



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
28 Aralık 2021 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı dünü karışık bir seyirle tamamladı. Makroekonomik gündem sakinken, salgın kaynaklı endişeler bir miktar hafifledi. Bu ortamda riskli varlıkların bir kısmında yükselişler kaydedildi. MSCI gelişmekte olan ekonomiler ve dünya geneli hisse senedi endeksleri sırasıyla %0,1 ve %1,0 yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,2, Henry Hub doğal gazın kontrat fiyatı %1,4 yükseldi. ABD 2 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %0,70'e yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %1,48'e indi. Öte yandan, dolar dün hem diğer gelişmiş ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında güçlendi.

Türk finansal varlıklarda kırılğan bir seyir gözlemlendi. Aralık ayı öncü aktivite verileri sanayinin dış talebin desteği ile gücünü koruduğunu gösterirken diğer faaliyetlerde sınırlı bir ivme kaybına işaret etti. TCMB döviz mevduattan ve döviz cinsi katılım fonu hesaplarından, vadeli TL mevduata ve katılma hesaplarına dönüşen tutarlara zorunlu karşılık teşviki uygulama kararı alırken, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) 'Sürdürülebilir Bankacılık Stratejik Planı'nın kabul edildiğini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati önümüzdeki dönemde piyasa oyuncularıyla bir araya geleceklerini ve büyük ihtimalle ilk olarak Londra'da temaslarda bulunacaklarını belirtti. Bu haber akışı altında Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri ise sırasıyla %0,3 ve %0,1 yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında %9,7 değer kaybetti. Ülke risk primi yatay kalırken, TL cinsi tahvil faizleri yükseldi.

Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle iyimser bir başlangıç yaptı. Bu sabah Japonya'da açıklanan Kasım ayı sanayi üretimi verileri beklentilerin bir miktar üzerinde artışa işaret ederken, riskli varlıklar güçlü seyrediyor. Gün içinde makroekonomik veri gündemi sakinken, salgın ve jeopolitik gelişmelere ilişkin haberler takip edilecek. Yurtiçinde gündemde önemli bir veri bulunmazken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimler ve ekonomi dışı gelişmelere yönelik haberlerin önemli olabileceği düşünülüyor.

Japonya'da sanayi üretimi Kasım'da beklentilerin hafif üzerinde büyüdü. Bir önceki aya göre Kasım'da sanayi üretimi %2,7 olan tahminlerin hafif üzerinde %2,8 büyürken, yıllık bazda sanayi üretimi büyümesi %1,8'den %7,2'ye hızlandı. Ülkede işsizlik oranı ise Ekim'deki %2,7'den %2,8'e yükseldi.

Takvim

28-Ara	İngiltere, Tatil
30-Ara	TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Aralık
31-Ara	TÜİK, Dış ticaret, Kasım Çin, İmalat PMI, Aralık
3-Oca	TÜİK, Enflasyon, Aralık ISO, İmalat PMI, Aralık Küresel İmalat PMI'lar, Aralık
5-Oca	Küresel Hizmet PMI'lar, Aralık
7-Oca	ABD, Tarım dışı istihdam, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1.897	0.3%	4.9%	28.5%
BIST-30	2.089	0.1%	7.1%	27.7%
XUSIN	3.421	1.3%	5.4%	46.2%
XBANK	1.703	1.4%	10.4%	9.3%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	11.6801	9.7%	-8.8%	57.2%
Euro/TL	13.2309	9.8%	-8.6%	45.7%
Sepet Kur*	12.4555	9.7%	-8.7%	51.4%
Euro/Dolar	1.1325	0.1%	0.3%	-7.3%
Dolar/JPY	114.83	0.4%	1.2%	11.2%
DXY	96.09	0.0%	0.1%	6.8%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	23.01%	22.66%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	24.18%	23.95%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.75%	7.78%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.48%	1.49%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
16 Ocak 2023	5.500%	99.88	5.62%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	8.06%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1810.9	0.2%	1.5%	-4.5%
Reuters/Jefferies CRB*	245.4	1.5%	3.4%	39.7%
Brent (Dolar/varil)	78.6	3.2%	7.0%	51.7%
Doğal gaz (Dolar/stdm3)	4.1	1.4%	18.8%	59.9%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Veriler bir önceki işlem günü kapanışlarını baz almaktadır.

