



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
2 Haziran 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı ılımlı bir seyir izliyor. ABD ile Çin arasındaki gerilime yönelik haber akışı sınırlıyken, ABD’de devam eden protestolara rağmen, dünya ekonomilerinin normale dönüş adımları riskli varlıkları desteklemeye devam etti. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi %2,3, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,7 artış kaydetti. Güvenli limanlara ve ham petrol fiyatlarına yönelik talepte ise karışık bir seyir gözlemlendi. Altın fiyatı %0,8 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,64’ten %0,66’ya çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %8,5 artarken, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %0,1 geriledi. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izlediler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri %1,7 yükselirken, tahvil faizleri geriledi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında ise yatay seyretti. Bu sabah küresel piyasalar görece iyimser bir başlangıç yaparken, gün içinde sakin veri gündeminde jeopolitik gelişmeler ve karantina tedbirlerinin geri çekilmesi ile ilgili haberler takip edilecek. Ayrıca, finansal piyasaların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Nihai verilere göre küresel ölçekte imalat sanayi PMI Mayıs’ta ılımlı bir toparlanma gösterdi. Nisan’da 39,6 olan JP Morgan global imalat sanayi PMI Mayıs’ta 42,4’e çıktı.

Türkiye’de İstanbul Sanayi Odası ile Markit tarafından hazırlanan imalat sanayi PMI Nisan’daki dip seviyeden Mayıs’ta kademeli bir toparlanmaya işaret etti. Nisan’da 33,4 olan imalat sanayi PMI Mayıs’ta 40,9’a yükseldi. Kimyasal, plastik ve kauçuk alt sektöründe endeks 50’nin üzerine çıkarak büyümeye geçerken diğer faaliyet kollarında daralmanın sürdüğü görüldü.

İstanbul Ticaret Odası (İTO) öncü hesaplamalarına göre, İstanbul’da perakende fiyatlarda artışın sürdüğünü ortaya koydu. Mayıs’ta perakende satışlar aylık bazda %2,16 artarken, yıllık enflasyon Nisan’daki %10,53’ten %11,79’a yükseldi.

Takvim

3-Haz	TÜİK, Enflasyon, Mayıs ABD, Fabrika siparişleri, Nisan
4-Haz	Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Nisan Euro Bölgesi, Faiz oranı kararı
5-Haz	Hazine, Nakit gerçekleştirmeleri, Mayıs Almanya, Fabrika siparişleri, Nisan ABD, Tarım dışı istihdam, Mayıs ABD, İşsizlik oranı, Mayıs
8-Haz	Japonya, GSYH büyümesi, 1Ç20 Almanya, Sanayi üretimi, Nisan Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 1Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	107,266	1.65%	6.51%	-6.26%
BIST-30	124,950	1.65%	5.73%	-10.00%
XUSIN	136,307	1.94%	6.61%	-2.05%
XBANK	124,817	2.24%	1.07%	-22.07%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8102	-0.12%	-2.71%	14.50%
Euro/TL	7.5877	0.18%	-1.65%	13.78%
Sepet Kur*	7.1956	0.03%	-2.19%	14.24%
Euro/Dolar	1.1134	0.32%	1.05%	-0.68%
Dolar/JPY	107.58	-0.18%	0.79%	-0.95%
DXY	97.8300	-0.01%	-1.66%	1.49%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	8.14%	9.17%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.83%	12.56%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.50%	7.63%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.66%	0.64%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.33%
16 Ocak 2023	5.500%	97.88	6.39%
23 Ocak 2025	6.000%	95.25	7.22%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1740.00	0.79%	2.27%	14.70%
Reuters/Jefferies CRB*	140.42	0.08%	12.53%	-20.13%
Brent (Dolar/varil)	38.32	8.46%	42.57%	-41.24%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.77	-4.06%	-6.14%	-18.96%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

