



# Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar  
3 Ekim 2019 Perşembe

## Piyasalarda Bugün

**Küresel piyasalar büyümeye ilişkin kaygılarla zayıf bir seyir izliyor.** Dünya genelindeki zayıf seyirle uyumlu olarak dün Türk hisse senetleri piyasalarında düşüşler devam etti. TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kazanırken tahvil faizlerinde günlük bazda değişimler sınırlı kaldı. Dünden kalan eğilimle Asya'da risk iştahı güne zayıf bir başlangıç yaptı.

**Gün içinde küresel veri gündemi sakinken yurtçinde Eylül ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek.** Eylül'de genel TÜFE aylık enflasyonunun % 1,3 artması beklenirken yıllık enflasyonun geçen yılın yüksek bazıyla tek haneye inmesi öngörülüyor.

**ABD'de Eylül ayı ADP özel sektör istihdam raporu zayıf bir tablo ortaya koydu.** Buna göre, Eylül'de bir önceki aya göre istihdam 140 bin kişi olan beklentilerin hafif altında 135 bin kişi artarken Ağustos verisi 190 bin kişiden 157 bin kişiye revize edildi.

**Dünya Ticaret Örgütü (WTO), ABD'nin 7,5 milyar dolarlık Avrupa Birliği ürününe %10-%25 arasında ek gümrük vergileri uygulamasını onayladı.** 18 Ekim'den itibaren yürürlüğe girecek tarifeler Fransız şarabı, viski, peynir gibi ürünleri içeriyor. ABD bu ek vergileri Avrupa Birliği'nin Airbus'a verdiği desteği haksız rekabet çerçevesinde değerlendirmesi nedeniyle uygulamaya koyacağını açıklamıştı. ABD Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, ABD; Fransa, Almanya, İspanya ve Birleşik Krallık sivil hava araçlarına %10 ek gümrük vergisi getirmeyi planlıyor. Ayrıca İrlanda viskisi, şarap zeytin ve peynir, tereyağı, bazı Avrupa ülkelerinden yoğurt ve bazı domuz eti ürünleri gibi bir yelpazede ürünlere de %25 vergiler artırılıyor.

**Genel ticaret sistemine göre hazırlanan Eylül ayı geçici dış ticaret verileri açıklandı.** Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, Eylül ayında ihracat verilerinin geçen sene Eylül ayındaki güçlü performansın üzerine çıkarak 15 milyar 220 milyon dolar olarak gerçekleştiğini duyurdu. Eylül ayında ithalat ise %0,15 artışla 16 milyar 961 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece, aylık bazda dış ticaret açığı, %5,77 oranında artarak 2 milyar 40 milyon dolara yükselmiş oldu. Ocak-

## Takvim

- 3-Ekm** TÜİK, Enflasyon, Eylül  
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Ağustos
- 4-Ekm** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Eylül  
ABD, Tarım dışı istihdam, Eylül  
ABD, İşsizlik oranı, Eylül  
ABD, Ortalama saatlik ücretler, Eylül
- 7-Ekm** TB, Dış ticaret beklenti anketi, 4Ç19  
HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Eylül
- 8-Ekm** Almanya, Sanayi üretimi, Ağustos  
ABD, ÜFE, Eylül

| Hisse Senetleri | Seviye  | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| BİST-100        | 103,509 | -0.35%         | 3.43%         | 13.41%                  |
| BİST-30         | 128,198 | -0.44%         | 3.29%         | 12.12%                  |
| XUSIN           | 118,627 | -0.51%         | 3.60%         | 13.11%                  |
| XBANK           | 148,833 | -0.98%         | 4.69%         | 26.41%                  |

| Kur                          | Seviye  | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL                     | 5.6946  | -0.48%         | -0.11%        | 7.70%                   |
| Euro/TL                      | 6.2468  | -0.10%         | -0.59%        | 3.21%                   |
| Sepet Kur*                   | 5.9757  | -0.18%         | -0.29%        | 5.35%                   |
| Euro/Dolar                   | 1.0958  | 0.26%          | -0.38%        | -4.46%                  |
| Dolar/JPY                    | 107.17  | -0.53%         | 1.72%         | -2.18%                  |
| DXY                          | 99.0190 | 0.02%          | 0.58%         | 2.98%                   |
| * %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL |         |                |               |                         |

| Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)       | En son | Bir Önceki |
|--------------------------------------|--------|------------|
| TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)  | 14.14% | 14.15%     |
| TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15) | 13.80% | 13.74%     |
| TR - Eurobond (17 Şubat 2045)        | 6.67%  | 6.87%      |
| ABD - 10 yıllık tahvil               | 1.57%  | 1.64%      |