Piyasalarda Bugün

Aralık'ta reel sektör güven endeksindeki gerilemeye karşın imalat sanayinde kapasite kullanımında artış sürdü. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Aralık ayında reel sektör güven endeksi bir önceki aya göre 1,9 yüzde puan gerileyerek 110,1'e indi. İhracat siparişleri hem mevcut hem de önümüzde döneme ilişkin değerlendirmelerde gücünü korurken iç talepteki zayıflama dikkat çekti. Bununla birlikte reel sektörde fiyat artışlarının sürdüğü görüldü. Öte yandan imalat sanayi kapasite kullanım oranı aylık bazda 0,8 yüzde puan artarak %78,4'e çıktı. Dayanıklı tüketim malı grubundaki yavaşlamaya karşın diğer faaliyetlerde kapasite kullanımının arttığı görüldü.

Sektörel güven endeksleri Aralık'ta genele yayılan ivme kaybına işaret etti. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre Aralık ayında hizmet sektörü güven endeksi aylık bazda %0,5 gerilerken, perakende sektörü güven endeksinde düşüş %0,4'te kaldı. Bununla birlikte, inşaat sektörü güven endeksinde düşüş %3,9'u buldu. Perakendede son 3 aylık döneme ilişkin iş hacmi ve satış endeksinde artış gözlenirken, beklentilerde zayıflama dikkat çekti. Hizmetlerde gelecek döneme ilişkin beklentiler alt endeksindeki sınırlı yükseliş gözlenirken, inşaat içerisinde alt endekslerde zayıflık genele yayıldı.

TCMB döviz mevduattan ve döviz cinsi katılım fonu hesaplarından, vadeli TL mevduata ve katılma hesaplarına dönüşen tutarlara zorunlu karşılık teşviki uygulayacağını duyurdu. TCMB'den yapılan açıklamada döviz tevdiat hesabından TL mevduata dönüşen ve vadeli TL hesabında kalmaya devam eden tutarın en yüksek TL zorunlu karşılık oranı olan %8 ile çarpılması ile ulaşılan miktarın iki katına %14 oranında faiz/nema ödenmesine karar verildiğini belirtti. Ayrıca, TCMB nezdindeki zorunlu karşılık ve ihbarlı döviz mevduat hesaplarında döviz olarak tutulan tutarlardan da komisyon alınacak. Buna göre dolar olarak tutulan döviz tutarlarının dolar cinsinden mevduat/katılım fonu yükümlülükleri için tutulması gereken tutara kadar olan kısmı üzerinden yıllık %1,5 komisyon alınacak. Söz konusu değişiklikler 7 Ocak 2022 tarihinde tesisi başlayacak olan 24 Aralık 2021 tarihli yükümlülük döneminden itibaren geçerli olacak.

Türk-İş'in Açlık ve Yoksulluk Araştırması Aralık ayı sonuçları rekor aylık gıda enflasyonuna işaret etti. Türk-İş verilerine göre Ankara'da Aralık ayında gıda fiyatları %25,75 oranında artarken, yıllık enflasyon %54,96 seviyesinde gerçekleşti.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) 'Sürdürülebilir Bankacılık Stratejik Planı'nın 24 Aralık'ta kabul edildiğini Cumhurbaşkanlığı Genelgesi ile duyurdu. Plan kapsamında, Paris İklim Anlaşması kapsamında Türkiye tarafından verilen taahhütlerin ve ilan edilen plan ve politikaların etkili şekilde hayata geçirilebilmesinde iklimle bağlantılı risk ve fırsatları etkin şekilde yönetebilen ve sürdürülebilir yatırım ve projeler için gerekli finansmanı uygun koşullarda sağlayabilen bir finans sektörünün tesis edilmesine yer verildi. Ayrıca planla Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı ve "55'e Uyum Paketi" uyarınca sınırdaki karbon düzenlemesi mekanizmasının mali yükümlülükler doğurmaya başlayacağı ve Türkiye'nin ekonomik ve finansal sistemi için geçiş tarihi olan 2026 yılından önce bankacılık sektörümüzün gerekli adaptasyonu sağlaması hedefleniyor. Planda başta bankacılık sektörü olmak üzere finansal sistemin giderek daha fazla maruz kalmaya başladığı iklim değişikliğine bağlı fiziksel riskler ile düşük karbon ekonomisine geçişe bağlı geçiş risklerinin ölçülmesi, analiz edilmesi ve yönetilmesine yönelik aksiyonlara yer verildi. BDDK bu sayede yurtdışı yeşil finans piyasalarından daha fazla faydalanılmasının amaçlandığını belirtti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

