



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
2 Eylül 2019 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

ABD'nin 110 milyar dolarlık Çin ürününe yönelik ilave gümrük vergisi uygulamaya girdi. Aralarında dizüstü bilgisayar ve cep telefonları da bulunan bir diğer 160 milyar dolarlık Çin ürününe ise 15 Aralık'tan itibaren %15 ilave gümrük vergisi uygulanacak. Ticaret savaşına yönelik endişeler ile S&P 500 endeks vadeli kontraları %1 düşüşle başlarken, Asya borsaları da bu sabah satış baskısıyla karşı karşıya. Bugün ABD piyasaları "işçi günü" nedeniyle kapalı olacak.

Arjantin'de 4 yılın ardından sermaye kontrolleri yeniden devrede. Son günlerde Arjantin'in net rezervlerinde görülen hızlı azalma nedeniyle sermaye kontrolleri devreye alındı. Alınan tedbirlerin içinde ihracatçıların kazançlarını 5 gün içinde ülkeye getirme zorunluluğu, kurumların döviz alımında merkez bankasından izin almaları gerekliliği, bireylerin aylık döviz alım tutarına 10 bin dolarlık bir tavan uygulaması gibi hükümler var. Arjantin'in net rezervleri 15 milyar dolarına altında seyretmekte. Geçtiğimiz Perşembe ve Cuma günü rezervlerdeki azalma ise 3 milyar dolar seviyesinde. Arjantin 28 Ağustos'ta kısa vadeli yerel borçların vadelerini ötelemenin yanında, 50 milyar dolarlık daha uzun vadeli borç içinde "gönüllü yeniden yapılandırma – voluntary reprofiling" talebinde bulunacağını açıkladı. Ayrıca, IMF'den alınan 44 milyar dolarlık borcun ödeme takviminin ise yeniden müzakere edileceği belirtiliyor. Geçtiğimiz ay Arjantin, Ekim seçimleri öncesinde bir ön seçim gerçekleştirmiş ve sonuçlar Ekim ayında piyasa dostu bir hükümet kurulmasının zorluğuna işaret etmiş, peso %25 değer kaybetmişti. Ülkenin kredi derecelendirme kuruluşları nezdindeki notu da aşağı yönlü güncellendi. Fitch Arjantini RD (Restricted Default), Standard and Poor's CCC-, Moody's ise Caa2 seviyesinde derecelendiriyor.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkan Yardımcılıklarına ilişkin atama kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Türkiye Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan imzasıyla yayımlanan karara göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkan Yardımcılıklarına, Oğuzhan Özbaş ve Murat Çetinkaya atandı.

Takvim

2-Eyl	TÜİK, GSYH, 2Ç19 ABD, Tatil Türkiye, İmalat PMI, Ağustos Euro Bölgesi ve Almanya, İmalat PMI, Ağustos
3-Eyl	TÜİK, Enflasyon, Ağustos ABD, İmalat PMI, Ağustos
4-Eyl	TCMB, Reel efektif döviz kuru, Ağustos
6-Eyl	HMB, Hazine nakit dengesi, Ağustos Almanya, Sanayi üretimi Euro Bölgesi, GSYH, 2Ç2019

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	96,718	0.84%	-6.44%	5.97%
BİST-30	119,872	0.64%	-8.08%	4.84%
XUSIN	111,321	0.82%	-5.20%	6.15%
XBANK	133,557	0.46%	-10.77%	13.44%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8296	-0.16%	4.23%	10.25%
Euro/TL	6.4000	-0.86%	3.97%	5.74%
Sepet Kur*	6.1148	-0.46%	3.84%	7.77%
Euro/Dolar	1.0989	-0.60%	-0.25%	-4.19%
Dolar/JPY	106.29	-0.20%	-0.77%	-2.98%
DXY	98.9160	-0.09%	0.86%	2.76%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.49%	16.67%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	16.26%	16.38%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.14%	7.14%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.51%	1.49%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.02	5.175%
22 Nisan 2020	5.125%	100.34	4.570%
18 Mayıs 2021	4.875%	97.25	6.600%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1519.85	-0.49%	5.51%	18.49%
Reuters/Jefferies CRB*	179.27	-1.00%	-1.58%	1.88%
Brent (Dolar/varil)	59.25	-2.20%	-1.19%	8.74%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.29	-0.18%	1.98%	-22.41%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

İhracat bedellerinin Türkiye'ye getirilmesinde süre ikinci kez uzatıldı. İhracat bedellerinin 180 gün içerisinde Türkiye'ye getirilmesi ve %80'inin bankaya bozdurulması zorunluluğuna ilişkin süre altı ay daha uzatıldı. Tebliğe göre, 4 Eylül 2018 günü yürürlüğe giren ve yürürlük tarihinden itibaren 6 ay geçerli olan süre 1 yıl oldu.

