

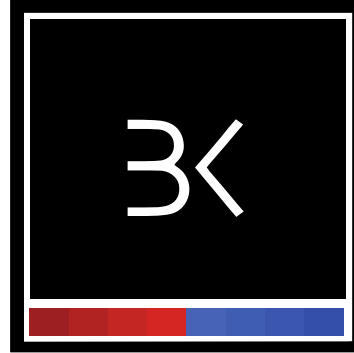
Burcu Kösem
EKONOMİ - FINANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



CORONA-EKONOMİ BÜLTENİ

13 Kasım / 2020

Bu rapor; Covid-19 virüsünün dünya ekonomilerinde yarattığı ekonomik krizi, güvenilir kaynaklardan elde edilen veriler ile yansıtmaya yönelik olarak, hazırlanmıştır. Herhangi bir yatırım tavsiyesi içermez.



TL'nin Usul/ Erkan ve Adalette İmtihanı..

- ❑ Geçtiğimiz hafta iç gündem oldukça hareketli ve piyasaların fiyatlaması bakımından da tarihe geçecek nitelikte idi.
- ❑ Hafta sonu önce M.B. Başkanlığına eski Maliye Bakanı Sn. Naci Ağbal'ın atandığını öğrendik.
- ❑ Ardından Pazar akşamı oldukça enteresan bir gelişme yaşandı ve Instagram'da Hazine ve Maliye Bakanı Sn. Berat Albayrak'ın istifa yazısını gördük.
- ❑ Büyük bir çoğunluğumuz ilk önce bu durumun bir hack'lenme durumu olduğunu düşündü.
- ❑ Ancak ardından bir türlü gelmeyen resmi açıklama gittikçe sinirlerimizi gerdi ve üstüne üstlük gazetecilerin Ankara'ya yakın kişilerden şifahi duyumları ile istifayı doğrulamış olmaları ile resmi açıklamayı sabırla beklemeye devam ettik.

TL'nin Usul/ Erkan ve Adalette İmtihanı..

- ❑ Eski bakanımız Sn. Albayrak, Instagram'daki istifa paylaşımında; sağlık durumu nedeni ile görevi bıraktığını ve bundan sonra anne-babası ve eşi -çocukları ile ilgileneceğini ifade ediyor;
- ❑ Paylaşımının sonunu da «Sonumuzu hayreylesin» diye bitiriyordu..
- ❑ Normal şartlar altında herhangi bir ülkenin Hazine ve Maliye'sinden sorumlu bir bakan istifa etse,
- ❑ O ülkede belki bir kriz olmasa da piyasaların bu duruma çok olumsuz tepki vereceği aşikar iken;
- ❑ Bir de baktık ki o gece Asya piyasalarının açılması ile beraber, TL kurunda küçük de olsa bir değerlenme yaşandı ve bu defa gerçekten de neler oluyor? demek durumunda kaldık...

TL'nin Usul/ Erkan ve Adalette İmtihanı..

- ❑ 27 saat sonra beklenen an geldi ve resmi açıklama ile yeni Hazine ve Maliye bakanımızın Sn. Lütfi Elvan olduğu anlaşıldı.
- ❑ Lütfi Elvan da, MB Başkanı Ağbal gibi konusunda deneyimli ve güvenilir bir isim olarak karşımıza çıkmıştı.
- ❑ Meclis'te yemin ederek görevine başlayan Hazine ve Maliye Bakanı Lütfi Elvan, piyasalarda verdiği ilk mesajında enflasyonla mücadele ve mali disiplin vurgusu yaptı. Elvan, piyasa dostu bir dönüşüm programına odaklanacaklarını söyledi.
- ❑ Merkez Bankası Başkanı Ağbal ise : 19 Kasım'a (PPK, faiz kararı) kadar gelişmeleri izleyeceğiz, tüm araçlar kullanılacak, açıklaması ile politika faizi artışı sinyali vermiş oldu.
- ❑ Son olarak CB Sayın Erdoğan'ın ; ekonomi politikalarındaki değişiklik mesajı ve yapısal reformlarla yatırım ortamının iyileştirileceği yönündeki açıklamaları, iş dünyasına moral verdi.

