Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

3 Eylül 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

Borsa İstanbul, 2. çeyrek büyüme verisinin piyasa beklentisinden daha sınırlı bir daralmayı işaret etmesinin ardından güne güçlü başladı. BİST-100 endeksi gün içerisinde gelen kademeli alımlarla günü %1,68 değer kazancıyla 98.343 puandan kapattı. Dolar/TL kurunda da büyüme verisinin beklentiyi geride bırakması ve enflasyona dair olumlu beklentiler, sınırlı da olsa TL lehine işlemlerin ağırlık kazanmasını sağladı. Sabah saatleri itibariyle kurun 5,80-5,81 bandında seyrettiği görülüyor.

Gayrisafi Yurt içi Hasıla (GSYH) 2019 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1,5 daraldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH verisi ise bir önceki çeyreğe göre %1,2 oranında artış gösterdi. Türkiye ekonomisinin parasal büyüklüğü yıllık olarak 4 trilyon TL olarak gerçekleşirken, dolar bazında ise 715 milyar dolar oldu. Bütçe açığının GSYH'ye oranının ise %2,6 olarak hesaplıyoruz. Tarım sektörü katma değeri % 3,4 oranında artış gösterirken, hizmetler sektörü %0,3, sanayi sektörü %2,7, inşaat sektörü ise %12,7 oranında daralma kaydetti. Hanehalkı tüketiminin geçen çeyreğe nazaran toparlandığı ve düşüş hızında azalma olduğu görülüyor. 2. çeyrekte özel tüketim harcamaları %1,1 seviyesinde daralırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seride tüketim harcamalarında % 3'lük artış görülüyor. İhracattaki artış %8,1 olarak gerçekleşirken, ithalattaki azalış %16,9 oldu. Ancak, yatırım tarafındaki yüksek oranlı daralma büyüme verisini baskılayan başlıca unsur olarak karşımıza çıkıyor. Yılın ikinci çeyreğinde, 2018 yılını aynı dönemine kıyasla inşaat yatırımları %29,2 seviyesinde gerilerken, makine ve teçhizat yatırımları %16,5 geriledi.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) açıklandı. İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) açıkladığı endeks Temmuz ayındaki 46,7'den Ağustos ayında 48 seviyesine yükseldi. Endeks 50'nin altında olduğu için daralma sinyali veriyor. Ancak Temmuz 2018'den bu yana görülen en yüksek seviye olduğu görülüyor.

Takvim

3-Eyl	TÜİK, Enflasyon, Ağustos
	Euro Bölgesi, TÜFE, Ağustos
	ABD, İmalat PMI, Ağustos
4-Eyl	TCMB, Reel efektif döviz kuru, Ağustos
5-Eyl	ABD, ADP tarım dışı istihdam değişimi, Ağustos
	ABD, Fabrika siparişleri, Temmuz
6-Eyl	HMB, Hazine nakit gerçekleşmeleri, Ağustos
	Almanya, Sanayi üretimi, Temmuz
	Euro Bölgesi, GSYH, 2Ç19
	ABD, Tarım dışı istihdam, Ağustos
	ABD, İşsizlik oranı, Ağustos
	ABD, Ortalama saatlik kazançlar, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	98,343	1.68%	-4.23%	7.75%
BİST-30	122,136	1.89%	-5.48%	6.82%
XUSIN	112,385	0.96%	-3.83%	7.16%
XBANK	138,094	3.40%	-6.25%	17.29%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8044	-0.43%	4.87%	9.77%
Euro/TL	6.3668	-0.52%	3.66%	5.19%
Sepet Kur*	6.0872	-0.41%	4.23%	7.33%
Euro/Dolar	1.0966	-0.21%	-1.06%	-4.39%
Dolar/JPY	106.21	-0.08%	-0.27%	-3.06%
DXY	98.9160	0.36%	1.43%	3.22%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	16.31%	16.49%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	15.93%	16.26%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.14%	7.09%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.52%	1.49%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.188%
22 Nisan 2020	5.125%	100.39	4.488%
18 Mayıs 2021	4.875%	97.06	6.723%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1530.34	0.69%	4.56%	19.30%
Reuters/Jefferies CRB*	179.27	-1.00%	-1.58%	1.88%
Brent (Dolar/varil)	58.66	-0.09%	-0.56%	7.84%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.29	1.40%	1.98%	-21.19%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

