



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
3 Haziran 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki olumlu seyir sürüyor. ABD ile Çin arasındaki gerilime yönelik haber akışı sınırlıyken, dünya ekonomilerinin normale dönüş adımları ve ilave parasal ve mali destekler açıklanabileceği beklentileri riskli varlıkları desteklemeye devam ediyor. ABD'de devam eden protestoların finansal piyasalardaki fiyatlamalar üzerinde kayda değer bir etkisi gözlenmiyor. Makroekonomik veri akışının sınırlı olduğu dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi %1,7, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,1 artış kaydetti. Güvenli limanlara olan talep ivme kaybederken, ham petrol fiyatlarında yükseliş gözlemlendi. Altın fiyatı %0,7 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,66'dan %0,68'e çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,3, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %3,9 yükseldi. Bu dinamiklerle gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerinde ortalama %1,1 değer kazancı kaydedildi. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izlediler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri %0,8 yükselirken, uzun vadeli tahvil faizlerinde gerileme sürdü. Kısa vadeli tahvil faizleri dün yatay bir kapanış yaparken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,5 değer kazandı. Bu sabah küresel piyasalar güne dünden kalan iyimserlikle başlarken, gün içinde jeopolitik gelişmeler ve karantina tedbirlerinin geri çekilmesi ile ilgili haberlerin yanında Avrupa ve ABD'de hizmet sektörü aktivite endekslerinin Mayıs sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Mayıs ayı enflasyon verilerini açıklayacak. Piyasa ortalama beklentisi, TÜFE'nin Mayıs'ta bir önceki aya göre %0,95 arttığı ve yıllık enflasyonun %10,94'ten %11,0'a çıktığı yönünde.

Dünya Bankası'nın Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nun analitik bölümleri yayımlandı. Raporda, COVID-19 salgınının küresel ekonomiye ciddi bir darbe indirdiğine işaret edilirken, halihazırda kırılan küresel ekonomiye zarar verdiği değerlendirilmedi. Raporda ayrıca, "Salgın; uzun vadede gelişmekte olan ülkelerde yatırımların azalması, eğitim ve iş kaybı nedeniyle fiziksel ve beşeri sermayenin erozyonu, küresel ticaret ve tedarik bağlantılarının azalmasıyla kalıcı hasar bırakacak. Bu etkiler, gelecekte potan-

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	108,097	0.77%	6.40%	-5.53%
BIST-30	125,900	0.76%	5.68%	-9.31%
XUSIN	137,505	0.88%	5.42%	-1.18%
XBANK	125,286	0.38%	0.40%	-21.78%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.7125	-1.43%	-3.29%	12.85%
Euro/TL	7.4975	-1.19%	-1.22%	12.42%
Sepet Kur*	7.0853	-1.46%	-2.22%	12.58%
Euro/Dolar	1.1169	0.31%	2.09%	-0.37%
Dolar/JPY	108.66	1.00%	0.80%	0.05%
DXY	97.6730	-0.29%	-2.04%	1.33%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	8.14%	8.14%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.62%	11.83%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.50%	7.63%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.68%	0.66%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.33%
16 Ocak 2023	5.500%	98.13	6.29%
23 Ocak 2025	6.000%	95.63	7.12%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1727.05	-0.74%	1.24%	13.85%
Reuters/Jefferies CRB*	140.53	1.34%	13.17%	-19.07%
Brent (Dolar/varil)	39.57	3.26%	29.71%	-39.14%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.78	0.17%	-10.84%	-18.82%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

siyel üretim ve iş gücü verimliliğini azaltacak." ifadeleri kullanıldı. Acil politika önlemlerinin sağlık sistemlerini desteklemesi, salgının ekonomik faaliyet ve istihdam üzerindeki kısa vadeli etkisini hafifletmesi gerektiğinin altı çizilen raporda, salgının uzun vadeli büyüme beklentileri üzerindeki olumsuz etkilerinin azaltılması için kapsamlı reform çabalarına ihtiyaç olduğu kaydedildi.

Ticaret Bakanlığı Mayıs ayına ilişkin öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına göre ihracat %40,9 azalarak 9 milyar 964 milyon dolara, ithalat %27,7 daralarak 13 milyar 406 milyon dolara geriledi. Bu sonuçlarla ihracatın ithalatı karşılama oranı Mayıs 2019'daki %90,9'dan 2020 Mayıs'ta %74,3'e inerken, dış ticaret açığı 1 milyar 686 milyondan 3 milyar 442 milyon dolara genişledi. Bununla birlikte, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre Mayıs ayında yaş meyve ve sebze ihracatı %13,4 artarken, sanayi grubunda %45,2'lik düşüş yaşandı.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan yapılan açıklamaya göre, otogazın litre satış fiyatına bugünden geçerli olmak üzere 19 kuruş zam yapıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk Telekom (TTKOM) – Başta enerji verimliliği projeleri olmak üzere sürdürülebilirlik kapsamındaki yatırımların finansmanı amacıyla, Avrupa Kalkınma ve İmar Bankası (EBRD) ile yıllık toplam maliyeti "LIBOR + %2,85" olan 6 yıl vadeli 100 milyon dolar tutarında bir kredi sözleşmesi imzaladı. Kredi anaparası 6 yıllık vadesi sonunda tek seferde geri ödenecek.