TCMB 21 Mayıs'ta yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının özetlerini yayınladı. Özetlerde TCMB, COVID-19 salgınına ilişkin gelişmelere bağlı olarak küresel büyüme görünümündeki zayıflamanın derinleştiğini vurguladı. Özetlerde, yurtiçinde enflasyon beklentilerindeki iyileşmenin sürdüğü ve enflasyon beklentilerinin tüm vadelerde düşüş kaydettiğini belirtildi. Toplantı özetinde TCMB Ocak ve Şubat aylarında finansal koşullardaki iyileşmenin katkısıyla güçlü bir eğilim sergileyen iktisadi faaliyetin, COVID-19 salgınının dış ticaret, turizm ve iç talep üzerindeki etkilerine bağlı olarak Mart ayı ortalarından itibaren zayıflamaya başladığı belirtildi. Son olarak özette, kurulun enflasyondaki düşüş sürecinin devamlılığının; ülke risk priminin gerilemesi, uzun vadeli faizlerin aşağı gelmesini ve ekonomideki toparlanmanın güç kazanması açısından büyük önem taşıdığına değeriendirildiği aktarıldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Hindistan'ın kredi notunu düşürdü. Buna göre Moody's, süregelen ekonomik yavaşlamaya çözüm konusunda politika zorluklarını ve hükümetin kötüleşen mali pozisyonunu işaret ederek, Hindistan'ın kredi notunu yatırım yapılabilir en düşük seviyeye indirdi. Moody's'ten yapılan açıklamada, ülkenin kredi notunun Baa2'den Baa3'e indirildiği duyuruldu. Görünüm ise negatif'te tutuldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kamu bankaları 4 farklı başlıkta kredi paketi açıkladı. Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank tarafından yapılan ortak açıklamaya göre normalleşme sürecine geçiş ve sosyal hayatın canlanması için "konut kredisi", "taşıt kredisi", "sosyal hayatı destek" ve "tatil destek" olmak üzere 4 yeni kredi paketi hayata geçiyor. Konut kredisi kapsamında, birinci el ve ikinci el konut alımlarında 1 yılı ödemesiz 15 yıl vade ile kredi kullanılacak. Konut kredisinin aylık faiz oranı birinci el konutlar için %0,64, ikinci el konutlar için %0,74 olacak. Üç büyük ilde 750 bin TL'ye kadar, diğer şehirlerde ise en fazla 500 bin TL'ye kadar kredi kullanılacak. Taşıt kredisinde, yerli üretim yapan anlaşmalı firmalardan birinci el binek veya ticari araç satın alacak bireysel ve kurumsal müşterilere aylık %0,49 – %0,69 faiz oranı ile taşıt kredisi imkanı, ikinci el taşıtlarda ise 7 yaşa kadar olan araçlar için 6 ay ödemesiz 60 ay vadeli aylık %0,82 faiz oranı ile kredi imkanı sunulacak. Sosyal hayatı destek paketinde, mobilya, elektronik, beyaz eşya, ev tekstil, çeyiz ve bisiklet finansman ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik olarak, anlaşma sağlanan firmalardan satın alınacak ürünleri desteklemeye yönelik 3.000-30.000 TL kredi tutarında, aylık %0,55 faiz oranıyla, 6 ay ödemesiz azami 60 ay vadeli finansman imkanı sunulması planlanıyor. Kredi anlaşması bulunmayan yerli üretim yapan firmalardan satın alacak ürünler için ise faiz oranı %0,82 olarak uygulanacak. Tatil destek paketinde ise kamu bankalarıyla anlaşma yapacak seyahat acentelerine tatil paketi satın almak için başvuran ve ilgili banka aracılığı ile maaş alan emekli ve çalışan müşterilere 10.000 TL'ye kadar, %0,67 aylık faizle, 6 ay ödemesiz 36 ay vade ile finansman imkanı sunulacak. Ayrıca seyahat acenteleri ile yapılacak anlaşmalarla vatandaşlara tatil paketlerini, kredi kartlarıyla 3 ay ödemesiz, devamında 15 taksitle ödeme ile toplam 18 ay peşin fiyatına, faizsiz satın alabilmeleri sağlanacak.