Konutlarda ve ticarethanelerde kullanılan doğal gazın fiyatlarına 1 Eylül 2019 tarihinden geçerli olmak üzere %14,9 zam yapıldı. Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu (EPDK) Boru Hatları İle Petrol Taşımacılığı Anonim Şirketi'nin (BOTAŞ) önerisi üzerine, doğal gaz satış fiyatlarında 1 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ayarlamaya gitti. Yeni tarifeye göre konutlarda tüketilen doğal gazın metreküp fiyatına %14,9 zam yapıldı. Kademe tabir edilen ticarethanelerde tüketilen doğal gazın fiyatları da aynı şekilde %14,9 oranında arttı. 1 Ağustos'ta da konutlarda kullanılan doğal gaza %14,97, sanayi bölgeleri için ise %13,73 oranında zam yapılmıştı. Doğal gazdan elektrik üreten santrallerde ise doğal gaz satış fiyatında %2,77 indirim yapıldı.

TÜİK Temmuz ayı dış ticaret verilerini açıkladı. İhracat 2019 yılı Temmuz ayında, 2018 yılının aynı ayına göre %7,9 artarak 15 milyar 160 milyon dolar, ithalat %8,5 azalarak 18 milyar 351 milyon dolar olarak gerçekleşti. Temmuz ayında dış ticaret açığı %46,9 azalarak 3 milyar 192 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2018 Temmuz ayında %70 iken, 2019 Temmuz ayında %82,6'ya yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriyeye göre; 2019 Temmuz ayında bir önceki aya göre ihracat %15,2, ithalat ise %4,6 arttı. Almanya'ya yapılan ihracat 2019 Temmuz ayında 1 milyar 379 milyon dolar olurken, bu ülkeyi sırasıyla 1 milyar 91 milyon dolar ile Birleşik Krallık, 770 milyon dolar ile Irak ve 741 milyon dolar ile Fransa takip etti. Rusya'dan yapılan ithalat, 2019 yılı Temmuz ayında 2 milyar 90 milyon dolar olurken, bu ülkeyi sırasıyla 1 milyar 728 milyon dolar ile Almanya, 1 milyar 663 milyon dolar ile Çin ve 1 milyar 324 milyon dolar ile ABD izledi.

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre 2019 yılı Temmuz ayında Türkiye'yi ziyaret eden yabancı ziyaretçi sayısı 6 milyon 617 bin olarak gerçekleşti. Bu rakam, geçen yılın aynı ayına göre %16,7'lik bir artışı ifade ediyor. Ocak-temmuz döneminde ise gelen yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %14,1 yükseliş gösterdi ve 24 milyon 694 bin oldu.

Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan "İhracat Ana Planı"nı açıkladı. Pekcan, söz konusu plan kapsamında 17 hedef ülke, 5 hedef sektör belirlediklerini kaydetti. 2019-2023 yıllarını kapsayan 11. Kalkınma Planı'nın istikrarlı büyümenin ihracata dayalı olduğu bir anlayışla hayata geçtiğini anımsatan Pekcan, İhracat Ana Planı'nı hazırlarken Kalkınma Planı hedeflerini dikkate alarak, 226,6 milyar dolarlık ihracat hedeflediklerini söyledi. Hedef sektörler, makine, otomotiv, elektrik-elektronik, kimya ve gıda endüstrisi olarak açıklandı. Hedef ülkeler ise sırasıyla, ABD, Brezilya, Çin, Etiyopya, Fas, Güney Afrika, Güney Kore, Hindistan, Irak, İngiltere, Japonya, Kenya, Malezya, Meksika, Özbekistan, Rusya ve Şili olarak belirlendi. Buna ilaveten makine, otomotiv, elektrik-elektronik, kimya ve gıda endüstrisi olmak üzere 5 hedef sektör seçtik. Pekcan, İhtisas Serbest Bölgeleri ile hedefin Türkiye ihracatındaki payı %3,5 olan yüksek teknoloji ürünü ihracatının %5'lere çıkarmak olduğunu da kaydetti.