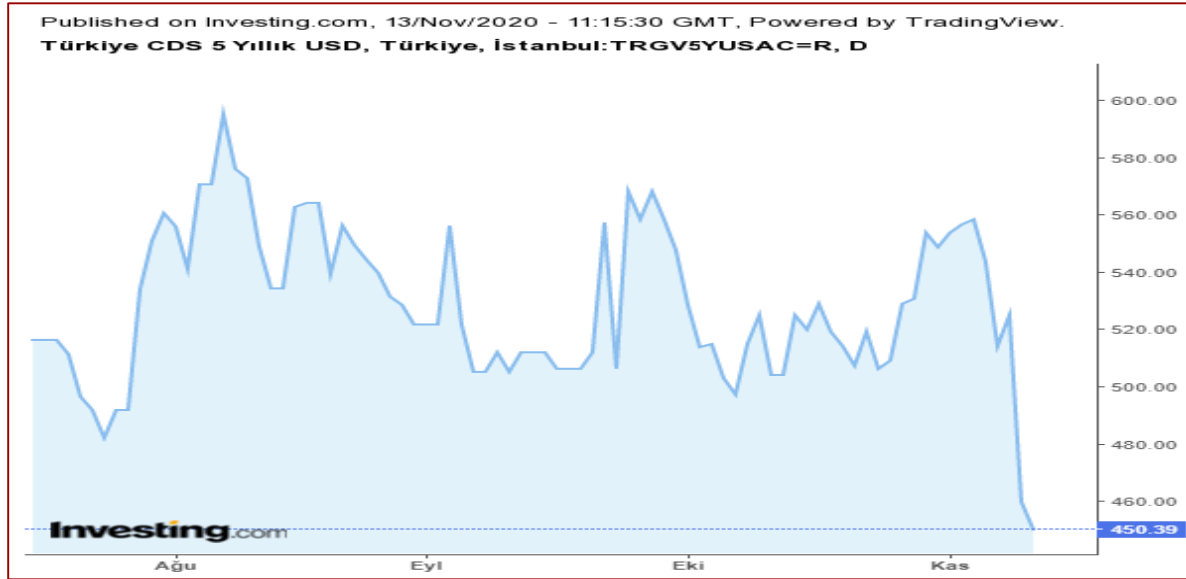
TL'nin Usul/ Erkan ve Adalette İmtihanı..

- ❑ Sn. CB Erdoğan konuşmasında yatırımları yeşerten iklimi tesis etmenin, ekonomik büyümeyi, kalkınmayı, istikrarı sağlamanın en önemli yollarından birinin hukuk devleti ilkesi olduğunu belirterek önümüzdeki aylarda hukuk devleti ilkesini güçlendirme, öngörülebilir, kolay erişilebilen, hızlı ve etkin işleyen yargı sistemi konusunda yeni adımlar atacaklarını kaydetmişti.
- ❑ Tüm bu gelişmeler paralelinde bu hafta, piyasaların nasıl tepki verdiğini gündem konusu yaptık:
- ❑ TL , bu hafta 2008'den bu yana haftalık bazda en yüksek oranlı yükselişini gerçekleştirdi:



CDS Primi

- ❑ Türkiye'nin 5 yıllık CDS primine baktığımızda , 9 Kasım da 525 seviyelerinde olan primin 450 seviyelerine düştüğünü görmekteyiz.
- ❑ CDS primi bilindiği üzere Credit Default Swap (Kredi Temerrüt Takası), Ülke CDS'lerinde sigorta konusu, ülkenin dış piyasalarda sattığı tahvillerin ve bonoların ana paralarını veya faizlerini ödeyememesi riskidir.
- ❑ Bu risk, o ülkenin ekonomik ve finansal değişkenlerinin güvenilirliği ve sürdürülebilirliğine bağlı olarak ağırlıklandırılmıştır.