İzmir ile Kocaeli arasında teknoloji koridoru kuruluyor. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, Kocaeli ile İzmir arasında kurulacak teknoloji koridorunda oluşacak bilgi birikimiyle küresel arenada rekabetçi bir teknoloji üssü oluşturmanın peşinde olduklarını söyledi. İzmir'de kurdukları Yenilik Merkezi hakkında da bilgi veren Varank, bu merkezin Kasım ayında açılacağı bilgisini paylaştı. Varank, Türk Standartları Enstitüsü ile birlikte sanayicilerin normalleşme sürecinde alması gereken önlemlere yönelik hazırladıkları kılavuz hakkında da bilgi vererek "Tedbirleri yerine getiren firmalara 'COVID-19 Güvenli Üretim Kalite Belgesi' vereceğiz. Kılavuzu açıklayalı bir hafta oldu. Şimdiden 45 sanayici belge için başvurdu" diye konuştu.

Türk oyun şirketi Peak, ABD merkezli bir başka oyun şirketi Zynga Games tarafından 1,8 milyar dolara satın alınıyor. 1,8 milyar dolarlık ödemelerin yarısı nakit yarısı ise Zynga hissesi olarak yapılacak. Peak, faaliyetlerini ekibinde ve yönetiminde hiçbir değişiklik olmadan kendi markası altında sürdürerek. Söz konusu satın alma bedeli, yabancı bir firmanın Türkiye'den bir teknoloji şirketi için ödediği en yüksek bedel. Peak, bu satış işlemi ile Türkiye'nin ilk milyar dolarlık girişimi (Unicorn) olmayı başardı.

Piyasalarda Bugün

Alman havayolu şirketi Lufthansa'nın Denetleme Kurulu, Alman Ekonomik İstikrar Fonu (WSF) tarafından sunulan 9 milyar euroluk "kurtarma paketi" onayladı. Şirketin yaptığı açıklamada, paketi rekabet kurumu ve hissedarların da onaylanması gerektiği vurgulandı. Paketi hissedarların onayına sunmak için düzenlenecek şirket olağanüstü genel kurul toplantısı 25 Haziran'da gerçekleşecek.

Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) ilk çeyrek ortalama fiyatı 675,13 TL/MWh oldu. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Mart ayı "Elektrik Piyasası Sektör Raporu"na göre, 2020 yılı Ocak- Mart dönemi Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) ortalama fiyatı 675,13 TL/MWh ve YEKDEM ek maliyeti 134,41 TL/MWh oldu.

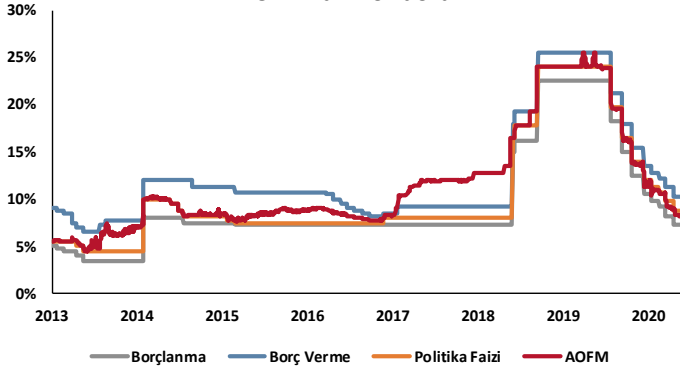
Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. (EPIAŞ) doğal gaz piyasası haftalık ürünler 1 Haziran tarihi itibarıyla açıldı. EPIAŞ'tan yapılan açıklamaya göre, Haftalık Ürünlerle birlikte katılımcılara dengesizlikleri esnek bir şekilde yönetebilme fırsatı, 7 güne varan teslimatlı Haftalık Ürünler ile ticaretlerini düzenleme ve ayrıca analiz-tahmin çalışmaları ile fiyat avantajlarından yararlanabilme imkânı sunuluyor. Ayrıca, doğal gaz piyasası katılımcılarının, günlük spot işlemlerine benzer şekilde ticaret gerçekleştirebilecekleri Haftalık Ürünler ile HS – hafta sonu (2 gün), HI – hafta içi (5 gün) ve HT – hafta tümü (7 gün) için işlem yapabilme olanağı sağlanıyor.