Bugün ikinci çeyrek için büyüme rakamları açıklanacak. Beklentiler %1 ila %2 arasında daralmaya işaret ediyor. Bugün saat 10.00'da açıklanacak PMI rakamları daha güncel bir görünümü işaret edeceği için dikkatle izlenecek. Yarın ise enflasyon verisi takip edilecek.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Konya'daki toplu açılış töreninde nişasta bazlı şeker (NBS) kotasını bu yılın sonunda %5'ten %2,5'e indireceğini açıkladı. Kotanın düşürülmesi ile nişasta bazlı şeker üretimi 135 bin tondan 67 bin 500 tona gerileyecek. 2018 yılında NBS kotaları %10'dan %5'e düşürülmüştü. Pancar alım fiyatını da açıklayan Cumhurbaşkanı Erdoğan "Pancar fiyatını ton başına 235 TL'den 300 TL'ye çıkarıyoruz." şeklinde konuştu.

Balık ihracatımız 1 milyar dolara ulaştı. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Sektörler Konseyi Üyesi ve İstanbul Su Ürünleri ve Hayvansal Mamuller İhracatçıları Birliği (İSHİB) Başkan Vekili Ahmet Tuncay Sagun, son 12 aylık balık ürünleri ihracatının %5 artışla 1 milyar dolara ulaştığını,

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

sene sonunda ise bu rakamın üzerine çıkacağını kaydetti. Bu yıl Ocak ayından itibaren en çok ihracat yapılan 3 ülkenin sırasıyla Hollanda, İtalya ve Rusya olduğunu belirten Sagun, Türkiye toplam ihracatının kilogram birim fiyatının ortalama 1,28 dolar seviyesinde iken, su ürünleri sektörünün 5,69 dolara ulaştığını sözlerine ekledi.

Mobilya Sanayi İş Adamları Derneği (MOBSAD) Başkanı Nuri Gürcan, yabancılara yapılan konut satışlarının mobilya satışlarını %10-20 bandında artırdığını kaydetti. Türk üreticilerin uygun fiyatlı, kaliteli ve istenilen özelliklerde ürün sunabildiğini ifade eden Gürcan, "Türkiye'den en çok konut alan Irak, Suudi Arabistan ülkelerinin mobilyaya karşı da yoğun bir ilgileri var. Dolar kurundaki yükseklik, mobilya satışlarımıza da olumlu yansıdı." şeklinde konuştu. Türk mobilyalarının uluslararası arenada da talep gördüğünü aktaran Gürcan, sektörün yılın ilk yarısında 2 milyar dolar ihracat başarısı gösterdiğini ve yıl sonu hedefinin 3,7 milyar dolar olduğunu kaydetti.

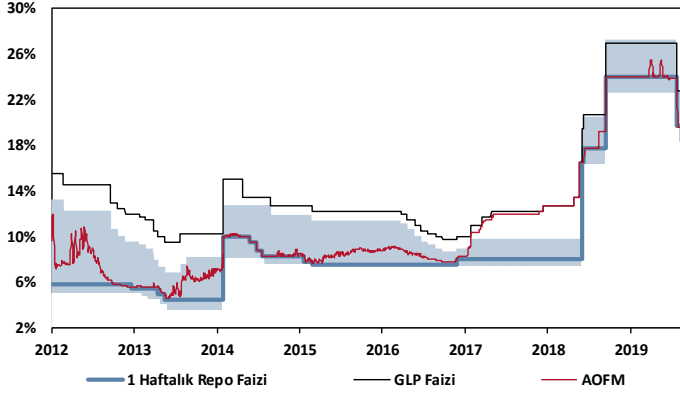
GYODER Gösterge Türkiye Gayrimenkul Sektörü 2019-2. Çeyrek Raporu'nu yayınladı. Raporda, 2019 yılı ikinci çeyrek konut satışlarının, bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %27'lik bir düşüş göstererek 249 bin 363 adet seviyesinde gerçekleştiği ifade edilirken, taleplerde yaşanan daralmada aynı dönemde %60,2 düşüş gösteren ipotekli satışların etkili olduğu belirtildi. Talepte yaşanan daralmanın yalnızca satışlarda değil, fiyatlarda da etkisini gösterdiğini belirten rapor, Mart ayı itibarıyla %3,45 olan Merkez Bankası konut fiyat endeksi yıllık artışının Mayıs ayında %1,57'ye kadar gerilediğini bildirdi.