| TSKB Eurobondları | Kupon  | Fiyat  | Getiri |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 30 Ekim 2019      | 5.375% | 100.00 | 5.236% |
| 22 Nisan 2020     | 5.125% | 100.75 | 3.729% |
| 18 Mayıs 2021     | 4.875% | 99.50  | 5.198% |

| Emtia                  | En son  | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons)      | 1499.26 | 1.40%          | -3.42%        | 16.88%                  |
| Reuters/Jefferies CRB* | 182.32  | -0.65%         | 0.29%         | 3.61%                   |
| Brent (Dolar/varil)    | 57.69   | -0.03%         | -5.38%        | 6.11%                   |
| Doğalgaz (TL/stdm3)    | 2.25    | 1.02%          | 2.51%         | -22.79%                 |

\* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

## Piyasalarda Bugün

Eylül döneminde ihracat 132,5 milyar dolar, ithalat ise 153,9 milyar dolara ulaştı. Yılın 9 aylık döneminde dış ticaret açığı ise 16,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Son 12 aylık dönemde ise, ihracat bir önceki döneme göre %3,57 oranında artış ile 170 milyar 774 milyon dolar, ithalat ise %17,45 oranında azalış ile 197 milyar 309 milyon dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %86,55 oldu.

**Ticaret Bakanı Pekcan, Eximbank'ın TL kredi faizlerinin %9,61'e indirildiğini açıkladı.**

**TCMB Temmuz ayına ilişkin finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlık ve yükümlülük verilerini açıkladı.** Finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları, Temmuz'da bir önceki aya göre 1 milyar 121 milyon dolar artarken, yükümlülükler 3 milyar 974 milyon dolar azaldı. Net döviz pozisyonu açığı ise 183 milyar 995 milyon dolar olarak gerçekleşti ve bir önceki aya göre 5 milyar 95 milyon dolar geriledi.

**Motorine 14 kuruş indirim yapıldı.** Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, gece yarısından geçerli olmak üzere indirim motorinin pompa fiyatına 7 kuruş olarak yansıdı. Kalan 7 kuruş devreye alınan EŞEL mobil sistemi kaynaklı ÖTV gelirinin yerine konmasında kullanılacak.

**Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS) Başkanı Fesih Aktaş tarafından yapılan açıklamaya göre akaryakıtta feragat edilen ÖTV tutarı 10 milyar lirayı aştı.** Aktaş, akaryakıtta fiyat artışlarının vergiden karşılandığı EŞEL mobil uygulamasıyla ilgili olarak, "Geçen yılki 8 milyar 545 milyon liranın vergiden karşılandığı da hesaba katıldığında, uygulamanın başladığı 2018 Mayıs ayından bu yana akaryakıtta devletin feragat ettiği ÖTV miktarı 10 milyar lirayı aştı." dedi.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

**Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, geçici işçilerin 2019 yılında çalışma sürelerinin 9 ay 29 güne kadar uzatıldığını duyurdu.**

**Otomotiv Distribütörler Deneği (ODD) Eylül ayı pazar verilerini yayımladı.** Buna göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Eylül'de %82,4 arttı ve 41.992 adet oldu. Otomobil satışları yıllık bazda %100,7 artarak 35.308 adet olarak gerçekleşti. Hafif ticari araç satışları ise %23 yükseldi ve 6.684 adet oldu. Son veri ile birlikte Türkiye'de toplam pazar yılın ilk dokuz ayında %39,3 daralma ile 281.309 adet olarak gerçekleşti.

**Ticaret Sicil Gazetesi'nde yer alan bilgilere göre Volkswagen (VW) Manisa merkezli bir şirket kurdu.** Volkswagen Turkey Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. ünvanlı şirket 943,5 milyon TL sermayeli. Şirket merkezi Manisa iline bağlı Yunusemre ilçesinde Keçiliköy Organize Sanayi Bölgesi Mahallesi olarak bildirildi.

**Tat Gıda (TATGD) - Pastavilla, Kartal, Lunch & Dinner markalarının Durum Gıda'ya devrine onay çıkmasının ardından, makarna ve unlu mamüller iş kolunda faaliyetlerini sonlandırdığını açıkladı.**

**Paya Dayalı Kitle Fonlaması Tebliği Resmi Gazete'de yayımlandı.** Girişimlerin sermaye toplamasını kolaylaştırmak için yapılan düzenlemeye göre sadece SPK izni olan kurumlar fon toplamaya aracılık edebilecek. Nitelikli Yatırımcı olmayan gerçek kişiler bir takvim yılı içerisinde paya dayalı kitle fonlaması yoluyla azami 20 bin lira yatırım yapabilecek. Ancak bu sınır 100 bin lirayı aşmamak kaydıyla yatırımcının platforma beyan ettiği yıllık net gelirinin %10'u olarak uygulanabilecek.