Bulgaristan, TürkAkım boru hattını yıl sonuna kadar tamamlamayı hedefliyor. Bulgaristan Başbakanı Boyko Borissov, TürkAkım Doğal Gaz Boru Hattı'nın Balkan Akım bölümünü yıl sonuna kadar tamamlamayı planladıklarını söyledi.

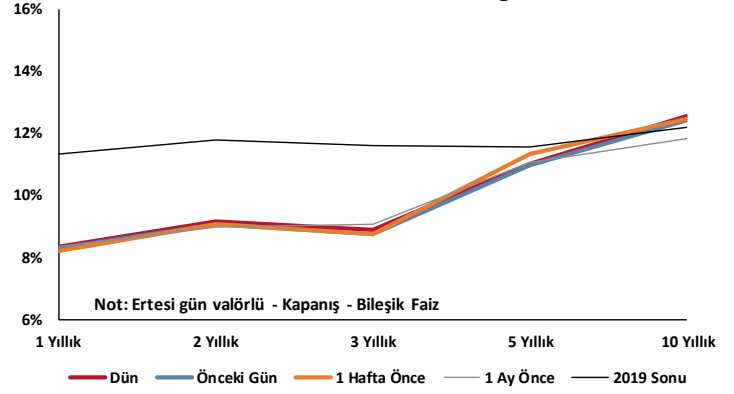
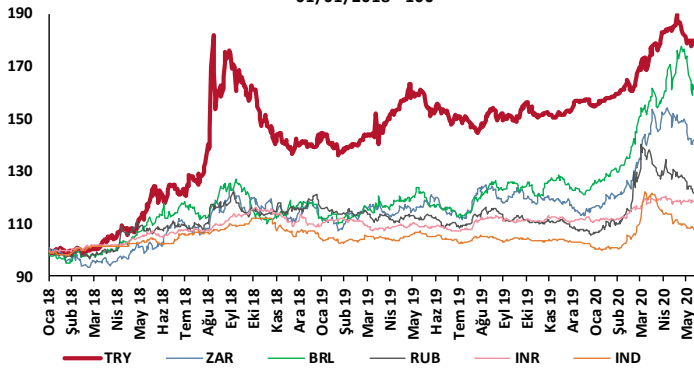
Türkiye toplam lisanslı elektrik üretimi Mayıs ayında düştü. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) Yük Tevzi Bilgi Sistemi verilerine göre, lisanslı santrallerden toplam elektrik üretimi Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %17,8 düşerek 19,55 milyar kilovatsaat oldu. Mayıs ayındaki lisanslı elektrik üretiminin %46'sı hidroelektrik santrallerden ve %7,79'u rüzgâr enerjisi santrallerinden sağlandı. Mayıs ayı içerisinde yenilenebilir kaynaklardan üretilen elektriğin toplam payı %59,94 oldu.

Akaryakıt ürünlerinden kalyak fiyatlarında 4 kuruş, fuel oil fiyatlarında 3 kuruş ve yüksek kükürlü fuel oil fiyatlarına da 5 kuruş zam yapıldı.

