



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
24 Mayıs 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, üç kamu bankasının desteğiyle uygulanacak olan İvme Finansman Paketi ile yıl sonuna kadar üç ana faaliyet alanına 30 milyar TL finansman sağlanacağını söyledi. Albayrak paketin dört temel özelliği taşıyan sektörleri hedefleyeceğini belirtti. Buna göre, ithalat bağımlılığı yüksek, dış ticaret açığı veren, istihdama katkı oranı yüksek ve ihracat potansiyeli yüksek sektörler bu paket kapsamında finansman sağlayabilecek. Albayrak, bu kapsamda stratejik önceliğin orta yüksek ile yüksek teknoloji ürünleri ve sektörlerinde olacağını belirtti. Üç ana faaliyet alanı, hammadde ve ara malı imalatı, makine imalatı ve tarım olarak belirlendiğini açıklayan Albayrak hammadde ve ara malı imalatı grubunda dört alt başlık içerisinde kimyasal/medikal ürünler, plastik ve kauçuk ürünler; suni ve sentetik iplikler; kağıt, karton ve mukavva sektörlerini yerleştirdi ve 21 alt başlıkta hammadde ve ara malı üretiminin destekleneceğini söyledi. Hammadde ve ara malı üretiminde 2 yıla kadar anapara geri ödemesiz -azami 10 yıl olmak üzere - 150 milyon TL'ye kadar yatırım kredisi sağlanırken, bir yıla kadar anapara geri ödemesiz -azami 5 yıl olmak üzere- 30 milyon TL'ye kadar işletme kredisi verilecek. İkinci faaliyet alanı olan makine imalatında ise, iki yıla kadar ana para geri ödemesiz azami 10 yıl olmak üzere 150 milyon liraya kadar yatırım kredisi, bir yıla kadar ödemesiz azami beş yıl olmak üzere 30 milyon liraya kadar işletme kredisi verilecek. Tarım sektöründe sağlanacak kredilerin vadesi seracılıkta işletme kredileri için 14 ay, yatırım kredileri için de 84 ay olarak belirlenirken, tarım alanında verilecek kredilerin faiz oranları %0 ile %14,25 arasında değişecek.

İş Bankası 644,9 milyon euro ve 323,5 milyon dolar tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı. Banka'dan KAP'a yapılan açıklamaya göre, dış ticaretin finansmanında kullanılacak olan sendikasyon kredisinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; euro dilimi için Euribor + %2,40, dolar dilimi için Libor + %2,50 olarak gerçekleşti.

Takvim

- 24-May** TÜİK, İşgücü girdi endeksleri, 1Ç19 ABD, Dayanıklı mal siparişleri, Mayıs
- 27-May** ABD, Tatil
- 28-May** TÜİK, Ekonomik güven endeksi, Mayıs ABD, Conference Board tüketici güveni Mayıs
- 29-May** Kanada, Faiz oranı kararı
- 31-May** TCMB, Finansal İstikrar Raporu TÜİK, Dış ticaret istatistikleri, Nisan TÜİK, GSYH büyümesi, 1Ç19 KTB, Sınır giriş istatistikleri, Nisan

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	84,596	1.10%	-12.01%	-7.31%
BİST-30	105,752	1.20%	-11.88%	-7.51%
XUSIN	102,296	0.72%	-10.19%	-2.46%
XBANK	109,191	0.85%	-15.11%	-7.26%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.0954	0.07%	3.76%	15.28%
Euro/TL	6.8170	0.34%	3.72%	12.63%
Sepet Kur*	6.4627	0.23%	3.95%	13.98%
Euro/Dolar	1.1180	0.25%	0.00%	-2.52%
Dolar/JPY	109.59	-0.68%	-1.63%	0.03%
DXY	97.8560	0.00%	-0.35%	1.75%

*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	25.92%	25.72%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.67%	19.75%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.54%	7.57%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.33%	2.38%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	99.29	7.080%
22 Nisan 2020	5.125%	98.06	7.383%
18 Mayıs 2021	4.875%	93.38	8.597%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1283.05	0.76%	0.48%	0.02%
Reuters/Jefferies CRB*	187.82	-1.46%	-4.68%	5.19%
Brent (Dolar/varil)	67.76	1.25%	-4.91%	26.24%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.58	0.23%	1.05%	-12.11%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Mayıs ayına ilişkin imalat sanayi Kapasite Kullanım Oranı (KKO) verileri açıklandı. Mevsimsel etkilerden arındırılmış KKO bir önceki aya göre 1,1 puan artarak 76,1 seviyesinde gerçekleşti. Tüketim, ara ve yatırım malları gruplarının tamamında bir önceki aya göre kapasite kullanımında artış görülüyor.

Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) Mayıs ayında gerileme kaydetti. Mevsimsel etkilerden arındırılmış endeks bir önceki aya göre 5,3 puan azalarak 94,7 seviyesinde gerçekleşti. Son 3 aya yönelik değerlendirmelerde üretim hacminde bir önceki aya göre azalış bildirenler lehine olan seyir artış bildirenler lehine dönmüş durumda. İhracat sipariş miktarında ise artış bildirenler lehine olan seyrin bir önceki aya göre zayıfladığı gözlenmekte.

Haftalık para banka ve menkul kıymet istatistikleri açıklandı. 17 Mayıs haftasında;

- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 134,5 milyon dolar azaldı. DİBS'lerdeki net hareket ise 73,5 milyon dolar azalış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 25 milyar dolar, DİBS stoku ise 11,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Merkez Bankası'nın altın rezervleri 64 milyon dolar artışla 20,7 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 1,2 milyar dolar azalışla 71,7 milyar dolara geriledi. Böylece toplam rezervler 1,2 milyar dolar azalışla 92,4 milyar dolara geriledi.
- Gerçek kişilerin Yabancı Para (YP) mevduatları bir önceki haftaya göre 808 milyon dolar arttı. Aynı dönemde tüzel kişilerin YP mevduatı ise 228 milyon dolar seviyesinde yükseliş kaydetti. Toplam YP mevduat hacmi 213 milyar dolar seviyesine ulaştı.
- Türk Parası (TP) kredi miktarı bir önceki haftaya göre 5,1 milyar lira artış kaydetti. Böylece TP kredilerin 3 aylık artış eğilimi %14,2 seviyesinde gerçekleşti. YP krediler ise 3,2 milyar dolar yükselerek 162,8 milyar dolar seviyesine ulaştı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, yerli otomobil çalışmasında her şeyin planlandığı gibi ilerlediğini açıkladı. Varank, 2019 yılı sonunda bir prototipin ortaya çıkacağını ve 2022 yılında ürünün satışa sunulacağını, şu an projede çalışan 40 kişilik mühendis ağırlıklı grubun ise yıl sonunda 300 kişiye ulaşacağını belirtti.

Mesa Gayrimenkul Yatırım Fonu kuruldu. Sermaye Piyasası Kurulu, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Mesa Gayrimenkul Yatırım Fonu'nun kuruluşuna izin verdi. Karar SPK bülteninde yayımlandı.

KARDEMİR'den savunma sanayisine çelik tedariki. Karabük Demir ve Çelik Fabrikaları (KARDEMİR) Yönetim Kurulu Başkanı Kamil Güleç, "Savunma sanayisi için çelik üretme çalışmalarımız aralıksız devam ediyor. Bu amaçla bir komisyon kurduk. Komisyonumuz sektördeki her kişi ve kurumla iletişim halinde. Savunma sanayimizde ihtiyaç duyulan çelikleri üreterek bu alandaki yerlilik payını daha da arttırmaya destek olacağız. Gerekli ürün geliştirme çalışmalarımızda devam ediyor." diye konuştu. Güleç ayrıca, "Çok yakın bir zamanda çalışmalarımız neticelerini verecek. KARDEMİR artık savunma sanayimize sürdürülebilir bir şekilde çelik tedarikini yapacaktır." dedi.

WACD (World Air Cargo Data) verilerine göre Turkish Cargo 2019 yılı ilk çeyreğinde satılan kargo tonajını yıllık bazda %11,6 artırdı. Aynı dönemde küresel hava kargo pazarı %3,1 daraldı.