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

Piyasalarda Bugün

Euro Bölgesi imalat PMI Ağustos ayında da 50 seviyesinin altında kaldı. Euro Bölgesi'nde imalat PMI 47 seviyesinde gerçekleşerek üst üste yedinci ayda daralma bölgesinde kalmış oldu. Buna karşın Temmuz PMI verisi olan 46,4'e göre göre ılımlı bir yükseliş yaşadığı görülüyor. Almanya'da ise imalat PMI'ın Temmuz ayındaki 43,2 seviyesinden Ağustos ayında 43,5 seviyesine geldiği görülüyor.

Çin Ticaret Bakanlığı, uyguladığı gümrük vergileri nedeniyle ABD aleyhinde Dünya Ticaret Örgütü (WTO) nezdinde dava açtıklarını açıkladı. ABD, Çin'den ithal ayakkabı, akıllı saat ve televizyon da dahil olmak üzere 125 milyar dolar değerindeki çeşitli üründen Pazar günü itibarıyla % 15 ek gümrük vergisi almaya başlamış, Çin de ham ABD petrolü dahil bazı ürünlere yeni gümrük vergileri getirmişti. Çin Ticaret Bakanlığı dün yaptığı açıklamada ABD'nin son uyguladığı gümrük vergilerinin iki ülke liderinin Osaka'daki görüşmede vardıkları uzlaşmayı ihlal ettiğini ve Çin'in WTO kuralları uyarınca yasal haklarını savunacağını belirtti.

Bugün yurtiçinde ve Euro Bölgesi'nde enflasyon, ABD'de ise imalat PMI verisi takip edilecek. Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ağustos'ta sigara ve doğal gaz başta olmak üzere zamların etkisiyle aylık %1,3 artış göstermesi, ancak baz etkisiyle yıllık enflasyonun Temmuz ayındaki %16,65'ten %15,51'e gerilemesi bekleniyor. Reuters'ın toplam 13 kurumun katılımı ile gerçekleştirdiği ankete göre; Ağustos ayı için aylık tahminler %0,5 ile %1,69 artış, yıllık beklentiler %14,6-15,96 bandında yer alıyor. Ankette yıl sonu tahminlerinin medyanı ise bir önceki anketteki %14,5'ten %14,05'e gerilemiş durumda.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Japon Kalkınma Bankası (JBIC) ilk yurtdışı ofisini İstanbul'da açıyor. JBIC Başkan Yardımcısı Nobumitsu Hayashi, 'Türkiye'de neden ofis açıyorsunuz' diye soranlara, 'Geç bile kaldık, Türkiye ve bölgedeki fırsatlar müthiş cevabını veriyoruz." dedi. İstanbul ofisini sadece Türkiye için açmadıklarını belirten Hayashi, İstanbul ofisi ile birlikte Ortadoğu, Afrika ve Eski Sovyet Ülkeleri'ndeki Türk şirketlerini hedeflediklerini ilave etti.

Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli kuru üzüm fiyatlarını açıkladı. İzmir Ticaret Borsası'nda (İTB) sezonun ilk çekirdeksiz kuru üzüm ve kuru incirinin borsaya getirilmesi nedeniyle düzenlenen sembolik açık artırma törenine katılan Pakdemirli, 2019 yılı 9 numara kuru üzüm fiyatının 10 lira olarak belirlendiğini duyurdu. Bu yıl 4,2 milyon ton yaş üzüm 305 bin ton da kuru üzüm üretimi beklendiğini vurgulayan Pakdemirli, yaş incirde de 329 bin ton üretim beklendiğini dile getirdi.

Türk Eximbank yurtdışı müteahhitlere yönelik politik risk sigortası ürünü geliştirdi. Yurtdışında faaliyet gösteren müteahhitlerin oluşabilecek politik riskten dolayı alacaklarını tahsil edememeleri ihtimaline karşın, Türk Eximbank bir sigorta poliçesi hizmeti sunmaya hazırlanıyor. Böylece özellikle Orta Doğu coğrafyasında yaşanan politik riskler nedeniyle yaşanabilecek kayıplar güvence altına alınmış oluyor. Kurulan sistemde Türk Eximbank üstlendiği riski yurtdışındaki reassürör firmalarla paylaşacak.

Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın 2 yıl önce ihalesine çıktığı Küçükçekmece'deki Bizim Mahalle 2. Etap projesi iptal edildi. Eylül 2017'de gerçekleşen Bizim Mahalle 2. Etap arsa satışı karşılığı gelir paylaşım işi ihalesine Dağ Mühendislik, 2 milyar TL teklif vermişti. Aradan geçen 2 yılın ardından hala başlanılmayan projeyi Emlak Konut, tasfiye kararı aldı.

Dubai'deki El-Mektum Uluslararası Havalimanı'ndaki genişletme çalışmaları durdu. Bloomberg'in haberine göre, Birleşik Arap Emirlikleri'nde (BAE) yıllık 250 milyondan fazla yolcu kapasitesiyle dünyanın en büyük havalimanlarından biri olarak tasarlanan El-Mektum Uluslararası Havalimanı'ndaki genişletme çalışmaları Körfez bölgesindeki ekonomik durgunluk nedeniyle durduruldu. BAE'nin Emirates Hava Yolları için 36 milyar dolarlık dev bir aktarma merkezi olması planlanan havalimanının ilk aşamasının tamamlanması için öngörülen süre 5 yıl ertelendi. Dubai Havalimanları yönetiminden yapılan açıklamada, uzun vadeli planların gözden geçirildiği ve detaylarının henüz netleştirilmediği belirtildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tüm Oto Kiralama Kuruluşları Derneği (TOKKDER), 2019 yılının Ocak-Haziran dönemine ait bir operasyonel kiralama sektör raporu yayınladı. Rapora göre operasyonel kiralama sektörü yılın ilk yarısında 2,1 milyar TL'lik yatırım yaparak Türkiye'de satılan yeni otomobillerin yaklaşık %11,4'ü olan 17.900 adet yeni aracı filosuna kattı. Raporda sektörün aktif büyüklüğünün 28,63 milyar TL olduğu, filodaki toplam araç sayısının ise 295 bin adet olduğu ifade ediliyor. Derneğin Yönetim Kurulu Başkanı İnan Ekici "Operasyonel kiralamaya olan talebin 2020 yılından itibaren artacağını, sektörün araç parkının 2023 yılında 400 bin adede ulaşacağını düşünüyorum." dedi.

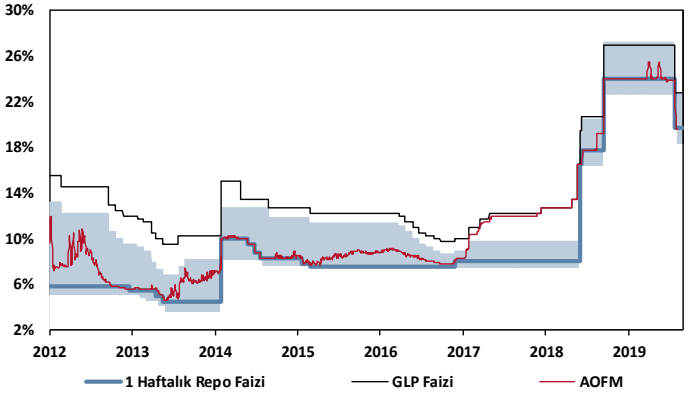
Ambalaj sektörü yılın ilk 6 ayında dış ticaret fazlası verdi. Ambalaj Sanayicileri Derneği (ASD) verilerine göre sektörün ilk 6 aydaki ihracatı miktar bazında %11, değer bazında ise %1 artarken, ithalat %20 düştü. Böylece sektör 6 ay sonunda önceki yılın aynı dönemine göre %70 artışla 918 milyon dolar dış ticaret fazlası verdi.

Hanwha Türkiye'deki yatırımlarını sonlandıracak. Dünya Gazetesi haberine göre Hanwha, Aceka Turizm, Altaylar Altyapı ve Malzeme, Bilgidar İletişim, Buselik Enerji Sanayi, Dimetoka Enerji, Eflak Enerji Sanayi, Greenland Altyapı ve Malzeme, Hazar Altyapı, Hersek Enerji, İsfahan Enerji, Kanije Enerji, Kartal Altyapı ve Malzeme, Kent Altyapı, Lisola Elektrik Üretim, Onan Enerji Üretim, Segah Enerji, Turaneli Enerji ve Yama Enerji adlı şirketlerinin tamamını devretmeyi planlıyor. Şirketlerin büyük bir çoğunluğu güneş enerjisi alanında çalışıyor.