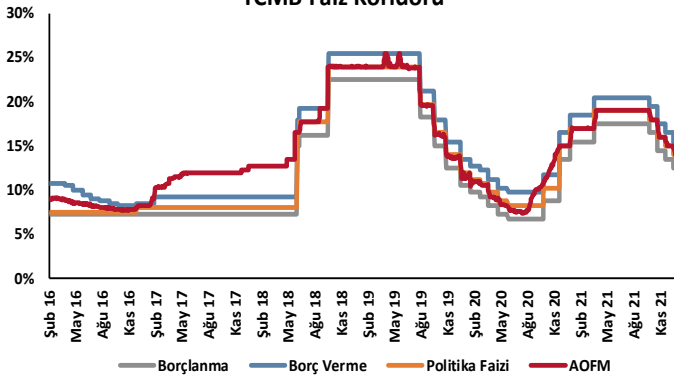
Petkim, SOCAR'a ait Aliğa'daki STAR rafinerisindeki %18 payın satın almak için yapacağı ödeme ve pay devrini gelecek yıl sonuna kadar erteledi. Şirketin KAP'a yaptığı açıklamada tarihin 3 Ocak'tan 31 Aralık 2022'ye ertelenmesine gerekçe olarak petrokimya sektöründeki belirsizlikler ve şirketin borçluluğunu azaltma isteği gösterildi.

TOGG CEO'su Gürcan Karakaş açıklamalarda bulundu. Karakaş, tesis inşaatına ilişkin çalışmaların Mayıs 2022'de tamamlanmasının planlandığını ve Temmuz'da deneme üretimlerine başlanacağını açıkladı. Karakaş 2023 yılının ilk çeyreğinde C segmentindeki ilk araçları olan SUV'un piyasaya çıkacağını belirtti.

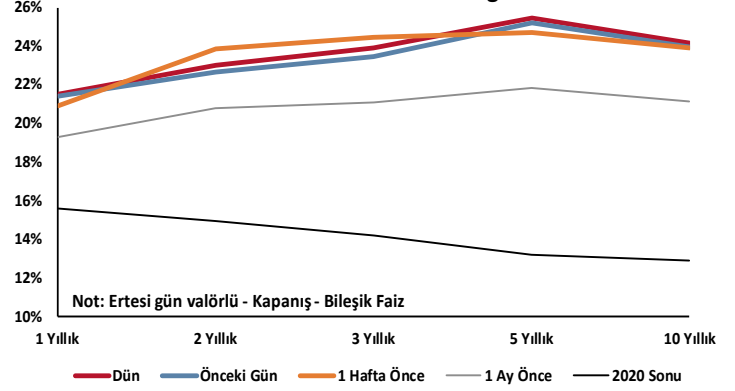
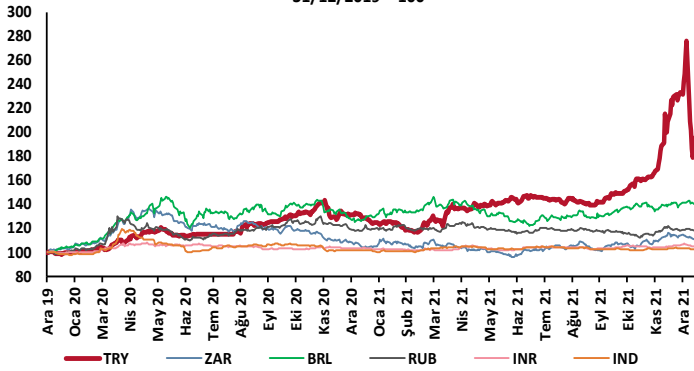
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Avrupa'ya 2 haftada 22 sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) tankeri yanaşacak. Dünya Gazetesi haberine göre, 10 Ocak tarihine kadar 22 LNG tankerinin İngiltere, Belçika ve Hollanda limanlarına gelmeleri bekleniyor. İngiltere'deki LNG terminallerine 8'i ABD'den 1'i Rusya'dan olmak üzere 9 LNG tankeri yanaşacak. Bu tankerlerin toplam kapasiteleri 1,5 milyon metreküp. Belçika terminallerine de aynı dönemde 5'i Rusya'dan olmak üzere 9 LNG tankeri yanaşacak. Bu tankerlerin toplam kapasiteleri de 1,62 milyon metreküp olarak duyuruldu. Hollanda'da bulunan terminallere de 10 Ocak tarihine kadar tamamı ABD'den olmak üzere 4 tanker yanaşacak ve toplam 1,34 milyon metreküp LNG boşaltacaklar.