Aselsan (ASELS) – 2020 yılı ilk çeyreğinde 920 milyon TL net kâr elde etti. Kâr rakamı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %46 artış gösterdi. Aselsan'ın cirosu %30 büyümeyle 2.595 milyon TL oldu. FAVÖK rakamı %57 yükseldi ve 621 milyon TL oldu. FAVÖK marjı geçen yılın aynı dönemindeki %19,8 seviyesinden %23,9'a çıktı.

Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) Mayıs ayına ait verileri açıkladı. Mayıs ayında otomobil ve hafif ticari araç pazarı yıllık bazda %2,4 azalarak 32.235 adet olarak belirlendi. Bu dönemde otomobil satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %7,6 azalarak 25.073 adet olurken, hafif ticari araç pazarı %21,6 artarak 7.162 adet seviyesinde gerçekleşti. 2020 yılının ilk beş aylık döneminde toplam pazar %20,1 artarak 183.095 oldu. Otomobil satışları %21,7 artarak 146.528 adet seviyesinde kaydedildi. Hafif ticari araç pazarı ise %13,9'luk yükselişle 36.567 adede ulaştı. Ayrıca, ODD verilerine göre Mayıs ayında 18 adet elektrikli, 485 adet de hibrit araç satıldı. 2020 yılının ilk beş ayındaki toplam satış rakamları ise elektrikli araçlar için 133, hibrit araçlar için ise 4.317 oldu. 2019'un ilk beş ayında ise 76 elektrikli araç, 3.860 adet de hibrit araç satılmıştı.

Türkiye'nin Otomobili yatırımı Bursa'nın Gemlik ilçesinde inşa edilecek olan fabrika inşaatının başlayabilmesi için gerekli Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'ndan Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporunu olumlu olarak aldı. Yılda 175 bin adet üretim kapasitesi ile kurulacak olan fabrika ve müşterilere marka deneyiminin yaşatılacağı kullanıcı odaklı kampüs, toplam 22 milyar lira yatırım ile hayata geçirilecek. Doğrudan 4 bin, dolaylı 20 bin kişiye istihdam sağlayacak olan fabrika, tamamlanıp üretime geçtiğinde Avrupa'nın ilk geleneksel olmayan (bünyesinde içten yanmalı araçlar üretmeyen) elektrikli araç üreticisi olacak.

Bilişim Sanayicileri Derneği'nin (TÜBİSAD) verilerine göre, bilgi ve iletişim teknolojileri sektörü, 2019 yılında TL bazında bir önceki yıla oranla %14 büyüme kaydederek 152,7 milyar TL'ye ulaştı. TÜBİSAD Yönetim Kurulu Başkanı Kübra Erman Karaca, Türkiye'de bilgi ve iletişim teknolojileri sektörünün TL bazında 2019 yılında da büyümesini sürdürdüğünü belirterek, dolar bazında değerlendirildiğinde ise sektör büyüklüğünün bir önceki yıla kıyasla %3 oranında daralarak 26,8 milyar dolar olarak gerçekleştiğini ifade etti. Toplam sektör büyüklüğünü oluşturan iki ana unsurdan birisi olan bilgi teknolojileri TL bazında %22 büyüme ile 2019 yılında 56,1 milyar TL'ye, iletişim teknolojileri ise %11'lik büyüme ile 96,6 milyar TL'ye ulaştı. Bilgi teknolojileri sektöründe üretilen hizmetlerin %81'i ile üretilen yazılımların %69'u yerli menşeli olurken, bilgi teknolojileri donanımlarının %83'ü ile iletişim teknoloji donanımlarının %84'ü ithal menşeli oldu.

Piyasalarda Bugün

Türkiye'nin ham çelik üretimi, Ocak-Nisan döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %0,1 azalarak 11,2 milyon tona geriledi. Türkiye Çelik Üreticileri Derneğinden (TÇÜD) yapılan açıklamaya göre, ham çelik üretimi Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %26,3 azalışla 2,3 milyon ton seviyesinde gerçekleşti. Nihai mamul çelik tüketimi, Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %44,1 azalarak 1,4 milyon tona geriledi. Söz konusu tüketim, Ocak-Nisan döneminde ise %15 azalışla 9,2 milyon ton olarak kaydedildi. Çelik ürünleri ihracatı, Ocak-Nisan döneminde geçen yılın aynı dönemine göre miktar bazında %14,4 azalışla 6,6 milyon ton, değer bazında ise %18 azalarak 4,7 milyar dolara geriledi.

