



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
4 Ekim 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Dün ABD'den gelen beklentilerin altında hizmet sektörü aktivite endeksi Fed'in faiz indirimine devam edebileceği beklentilerini destekleyerek hisse senetlerinde yükselişe yol açtı. Ancak zayıf gelen veriler, diğer yandan da büyüme kaygılarını artırarak güvenli limanlara yönelimi destekliyor. Bu sabah Asya piyasaları ise dün kalan eğilimle karışık bir seyir izlediler. Haftanın son işlem gününde ABD Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri yakından takip edilecek.

Bu ortamda dün Türk finansal varlıkları dünyadaki eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Beklentilerden iyi gelen enflasyon verileri kısa vadeli tahvilleri desteklerken güvenli liman arayışı nedeniyle uzun vadeli tahvillerin faizleri dünü neredeyse yatay tamamladı. Hisse senedi piyasalarında satış baskısı sürerken TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 oranında hafif değer kazandı.

Eylül ayında genel enflasyon piyasa beklentilerinin altında gelirlerken gıda fiyatlarında devam eden gerileme ve maliyet baskısının hafiflemesi yıllık enflasyondaki düşüşü hızlandırdı. Eylül'de genel enflasyon aylık bazda %1,3 olan ortalama beklentilerin altında %0,99 olarak açıklanırken yıllık enflasyon Ağustos ayındaki %15,01'den %9,26'ya geriledi. Yurtiçi üretici fiyatlarında enflasyon aylık bazda %0,13 olurken yıllık enflasyon %13,45'ten %2,45'e geriledi. Bu dönemde enerji fiyatlarında %2,7'lik hızlı artışa karşın ara malı ve dayanıksız tüketim mallarındaki fiyat düşüşleri genel ÜFE'deki artışı sınırladı.

Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri yayımlandı. Buna göre 27 Eylül ile biten haftada,

- Türk Parası (TP) kredi miktarı bir önceki haftaya göre 22,5 milyar TL artış kaydederken, söz konusu artışın 4,4 milyar lirası tüketici kredilerinden kaynaklandı. Böylece TP kredilerin yıllık artış hızı 44 haftanın en yüksek seviyesine çıkarak %4,3 olarak gerçekleşti. Yabancı Para (YP) krediler ise haftalık bazda 2,9 milyar dolar azalış kaydederek 157,2 milyar dolar seviyesine gerilemiş oldu.

Takvim

- 4-Ekm** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Eylül ABD, Tarım dışı istihdam, Eylül ABD, İşsizlik oranı, Eylül ABD, Ortalama saatlik ücretler, Eylül TB, Dış ticaret beklenti anketi, 4Ç19 HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Eylül
- 7-Ekm** Almanya, Sanayi üretimi, Ağustos ABD, ÜFE, Eylül
- 10-Ekm** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ağustos ABD, TÜFE, Eylül
- 11-Ekm** TCMB, Ödemeler dengesi, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	102,784	-0.70%	2.50%	12.62%
BIST-30	127,085	-0.87%	2.15%	11.14%
XUSIN	118,300	-0.28%	3.21%	12.80%
XBANK	147,295	-1.03%	3.70%	25.11%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6896	-0.09%	0.50%	7.60%
Euro/TL	6.2465	0.00%	-0.07%	3.21%
Sepet Kur*	5.9635	-0.12%	0.34%	5.23%
Euro/Dolar	1.0964	0.05%	-0.68%	-4.40%
Dolar/JPY	106.90	-0.25%	0.74%	-2.43%
DXY	98.8640	0.03%	0.46%	2.83%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.90%	14.14%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.81%	13.80%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.67%	6.87%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.55%	1.60%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.00	5.187%
22 Nisan 2020	5.125%	100.81	3.604%
18 Mayıs 2021	4.875%	99.75	5.035%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1504.75	0.37%	-0.94%	17.31%
Reuters/Jefferies CRB*	182.81	0.27%	0.76%	3.89%
Brent (Dolar/varil)	57.71	0.49%	-5.77%	6.70%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.33	0.56%	3.57%	-20.34%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 27,1 milyon dolar azaldı. DİBS'lerdeki net hareket ise 150,2 milyon dolar artış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 30,4 milyar dolar, DİBS stoku ise 15,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Merkez Bankası'nın altın rezervleri 196 milyon dolar artışla 26,1 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 1,5 milyar dolar azalışla 75,7 milyar dolara geriledi. Böylece toplam rezervler 1,3 milyar dolar azalışla 101,8 milyar dolara geriledi.
- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 426 milyon dolar arttı. Aynı dönemde tüzel kişilerin YP mevduatı ise 609 milyon dolar seviyesinde yükseliş kaydetti. Toplam YP mevduat hacmi 224 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk Telekom (TTKOM) – Yatırımların finansmanı amacıyla Finnvera (Finlandiya resmi destekli ihracat finansman kuruluşu) sigortası kapsamında BNP Paribas ile 140 milyon euro tutarında uzun vadeli bir kredi anlaşması imzaladı. Kredinin nihai vadesi Haziran 2029 ve ortalama vadesi 4,2 yıl. Kredinin yıllık faiz oranı EURIBOR + %0,25 iken diğer peşin maliyetler ve sigorta primi dahil toplam maliyeti yıllık EURIBOR + %2,24 olarak gerçekleşti.