**Sky News'in haberine göre Çinli bir çelik üreticisi grup, British Steel'i satın almak için girişimde bulundu.** Sky News, Çin'in kuzeyindeki Hebei eyaletinde bulunan Jingye'nin, İngiltere'nin en büyük ikinci çelik üreticisini almaya ilgi duyduğunu göstermek için son iki hafta içinde İngiltere hükümetiyle iletişim kurduğunu bildirdi. Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK), İngiltere başta olmak üzere Fransa ve Hollanda'da üretim faaliyetleri bulunan British Steel'i satın almak için İngiliz çelik şirketiyle Ağustos ayı ortalarında ön anlaşmaya varmıştı.

## Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

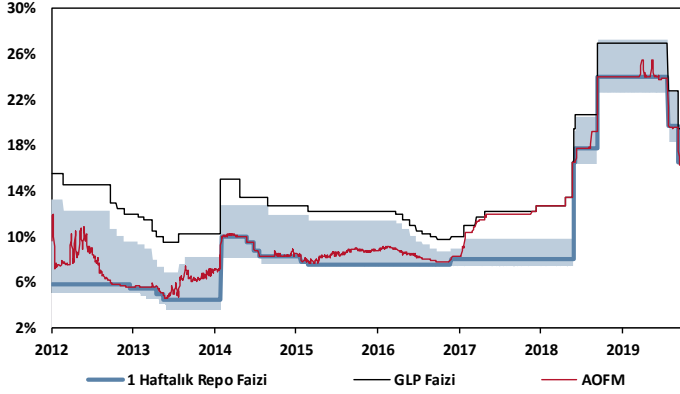
**Ulusal Süt Konseyi, soğutulmuş çiğ süt referans fiyatını 15 Kasım 2019'dan geçerli olmak üzere litre başına 2 lira 30 kuruş olarak belirledi.**

Çiğ süt referans fiyatı 2020 Aralık ayına kadar sabit olacak.

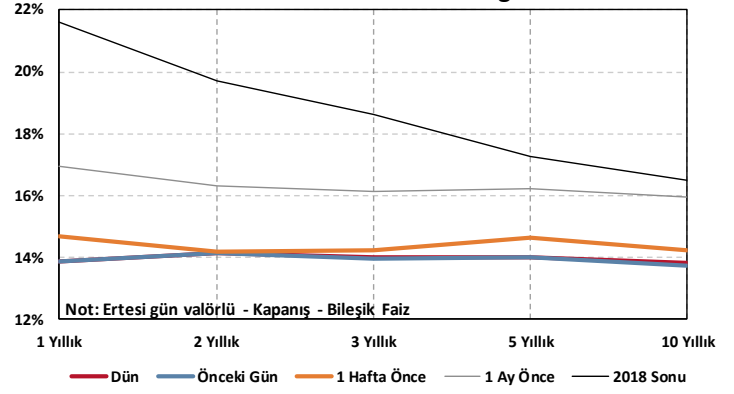
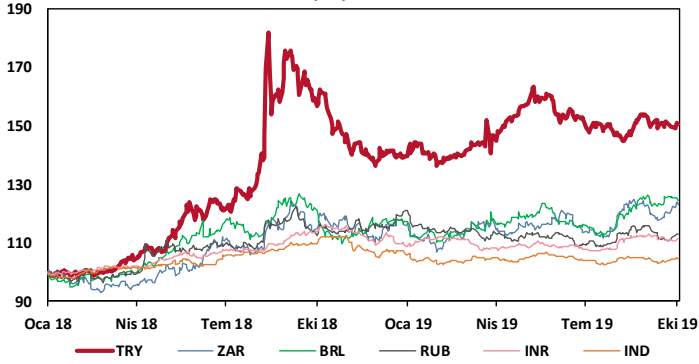
**Muğla Büyükşehir Belediyesi (MBB) atıktan elektrik üretecek.** MBB, Bodrum'da kuracağı Biyometanizasyon Tesisi ile günde 90 ton biyobozunur atığı elektriğe çevirecek. Entegre katı atık bertaraf tesisinin yaklaşık 28 milyon lira değerindeki olacağı öngörülmekte.

**Elektrik Üretim ve Depolama Kabul Yönetmeliği görüşe açıldı.** Enerji İşleri Genel Müdürlüğü (EİGM), Elektrik Üretim ve Elektrik Depolama Tesisleri Kabul Yönetmeliği Taslağı'nı yayımladı ve sektör paydaşlarına taslakla ilgili görüş ve önerilerini bildirmeleri için çağrıda bulundu. Taslak hakkında 14 Ekim'e kadar görüş bildirilebilecek.