Skoda sendikası tarafından yapılan açıklamada Volkswagen fabrikasının Türkiye veya Bulgaristan'da olabileceği belirtildi. Bulgaristan istikrarlı siyasi ortamı ve AB üyesi olması öne çıkarılırken Türkiye'nin otomotiv endüstrisindeki iyi altyapısına dikkat çekildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

"İstihdam Olanakları Vasıtasıyla Mültecilerin Özyeterliklerinin Artırılması ve Tarıma Dayalı Geçimlerinin Geliştirilmesi Projesi" başladı. Türkiye ile Avrupa Birliği (AB) tarafından finanse edilen proje, BM Mülteciler Yüksek Komiserliği (UNHCR) ile Tarım ve Orman Bakanlığı iş birliğinde yürütülecek. FAO yetkilisi Sheikh Ahaduzzaman, Bursa Tarım ve Orman Müdürlüğü'nde gerçekleştirilen projenin açılış töreninde, çalışma kapsamında 8 ilde 815 kursiyere tarımsal iş başı eğitimi verileceğini söyledi. Uyguladıkları projelerde %20-30 istihdam sonuçları elde ettiklerini anlatan Ahaduzzaman, Suriye'deki savaştan kaynaklanan 8 yıllık krizi insani yardımlarla çözmenin mümkün olmadığını, daha uzun vadeli müdahalelerde bulunmak gerektiğini vurguladı ve "FAO burada daha uzun vadeli bakış açısıyla bir rol üstlenip geçim kaynaklarını geliştirmeyi amaçlıyor. FAO olarak önümüzdeki iki yılda benzer projelerle 10 ilde 4 bin kişiye ulaşmayı hedefliyoruz." dedi.

Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, atama bekleyen sağlık çalışanları hakkında yazılı açıklama yaptı. Hizmete yeni açılan ve açılacak olan sağlık birimlerinin acil ihtiyaçlarının karşılanabilmesi, sağlık hizmetlerinin etkin ve verimli bir şekilde yürütülebilmesi amacıyla talep edilen 29 bin 689 kadro için personel ataması izninin uygun görüldüğünü belirten Koca, şunları kaydetti: "İlk etapta 6 bin 835'i hemşire, bini ebe ve 3 bini sağlık memuru olmak üzere psikolog, sosyal çalışmacı, biyolog, odyolog, çocuk gelişimcisi, diyetisyen, fizyoterapist, iş ve uğraş terapisti, dil ve konuşma terapisti, perfüzyonist ve sağlık fizikçisi kadrolarına toplam 12 bin personel alımı gerçekleştireceğiz. Bugüne kadar olduğu gibi KPSS ile atanacak olan personelin 10 bini yataklı tedavi kurumlarında, bini temel sağlık hizmetlerinde, bini de acil sağlık hizmetlerinde görevlendirilecek."

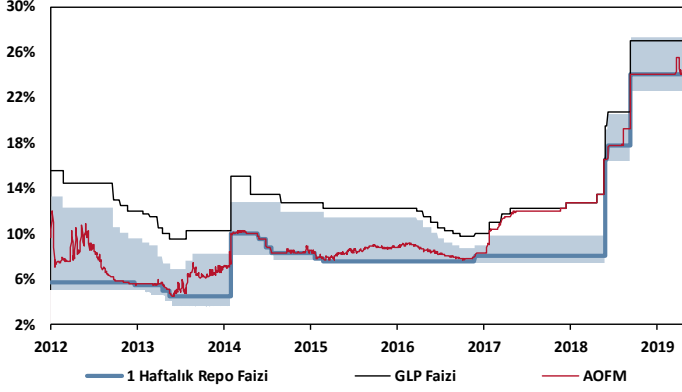
Ankara Sanayi Odası (ASO), küresel enerji talebinin 2040 yılına kadar %28 oranında artmasını öngördüğünü açıkladı. 7. Uluslararası Enerji ve Değer Konferansı'nda bir konuşma yapan ASO Başkanı Nurettin Özdebir, Çin ve ABD'nin ticaret alanındaki çekişmesi nedeniyle dünya ticaretinde korumacı politikaların yükseliş kazandığını söyledi. Özdebir konuşmasında son dönemde gelişen korumacı politikalar nedeniyle elektrik talebinin geçici olarak azalacağını ve uzun dönemde %28 oranında artacağını öngördüklerini belirtti.