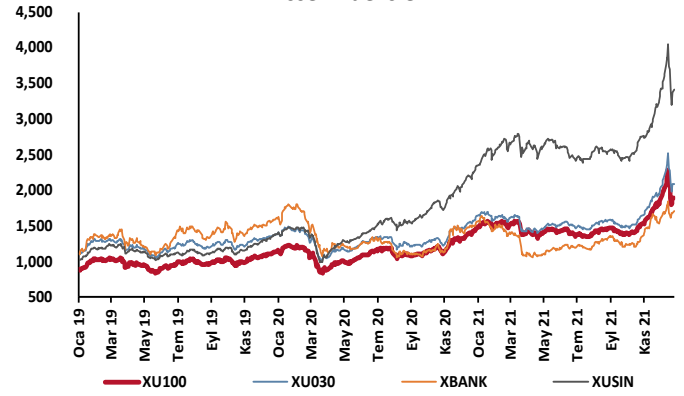
TCMB Faiz Koridoru



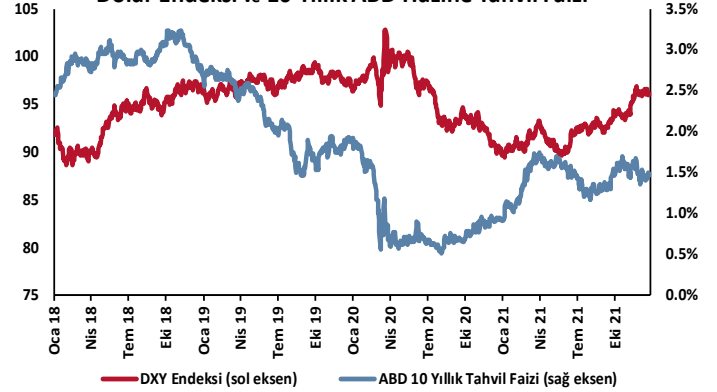
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

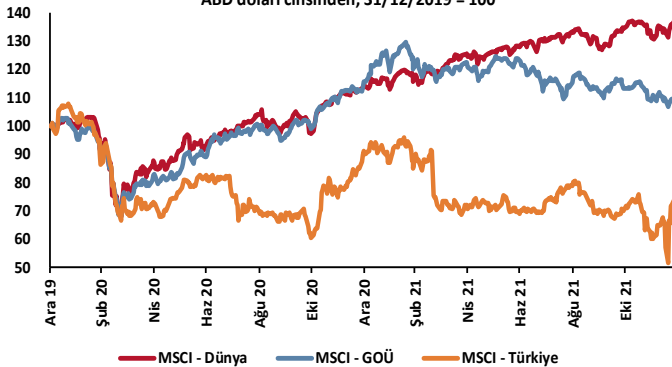
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

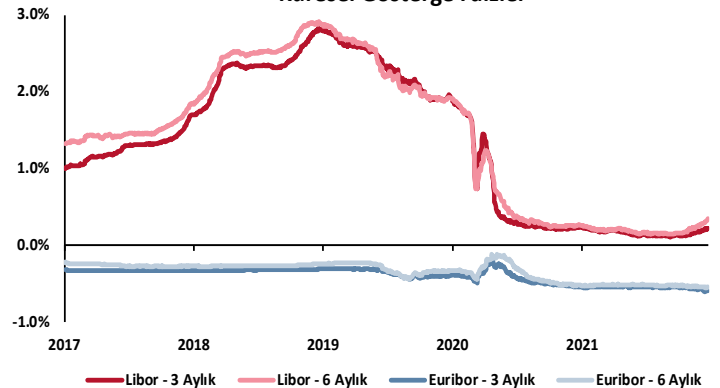


MSCI Hisse Endeksleri

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   