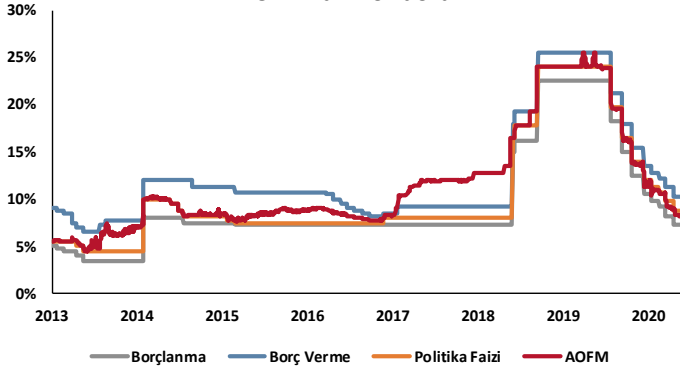
Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütünün (OPEC) 179. Bakanlar Toplantısı, 9 Haziran'da yapılacak. OPEC ve OPEC dışı ülkelerin 11. Bakanlar Toplantısı'nın ise 10 Haziran Çarşamba günü düzenleneceği bildirildi.

EPDK Mayıs ayı elektrik piyasası lisans kararlarını açıkladı. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, dört elektrik üretim santrali projesi için lisans sağlarken, 2014 yılında sağlanmış olan bir lisansı ise iptal etti. Sağlanan lisanslar arasında iki adet güneş enerjisi santrali, bir adet hidroelektrik santral ve bir adet jeotermal enerjisi santrali bulunmaktadır.

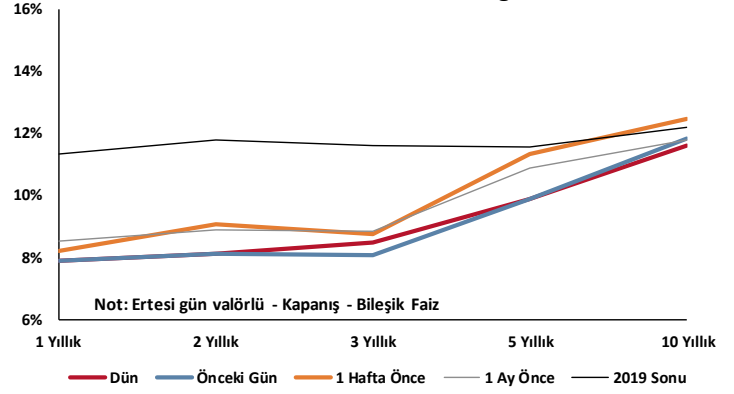
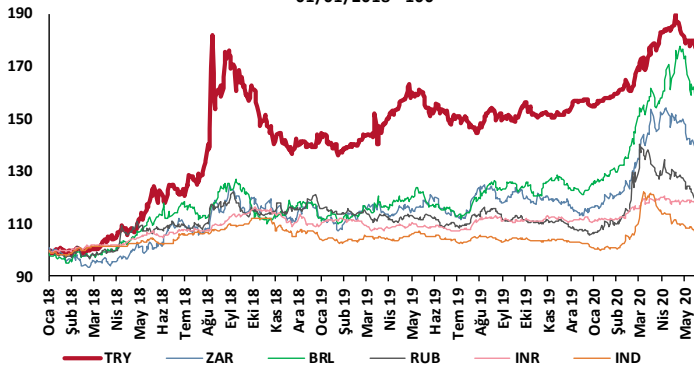
Katar'ın kamu enerji şirketi Qatar Petroleum, Güney Koreli 3 şirketle 19,23 milyar dolarlık anlaşma imzaladı. Anlaşma çerçevesinde, Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering, Hyundai Heavy Industries ve Samsung Heavy Industries 2027 yılına kadar inşa edilecek 100'den fazla sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) gemisini Qatar Petroleum'a verecek.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), akaryakıt dağıtıcılarına marj aşımı konusunda uyarıda bulundu. Bloomberg HT'de yer alan habere göre, EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz, "Akaryakıt fiyat marjları olması gerekenin çok üzerinde. Daha önce 3 kere uyguladığımız gibi, gereken adımı atmaktan çekinmeyiz. Ya şirketler fiyatları makul seviyeye çekecek ya da tavan fiyat kararı olarak biz makul seviyeye çekeceğiz." açıklaması yaptı.