Enerji maliyetlerindeki artış sanayicileri öztüketim amaçlı lisanssız güneş enerjisi santrallerine (GES) yönlendiriyor. Akiş Enerji Genel Müdürü Berk Eyilik yaptığı açıklamada bina çatılarına kurulan lisanssız GES'lerin ürettiği ihtiyaç fazlası elektriğin de bölgedeki yerel tüketicilere dağıtım şirketi vasıtasıyla satılabileceğini hatırlatırken, kredi kullanılarak devreye alınan GES'lerin 7-8 yılda kendini amorti edebildiğini belirtti. Elektrik üretim ve tüketim dengesizliğinin bertarafı için Enerji Piyasası Denetleme Kurumu (EPDK) tarafından getirilen yeni mahsuplaşma modelinin de, güneş yatırımlarının ve finansmanın önünü iyice açtığını kaydeden Eyilik şöyle devam etti: "Bu gelişmeler ülkemizin enerji alanındaki sinai yatırımların gelişimini, işsizliğin düşürülmesini ve işletmelerin enerji maliyetlerinden tasarruf etmesini sağlayacaktır. Artan elektrik maliyetleri sanayici için giderek daha ağır hale geliyor. Bu yüzden öztüketim amaçlı lisanssız elektrik üretim yatırımları, her ölçekteki sanayi kuruluşları için kurtarıcı bir formül haline gelmiş durumda."

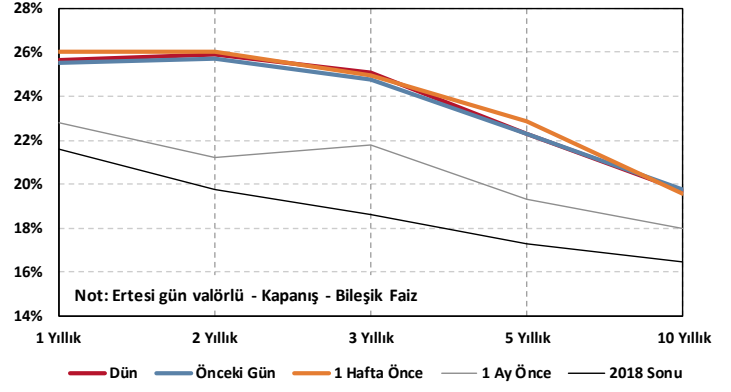
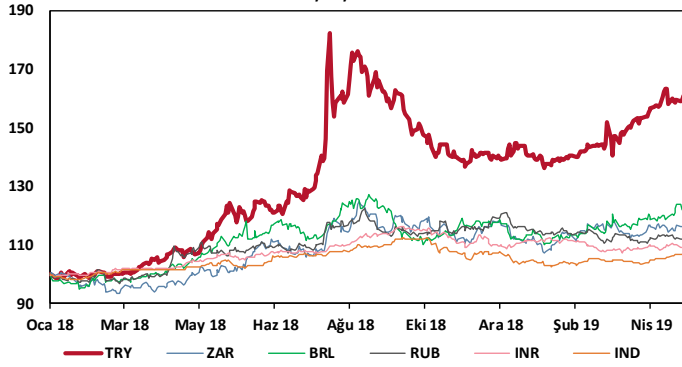
Söke sanayi bölgesi elektriğini güneşten karşılayacak. Söke OSB Müdürlüğü, tapulu arazisinde su deposu binası ve trafo binası, trafo ve su deposu bina çatıları ile su kanalı üzerine 9,12 megavatlık GES kurmayı planlıyor. 45 milyon lira değerindeki proje kapsamında, yaklaşık 100,6 bin metrekare araziye her biri 380 W gücünde 25.272 adet panel kurulacak. Santralde yılda toplam 15,51 teravatsaat elektrik enerjisi üretilcek. Bu da yaklaşık olarak 10.749 metrik ton CO2 miktarındaki sera gazı salımını önleyecek.

