21 Aralık'ta MWh başına 180 euroya kadar tırmanmıştı.

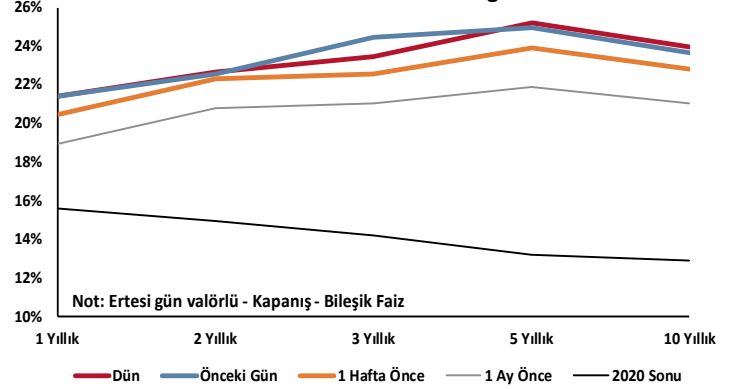
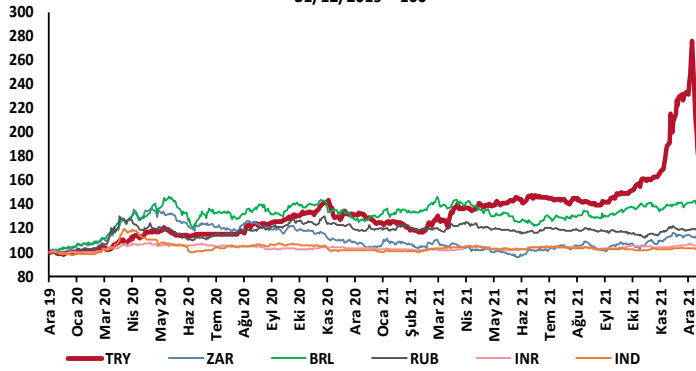
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), doğal gaz dağıtım şirketlerinin tarife hesaplama usul ve esaslarında değişiklik yaptı. Resmi Gazete'de yayımlanan değişikliğe göre, bir tarife uygulama dönemi için hesaplanan makul getiri tutarının, verimlilik parametresi uygulanması ile bulunan sabit ve değişken işletme gideri bileşenleri toplamının kurul tarafından uygun görülen oranına tekabül eden tutardan daha düşük olması durumunda, söz konusu iki tutarın ortalaması ilgili tarife uygulama dönemine ilişkin toplam makul getiri tutarı olarak dikkate alınacak.

Konutlarda güneş enerjisi sınırı 25 kilovata (kW) çıkacak. Konutlardaki güneş enerjisi kurulumları için 10 kW olarak uygulanan sınırın 25 kW'a çıkarılmasına yönelik yasa değişikliği önergesi TBMM Genel Kurulunda kabul edildi. TBMM Başkanlığı'na 17 Aralık 2021 tarihinde sunulan, Plan ve Bütçe Komisyonunda da 21 Aralık 2021 günü kabul edilen teklifte sınırın 20 kW'a çıkarılması öneriliyordu.

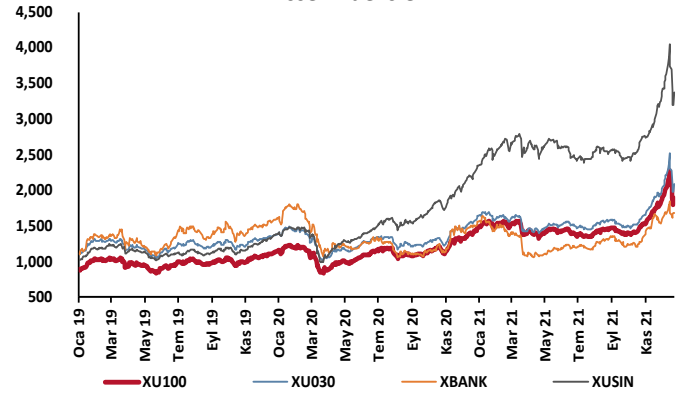
TCMB Faiz Koridoru



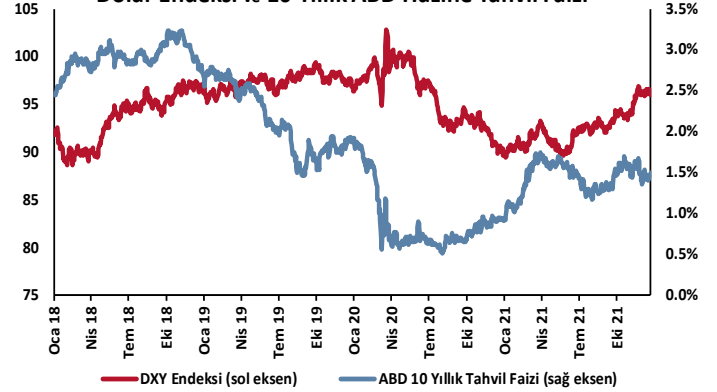
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

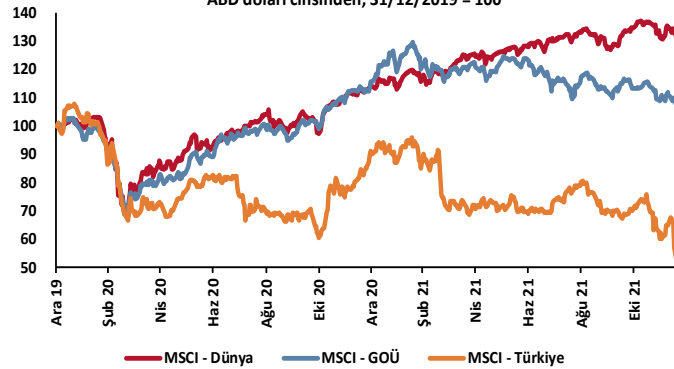
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

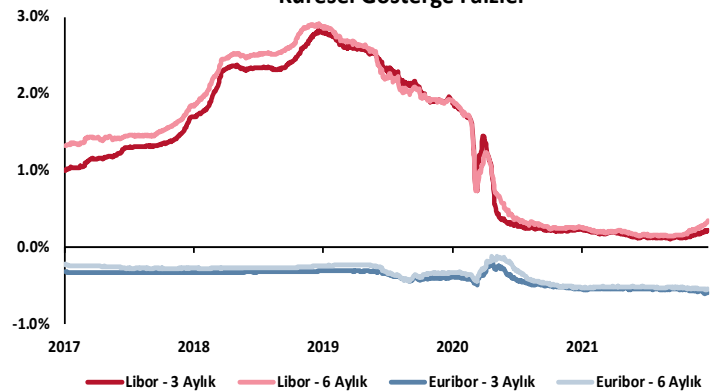


MSCI Hisse Endeksleri

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