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, iflas eden İngiltere merkezli seyahat ajansı Thomas Cook'un Türk işletmelere daha önce 350 milyon euro olarak belirtilen borcunun aslen yaklaşık 150 milyon euro olduğunu söyledi. Thomas Cook'tan alacaklarını tahsil edemeyen konaklama tesislerinde nakit açığı oluşabileceğini belirten Ersoy, bu işletmelere kredi tahsis edileceğini belirtti. Ersoy, kredi paketinin 50 milyon euro olmasını öngördüklerini ve gerekli açıklamanın bugün yapılacağını ifade etti. Ersoy İstanbul Yenikapı'da yeni bir kruvaziyer limanı için Haziran 2020'ye kadar ihaleye çıkacaklarını da sözlerine ekledi. Yeni kruvaziyer limanının 2022 yılında tamamlanmasının öngörülüyor. Türkiye'ye yanan kruvaziyer gemi sayısının 2014'te yaklaşık 1,400 ile zirve yaptığını belirten Ersoy, 2023'te 2,000 gemiye ulaşmak istediklerini kaydetti.

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Gıda Fiyat Endeksi Eylül ayında aylık bazda değişim göstermedi, yıllık bazda ise %3,3 arttı. Endeks uluslararası pazarlarda tahıl, bitkisel yağ, süt ürünleri, et ve şekerden oluşan 5 ana gıda maddesi fiyatlarının ve ticaretinin takibiyle ölçülüyor. Küresel gıda fiyatları, bu dönemde bitkisel yağ ve et fiyatlarında yaşanan artış ve şeker fiyatlarındaki düşüşle dengelendi. Buğday, pirinç ve mısır gibi iri taneli ürünleri içeren Tahıl Fiyat Endeksi, Eylül'de bir önceki aya göre değişim göstermedi. Tahıl fiyatlarının istikrarlı seyrinde buğday fiyatlarındaki artışın mısır fiyatlarındaki düşüşle dengelenmesi etkili oldu.

Bursa Büyükşehir Belediyesi, Birleşik Krallık Refah Fonu'nun destek verdiği "Geleceğin Şehirleri" programı kapsamında Akıllı Şehir ve Kentsel Dönüşüm temalı iki projesine 3,2 milyon pound hibe desteği kazandı. Temmuz 2018 tarihinden itibaren çalışmalara başladıklarını ifade eden Bursa Büyükşehir Belediye Başkanı Alınur Aktaş, projenin birinci fazında program yürütücüsü BM Habitat ile "Bursa Akıllı Şehir Projesi" ve "Bursa İçin Sürdürülebilir Kentsel Dönüşüm Modeli" projelerini hayata geçirmek adına proje metinleri hazırlandığını kaydetti. Dünyada 10 ülke ve 19 şehri kapsayan Birleşik Krallık Hükümeti tarafından verilen Refah Fonu'na Türkiye'den İstanbul ve Ankara ile birlikte Bursa da yer aldı. Bursa Büyükşehir Belediyesi, Türkiye için ayrılan 10 milyon pound bütçeden "Akıllı Şehir ve Kentsel Dönüşüm" temalı 2 proje için 3,2 milyon pound hibe almaya hak kazandı.