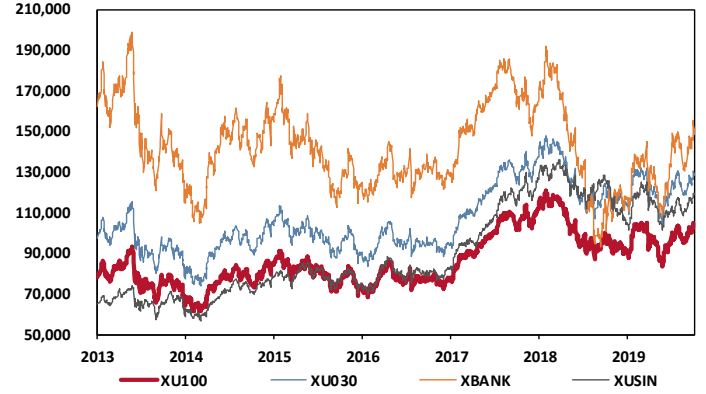
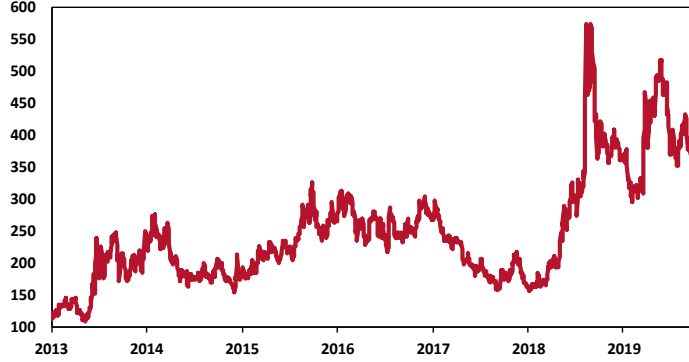
TCMB Faiz Koridoru



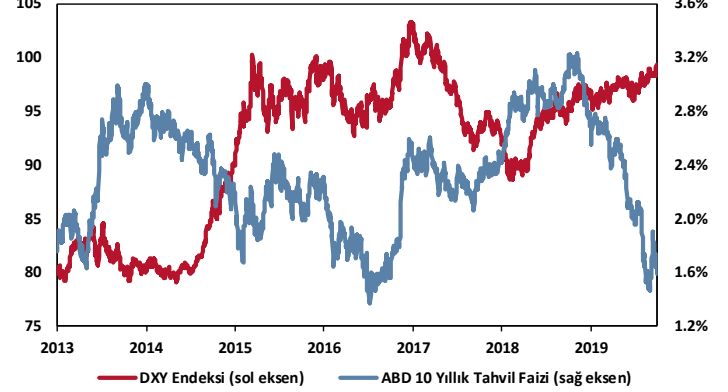
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

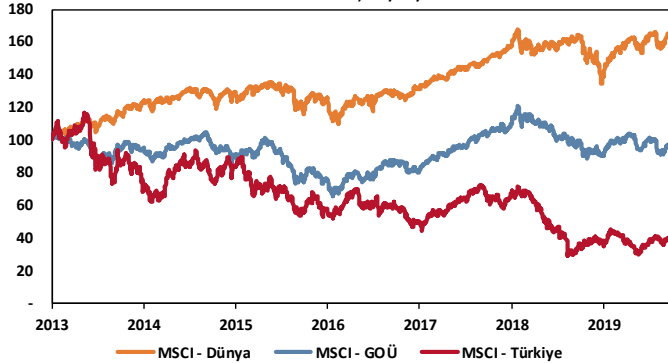
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi  
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

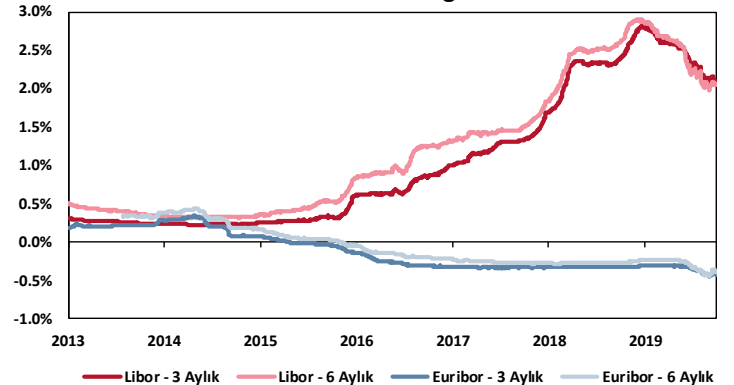


MSCI Hisse Endeksleri

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   