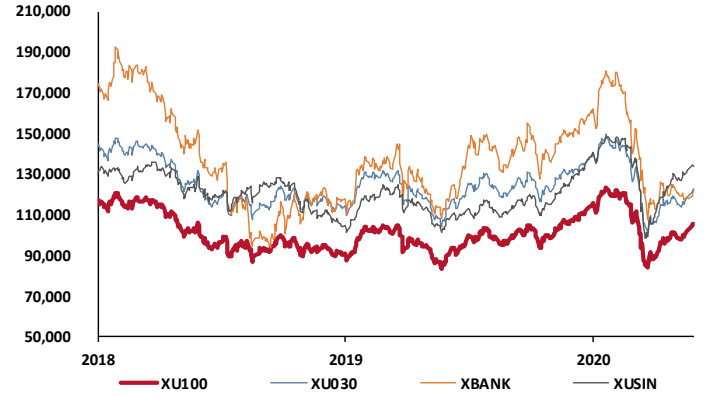
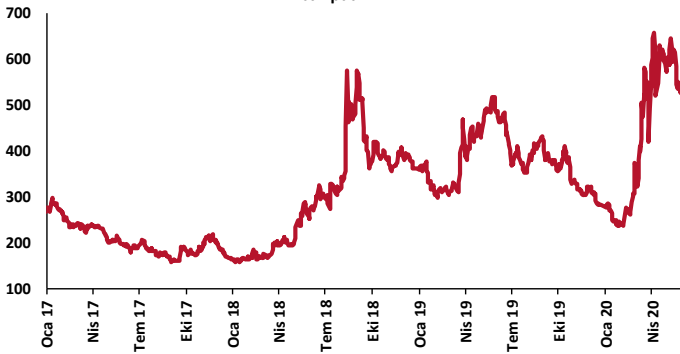
TCMB Faiz Koridoru



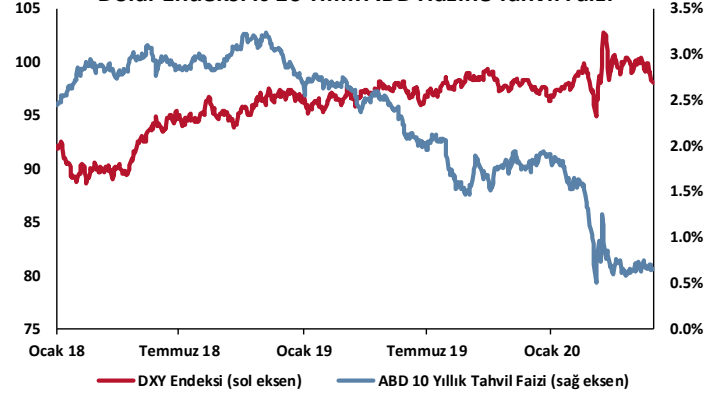
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

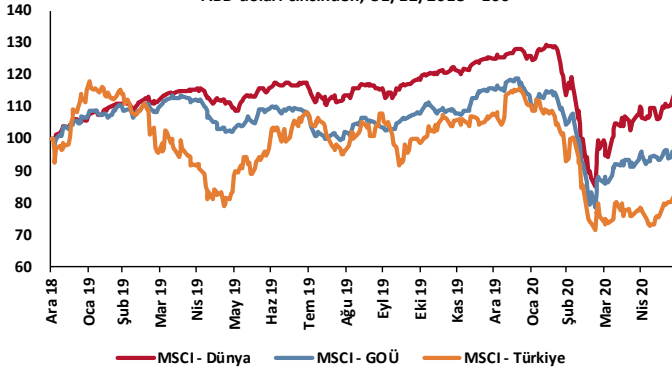
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

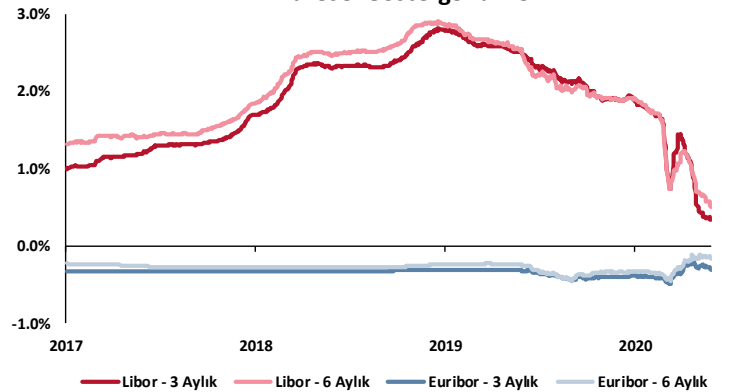


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 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

2020 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   