AVM'lerin Ağustos ayında cirosu arttı, ziyaret sayısı ise azaldı. Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) ile Akademetre Research tarafından ortaklaşa oluşturulan AVM Perakende Ciro Endeksi, Ağustos ayında geçen yılın aynı ayına göre %7,8 artarak 344 puan olurken; ziyaret sayısı endeksi ise %2,7 geriledi. Bu dönemde, AVM'lerde kiralanabilir metrekare başına düşen cirolar İstanbul'da 1.502 lira, Anadolu'da 1.185 lira olurken, Türkiye genelinde metrekare verimliliği 1.312 lira düzeyinde gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Bursa'da Gemlik Gübre Sanayii A.Ş. tarafından yapılacak üre üretim tesisi entegrasyon yatırımına proje bazlı devlet yardımı verilecek. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yer alan konuya ilişkin Cumhurbaşkanı kararına göre yıllık 568 bin ton kapasiteli proje için sabit yatırım tutarı 1,5 milyar TL olarak belirlendi. Yatırım başlangıç tarihi 23 Ağustos, yatırım süresi ise dört yıl olarak belirtildi. Yatırımın öngörülen süre içinde gerçekleştirilememesi halinde bakanlıkça iki yıl daha ek süre verilebilecek. Projenin 150 ilave istihdam sağlaması bekleniyor. Devlet yardımı çerçevesinde projeye; gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisna ve iadesi, vergi indirimi, SGK primi işveren hissesi desteği ile, 10 yıl süreli gelir vergisi stopajı, işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıl ve 50 milyon liraya kadar sınırlı %50 enerji desteği sağlanacak.

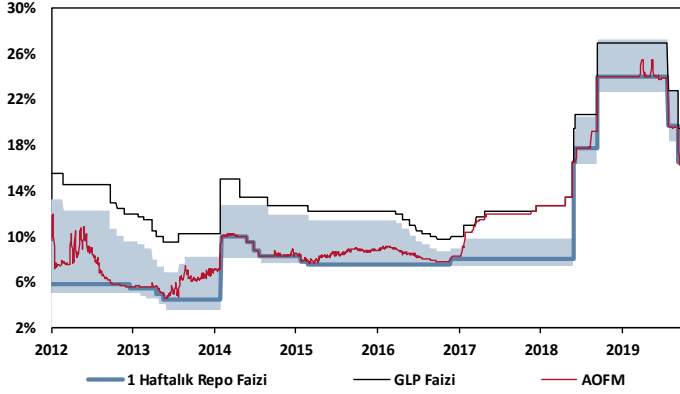
Ankara'nın Çubuk ilçesinde yer alan 31,3 hektar alan MAN Türkiye A.Ş.'ye münferit yatırım alanı olarak tahsis edildi. Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanı kararına göre, tahsis için Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı hesabına yatırılacak tutar, sabit yatırım tutarının binde biri olarak belirlendi.

Kişisel Verileri Koruma Kurulu veri ihlali gerekçesiyle Facebook'a toplam 1,6 milyon TL idari para cezası uygulanmasına karar verdi. Kurumdan yapılan açıklamada, Facebook'u Türkçe olarak kullanan 280.959 kullanıcının söz konusu veri ihlalden etkilendiğini belirtildi.