Otomotiv sektöründe Rusya'ya 500 milyon dolarlık ihracat hedefi. Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Orhan Sabuncu Rus otomotiv endüstrisinin geleceğinin konuşulduğu bir panele katılarak, Rusya ile Türkiye arasındaki ekonomik ilişkilerin gelişmesi neticesinde iki ülke arasındaki karşılıklı ticarete artış yaşandığını kaydetti. İki ülke arasındaki ticaret hacminin 26 milyar dolar olduğunu ve bu rakamın 100 milyar dolara çıkarılmasının hedeflendiğini belirten Sabuncu, otomotiv endüstrisinin hem Rusya hem de Türkiye için kritik sektörlerin başında yer aldığını vurguladı. Sabuncu, 2019 yılında Rusya'ya yönelik otomotiv ihracatının 500 milyon doların üzerine çıkmasını beklediklerini sözlerine ekledi.

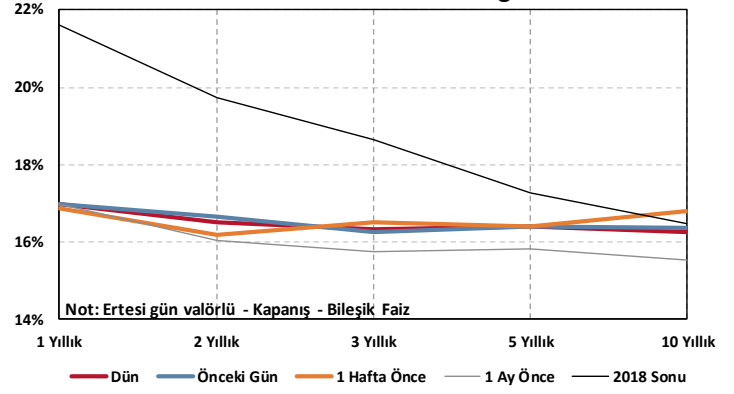
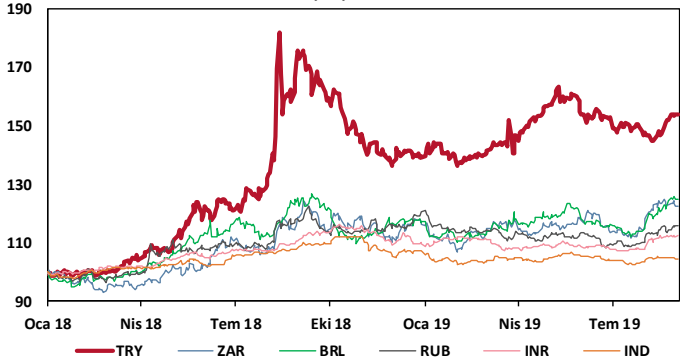
Gama Holding, İrlanda'daki faaliyetlerinden çıkma kararı aldı. Dünya Gazetesi'nin haberine göre, Gama, Galway bölgesinde kurulu Tynagh Energy'deki %40'lık payını Prag merkezli EGH Group'a devrediyor. Çek şirket Gama'nın %40'lık payının yanı sıra Tynagh Energy'de %40 ortak olan ABD'li GE Energy Financial'ın da payını alacak. Böylece Çek şirket EPH, Tynagh Energy'de %80'lik bir paya ulaşacak.

Tosyalı Holding Senegal'de "Tosyalı Ekonomi Bölgesi" kurmayı planlıyor. Demir çelik üreticisi Tosyalı Holding, Afrika'da Cezayir'den sonra Senegal'e de yatırım yapıyor. Japonya Yokohama'da düzenlenen Afrika Uluslararası Konferansı'nda (TICAD), Afrikalı diğer devlet başkanlarından da resmi davetler aldıklarını açıklayan Yönetim Kurulu Başkanı Fuat Tosyalı, "Senegal'deki yatırım bölgesi yeni bir kırılma noktası olacak. Tosyalı Ekonomi Bölgesi'nin kararnamesi çıktı." ifadelerini kullandı.