Borsa İstanbul

- ❑ Borsadan geçtiğimiz haftalarda çok yoğun yabancı çıkışı olmuştu.
- ❑ Ancak bu hafta Cumhurbaşkanının MB'nin ve para politikalarının arkasında olduğu söylemi BIST endeksinde yükselişe neden oldu,
- ❑ Özellikle bankacılık ve holding hisselerine gelen yoğun alımın salı ve çarşamba günü 250 milyon doları bulduğunu vurgulayan analistler bu hafta Türkiye piyasalarına yabancı girişinin 1 milyar doları aştığını hesaplıyor. Yılbaşından beri ise 6 Kasım itibariyle hisse senedinde 5 milyar 849 milyon dolarlık satış, devlet iç borçlanma senetlerinde ve şirket tahvillerinde sırasıyla 7 milyar 616 milyon dolar ve 194 milyon dolarlık net satış olmak üzere toplamda 13 milyar 659 milyon dolarlık çıkış yaşandı.

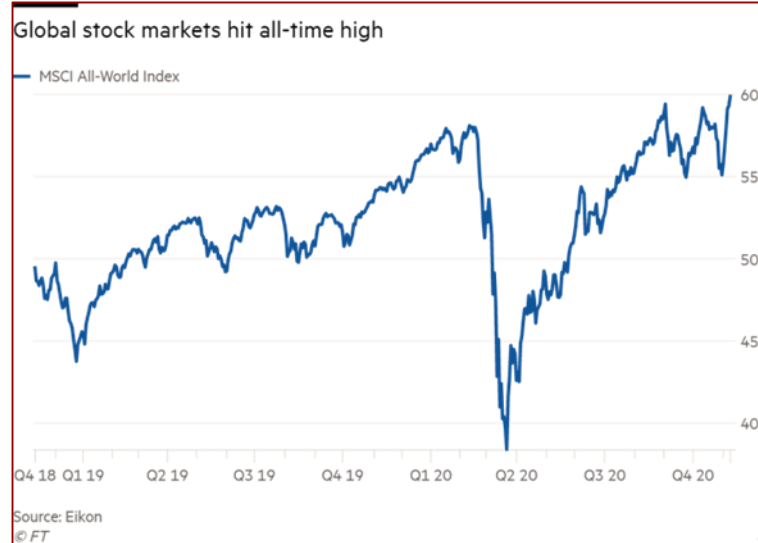


Peki Ne Deđiřti?

- ❑ Çođumuz bu hafta yaşanan gelişmeler sonrası, bir anda uzun zamandır değer kaybeden TL ve sonucunda yabancı yatırımcı çıkışının nasıl olup da tersine döndüğünü düşünüyor olabilir..
- ❑ Bu sorunun cevabı aslında tek değer ancak oldukça net..
- ❑ İlki ve en önemlisi sanırım istikrar; bir ekonomide her şeyden önce sürdürülebilirliği esas kılan durum istikrarı sağlamaktır.
- ❑ İkincisi ise iletişim; her şeyin temelini oluşturduğu gibi devleti ve ekonomiyi yönetenler, yerli ya da yabancı kamu oyuna ne denli net ve şeffaf mesajlar verir ise bu durumun yansıması da o denli başarılı şekilde olacaktır.
- ❑ Bu hafta yařananlar elbette ki dünden bugüne tüm ekonomik sorunları çözmeyecektir.
- ❑ Ancak kısa vadede piyasanın beklentisi ile örtüşen şeffaf bir yönetim tarzı, arka planda uzun vadede desteklenen katma değerli üretim ve dijitalleşme adımları ile umarız ki memleketimiz için başarılı sonuçlar doğuracaktır.

Aşıyı Pfizer & BioNtech Buldu , Global Piyasa Ralli Yaptı!

- ❑ Geçtiğimiz hafta Covid-19'u %90 oranında önleyen bir aşının Kasım sonu ya da Aralık başı dağıtımına başlanacağı; ancak dağıtımın eşit olmasının zor olduğu yönünde açıklamalar yapıldı.
- ❑ Pfizer'i biliyoruz ancak BioNtech firması bizleri Dr. Özlem Türeci ve Dr. Uğur Şahin'in sahibi olduğu ve pazar değeri 27 milyar\$'ı aşması nedeni ile ayrıca gururlandırdı. Bu Türk asıllı bilim insanları büyük bir idealizm ile Almanya'da kurdukları şirketlerinde aşı konusunda büyük bir başarı elde etmişti.
- ❑ Ardından global hisselerin şaha kalktığını gördük:



Petrol Talebi Aşıya Rağmen Sıkıntılı..