Güneydoğu Anadolu Projesi (GAP) kapsamındaki barajlardan 28 milyar dolarlık elektrik enerjisi elde edildiği bildirildi. GAP Bölge Kalkınma İdaresi Başkanı Sadrettin Karahocagil, AA muhabirine yaptığı açıklamada, Türkiye hidroelektrik üretiminin %40'ı kadarını GAP projelerinden sağlandığını belirtirken bu rakamın Iısu, Silvan ve Cizre barajlarının devreye girmesinden sonra %50'nin üzerine çıkacağını ifade etti. Karahocagil açıklamasına, GAP kapsamındaki barajların elektrik üretiminin 2018 yılsonu itibarıyla 450 milyar kilovatsaat civarında olduğunu ve bunun 28 milyar dolarlık karşılığı olduğunu ekledi.

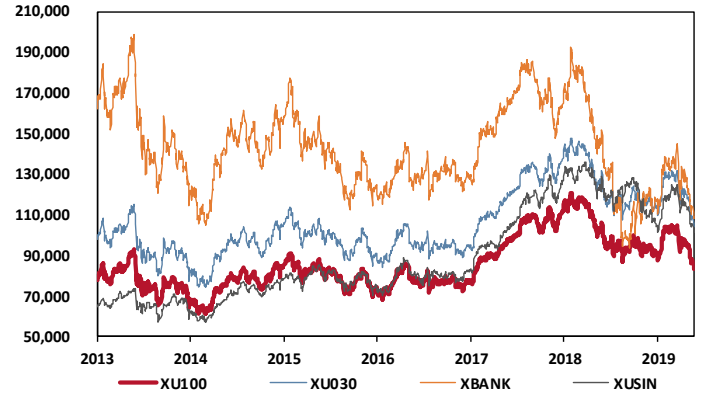
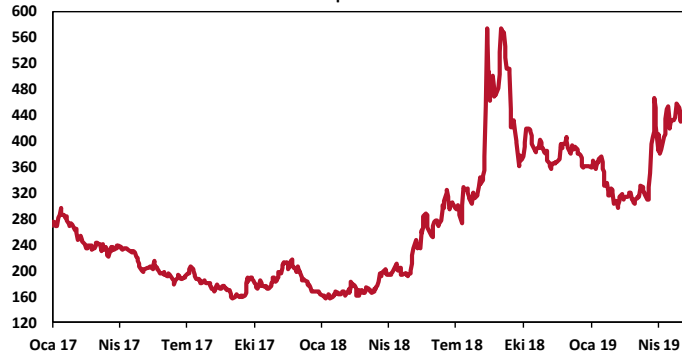
TCMB Faiz Koridoru



Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

USD / GOÜ Para Birimleri
01/01/2018 = 100

Hisse Endeksleri

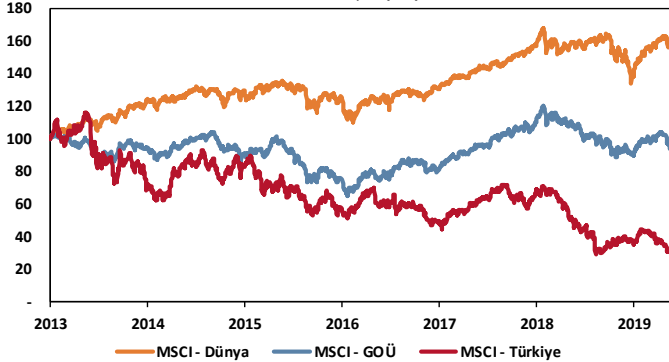
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

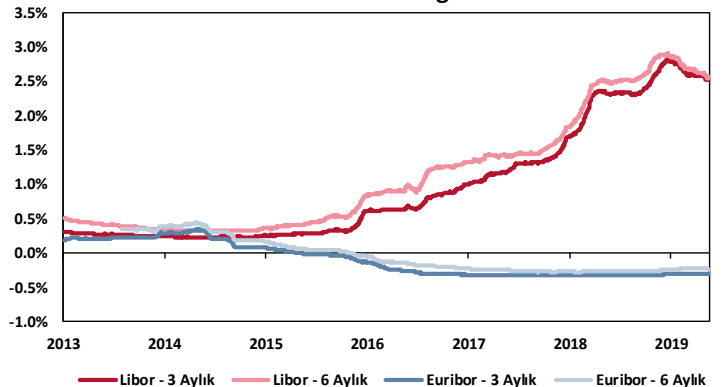


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Ekonomik Araştırmalar M¼d¼rl¼g¼

arastirma@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2019 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   