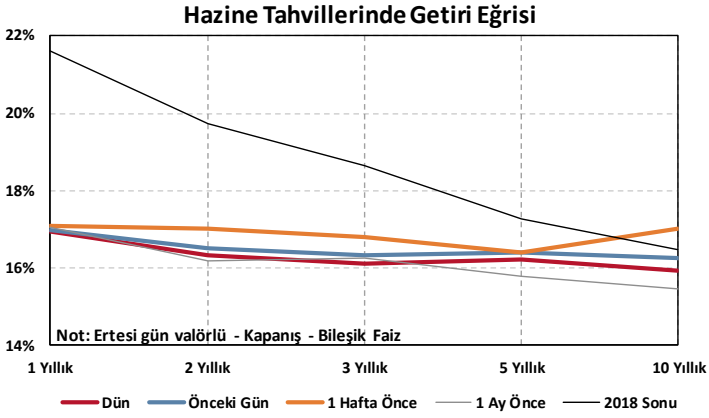
Yüzen enerji santrali Kardeniz Powership Doğan Bey, İstanbul'a geldi. 126 megavat kurulu güce sahip olan enerji santrali gemisi, Zeytinburnu açıklarında demirledi. Geminin içinde bulunan motorlar sayesinde sıvı yakıt veya doğal gaz ile elektrik enerjisi elde edilebiliyor. Gemi afet durumlarının yaşandığı bölgelerde ve enerji santrallerinin bakım ve onarımı yapılan yerlerde kullanılabiliyor. Ayrıca, elektrik üretiminde sorun yaşayan bölgelerde istendiği takdirde kullanılabiliyor.

Elektrik kapasite mekanizması kapsamında Temmuz ayı için 39 elektrik santraline toplam 119 milyon 239 bin 824 lira ödenecek. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından yapılan açıklamada Temmuz ayı için en yüksek ödeme 10 milyon 604 bin 263 lira ile Soma Termik Santral Elektrik Üretim A.Ş.'ye yapılacak. 2019 yılında elektrik kapasite mekanizmasına dâhil olan hidroelektrik santrallerden Boyabat Barajı ve Hidroelektrik Santrali'nin sahibi Boyabat Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. ise 2 milyon 433 bin 704 lira alacak.