- ❑ Aşının bulunmuş olması genel anlamda her ne kadar risk iştahını arttırmış gibi gözükse de;
- ❑ Uluslararası Enerji Ajansı, aşının petrol talebini yükseltmekte yeterli olmayacağını hesaba katarak, talep tahminini 1.2 milyon varil düşürdü.
- ❑ OPEC+'ın üretim kesintilerini sonlandırma tarihini ertelemesi de bu hafta piyasaları destekleyen bir diğer gelişme oldu.
- ❑ Ancak ABD ham petrol stokları 4.28 milyon varil yükselmesi UEA talep tahmin düşüşü ile petrol fiyatı varil başına 41\$'a düştü!

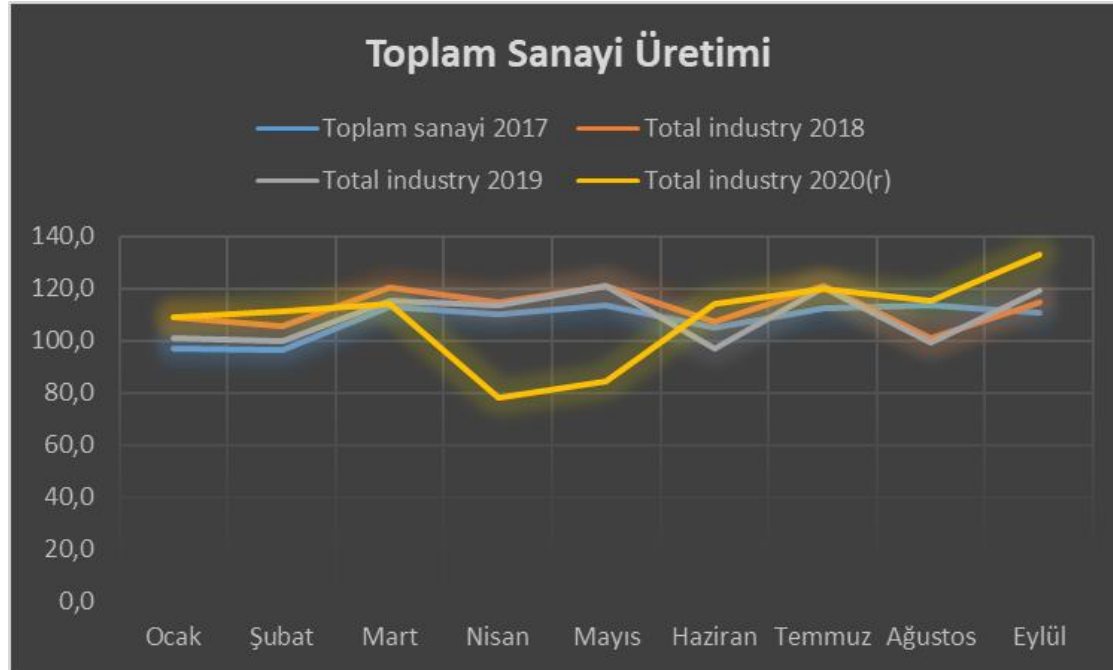


Dünyanın en büyük serbest ticaret anlaşması yolda!

- ❑ ASEAN üyesi 15 ülkenin 8 yıldır görüşmelerini sürdürdüğü Bölgesel Kapsamlı Ekonomik Ortaklık bu haftasonu yapılacak zirvede duyurulacak.
- ❑ Bölgesel Kapsamlı Ekonomik Ortaklık (RCEP), kapsamında Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda'nın da aralarında bulunduğu ülkeler gümrük vergilerini düşürerek tedarik zincirini kuvvetlendirmeyi ve yeni e-ticaret kuralları oluşturmayı hedefliyor.
- ❑ Fakat anlaşmanın bazı ABD'li ve diğer uluslararası şirketleri, serbest ticaret bölgesinin dışında bırakarak, dezavantajlı konuma getirebileceği düşünülüyor.
- ❑ Bunun dışında ABD cephesinde halen başkanlığı devam eden Trump, ABD'lilerin Çin ordusuna destek sağlayan Çinli firmalara yatırım yapmasını yasaklamaya yönelik kararname imzaladı:
- ❑ 11 Ocak 2021'de yürürlüğe girecek kararın Çin'in büyük havacılık, inşaat, teknoloji ve telekomünikasyon şirketlerini etkileyebileceği belirtiliyor.