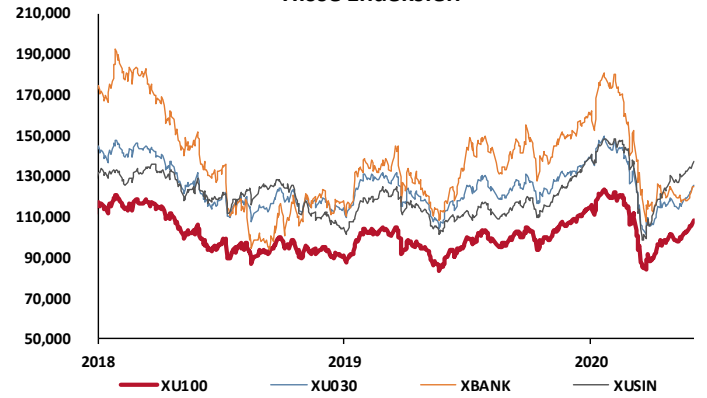
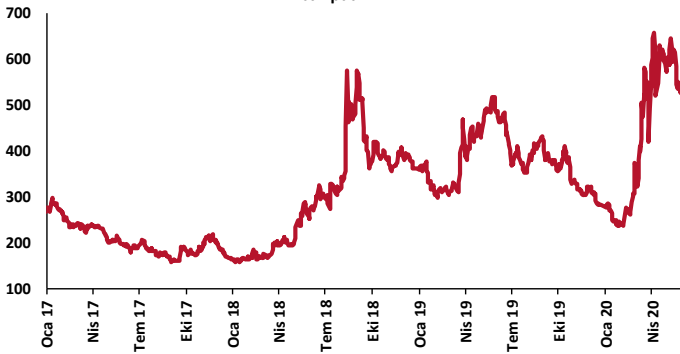
TCMB Faiz Koridoru



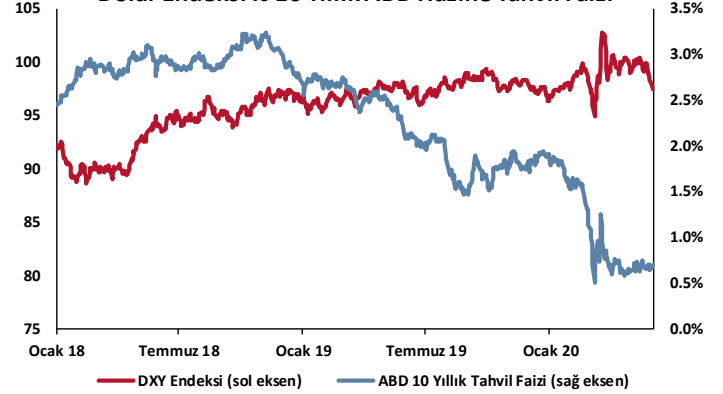
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

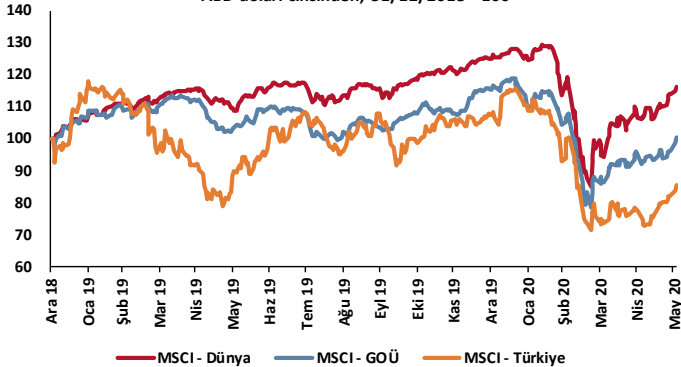
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

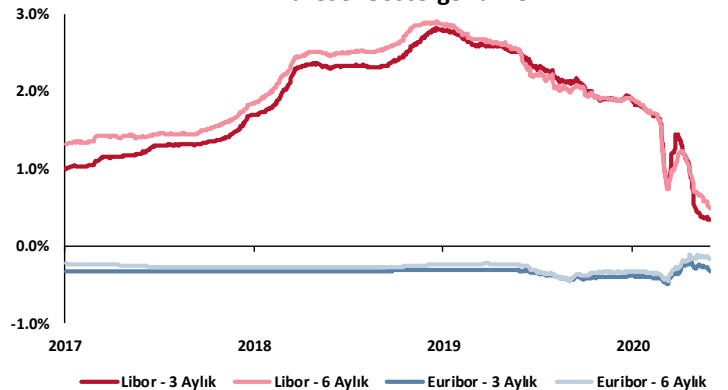


MSCI Hisse Endeksleri

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