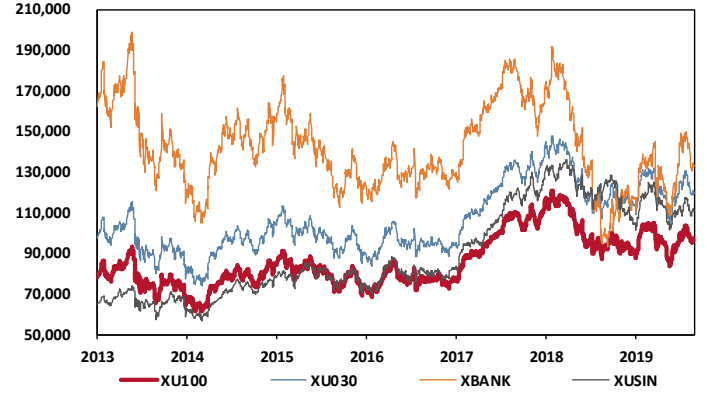
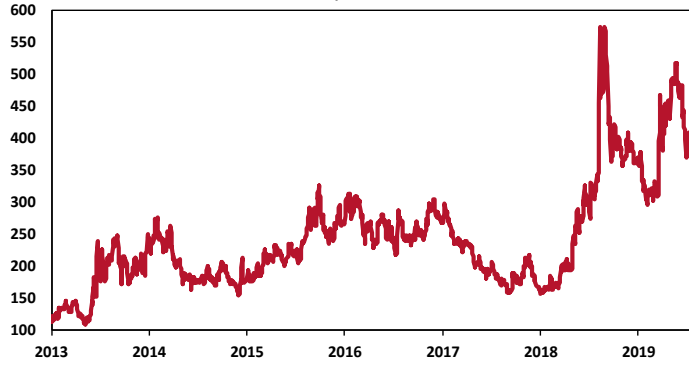
TCMB Faiz Koridoru



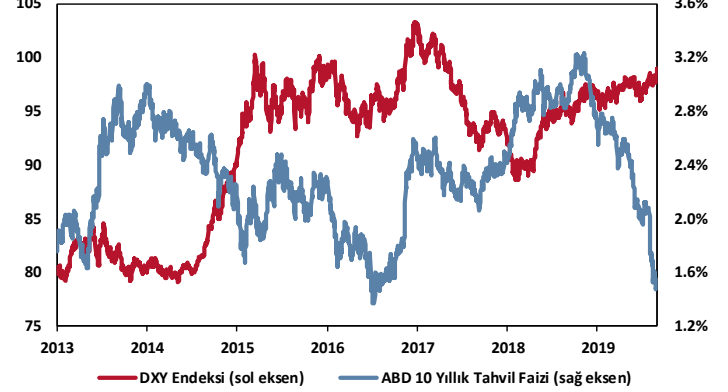
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

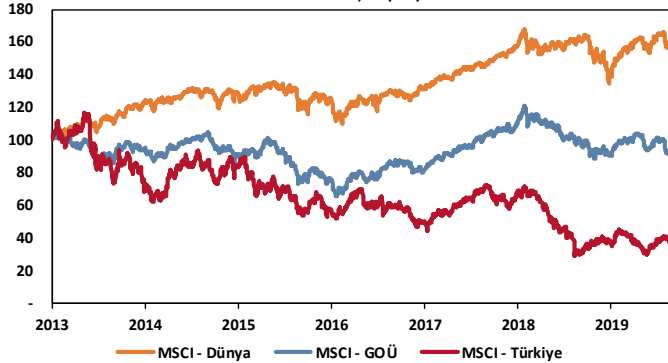
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

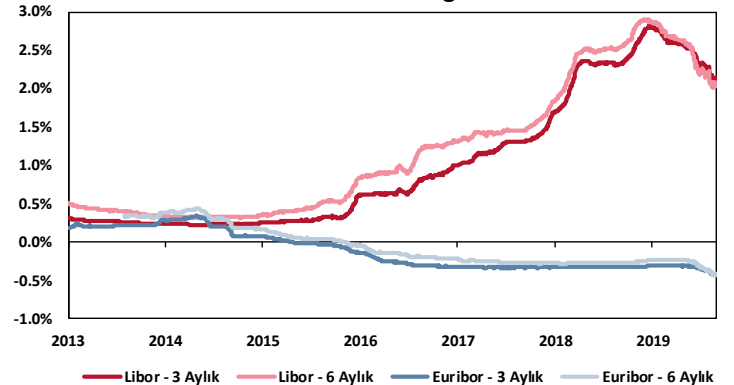


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

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

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   