TCMB Faiz Koridoru

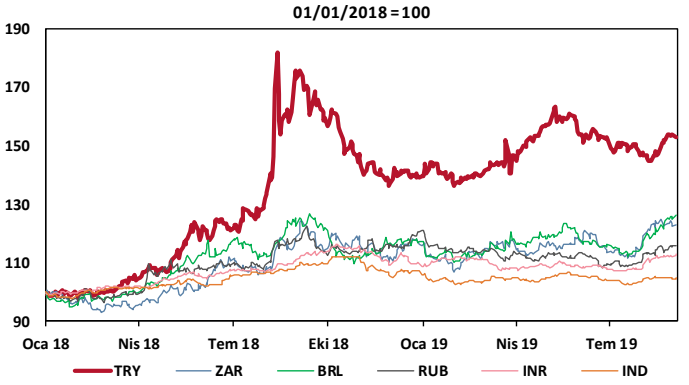


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

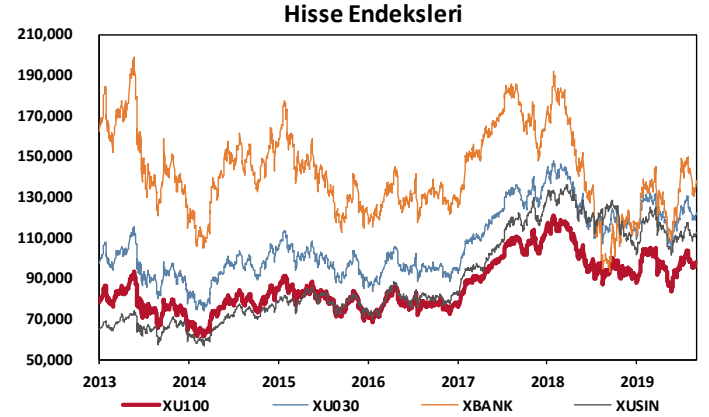


USD / GOÜ Para Birimleri

01/01/2018 = 100

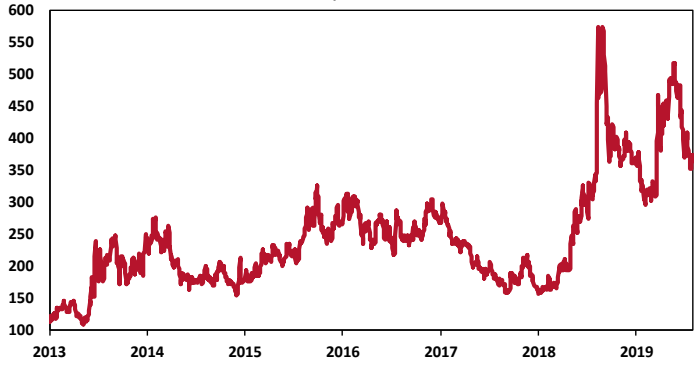


Hisse Endeksleri

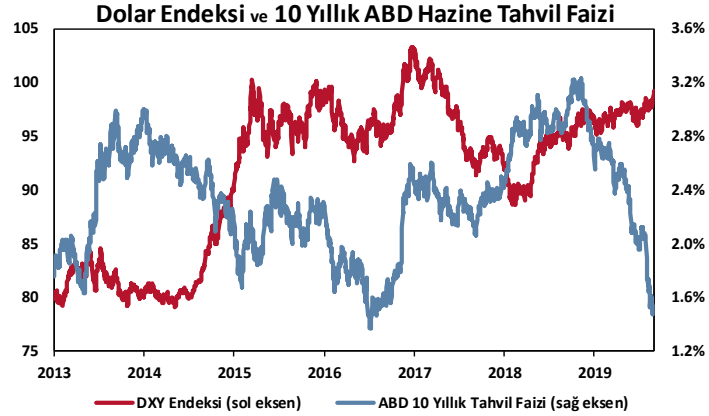


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

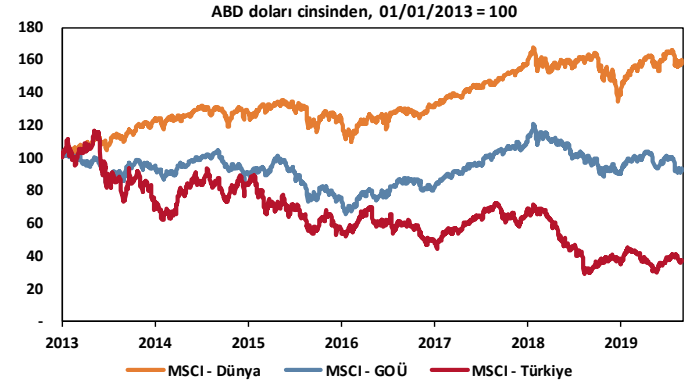


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

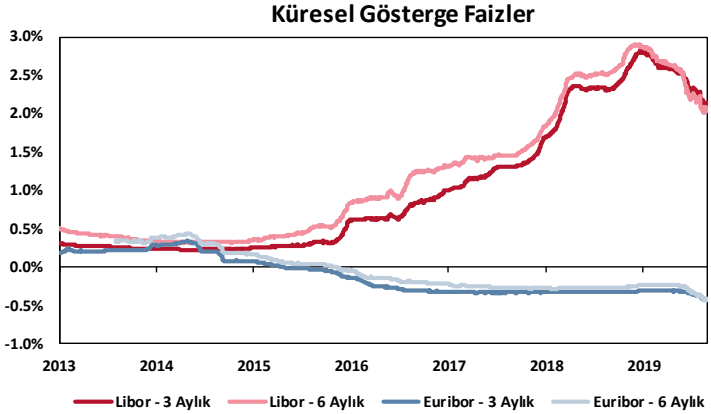


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

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 değişmenin 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.