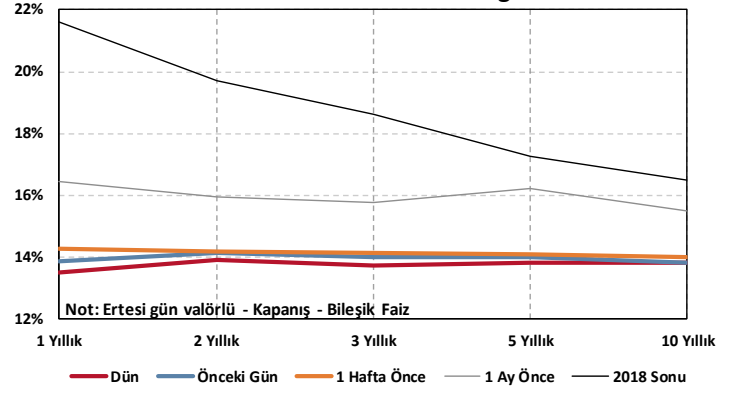
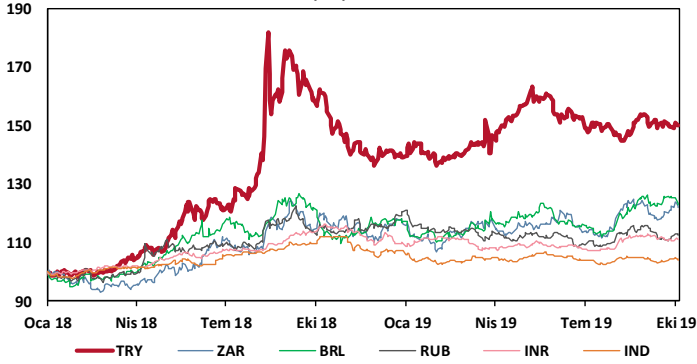
SHURA Enerji Dönüşümü Merkezi tarafından hazırlanan "Türkiye'de Enerji Dönüşümünün Finansmanı Raporu" yayınlandı. Rapor kapsamında, artan talebi karşılamak üzere enerji sektörüne yapılan 110 milyar dolarlık yatırımın 75 milyar dolarını elektrik üretim projeleri oluşturduğu belirtildi. Bu dönemde sadece enerji dönüşümü için yapılan yatırımların yıllık ortalama seviyesi 3,5 milyar dolar, finansmanı ise yıllık ortalama 2 milyar dolar olarak hesaplandığı ifade edilmekte. Ayrıca, raporda bahsi geçen dönemde enerji verimliliği için 10 milyar dolar yatırım yapıldığı paylaşılmakta. Türkiye'de, enerji sektöründeki dönüşümünün devamı için 2030'a kadar yıllık ortalama 5,3 ila 7 milyar dolarlık yatırım ihtiyacı duyulduğu bildirildi. Çalışmada Türkiye'nin etkin enerji dönüşümü için 5 eylem alanı belirlenmekte.

Unit - Ansaldo ortaklığı Yeni Elektrik Üretim A.Ş. konkordato ilan etti. Habertürk'te yer alan habere göre, Unit ile İtalyan Ansaldo ortaklığındaki Yeni Elektrik bankalarla yapılan borç yapılandırma görüşmelerinin sonuçsuz kalmasıyla konkordato ilan etti. Firmanın Gebze'de 850 megavat kurulu güce sahip elektrik üretim santrali bulunuyor.