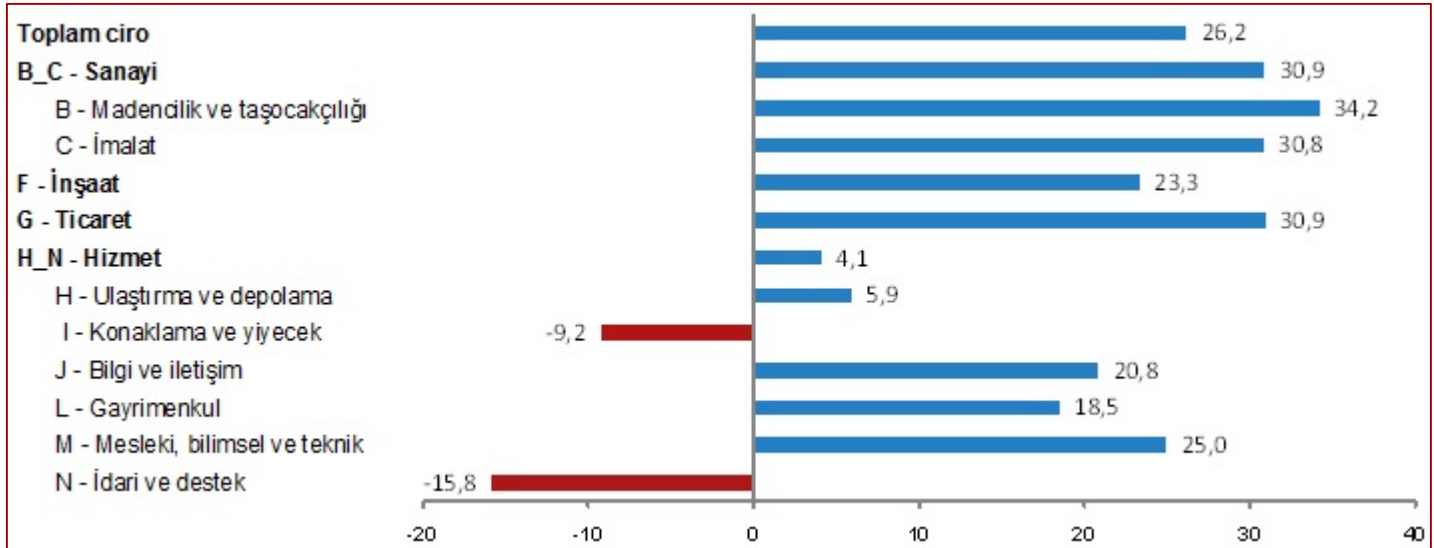
Sanayi Üretimi (Eylül/2020)

- ❑ Sanayi üretimi Eylül'de aylık bazda %1,7 arttı, bir önceki %3,4 idi. Beklenti %0,2 idi..Ara malı ithalatında kura rağmen düşüş olmadığı dikkat çekti.
- ❑ Yıllık bazda ise %8,1 olarak kaydedildi.



Ciro Endeksi (Eylül/2020)

- Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi, 2020 yılı Eylül ayında yıllık %26,2 arttı.
- Toplam cironun alt detaylarına bakıldığında; 2020 yılı Eylül ayında yıllık sanayi sektörü ciro endeksi %30,9, inşaat ciro endeksi %23,3, ticaret ciro endeksi %30,9, hizmet ciro endeksi %4,1 arttı.



Perakende Satış Endeksi (Eylül/2020)

- Sabit fiyatlarla perakende satış hacmi, 2020 yılı Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %7,8 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları %9,2, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %9,0, otomotiv yakıtı satışları %3,2 arttı.