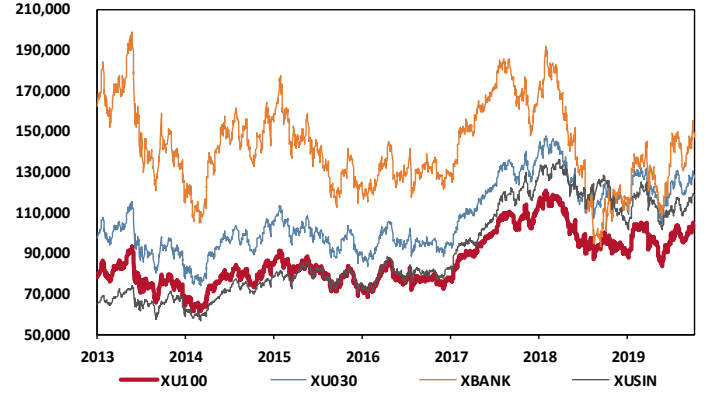
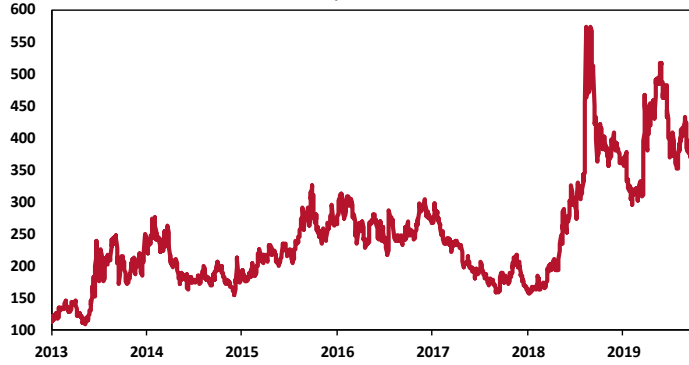
TCMB Faiz Koridoru



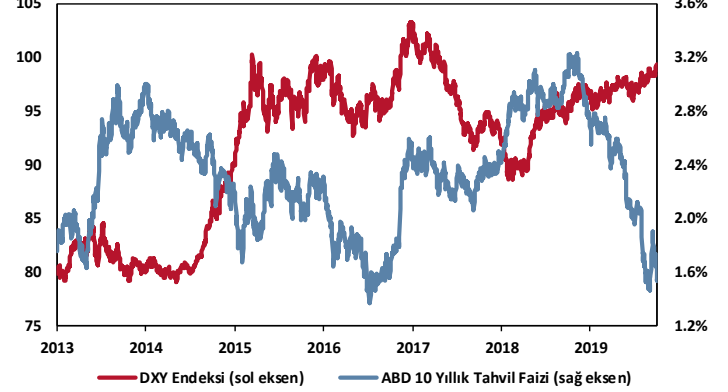
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

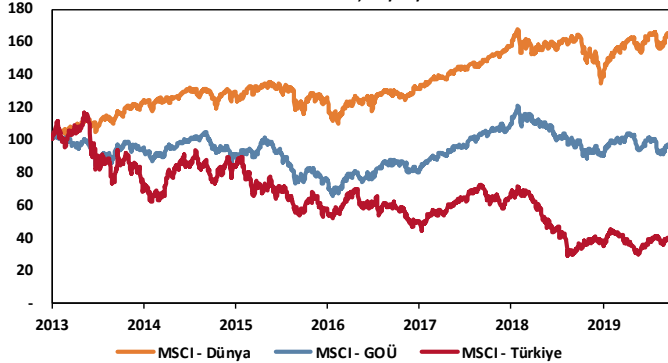
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

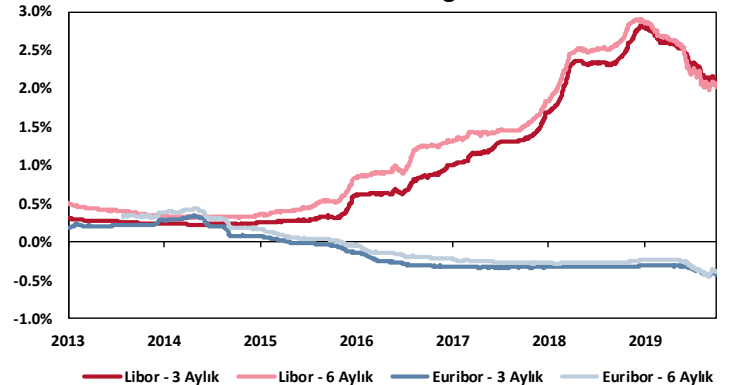


MSCI Hisse Endeksleri

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

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