



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
5 Ekim 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor. ABD’de açıklanan Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri beklentilerden zayıf gelirken, ABD Başkanı Donald Trump’ın COVID-19 pozitif olduğu haberi riskli varlıkları zayıflattı. Dolar güç kazansa da diğer güvenli limanlara olan talep zayıf bir seyir izledi. Bu dinamiklerle MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,3, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,7 düşüşle günü tamamladı. Dolar hem gelişmiş hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında %0,1 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,3 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,68’den %0,69’a çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %4,1, en yakın vadeli Batı Texas tipi ham petrolün varil fiyatı %4,3 geriledi. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar ise karışık bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisi de %0,1 arttı. İki yıllık tahvilin faizi 5 baz puan gerileyerek %12,97’ye inse de 10 yıllık tahvilin faizi 9 baz puan artışla %13,06’ya çıktı. TCMB piyasalara likidite enjeksiyonunu sadece gecelik fonlama ile %11,75 faizden gerçekleştirirken, ortalama fonlama faizi %11,20’den %11,32’ye yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 değer kaybetti. Yeni haftaya ise ABD Başkanı Donald Trump’ın sağlık durumuna yönelik olumlu haberlerle küresel piyasalar toparlanarak başladı. Bugün gün içinde aşı geliştirme çalışmaları, salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD ve Avrupa’dan gelecek Eylül ayı hizmet sektörü aktivite endeksleri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Eylül ayı enflasyon rakamlarını yayınlayacak. Piyasa ortalama beklentisi TÜFE’nin Eylül’de bir önceki aya göre %1,35 arttığı, yıllık enflasyonun ise %11,77’den %12,13’e çıktığı yönünde.

ABD’de Eylül ayı tarım dışı istihdam verileri beklentilerden zayıf geldi. Eylül’de tarım dışı istihdam bir önceki döneme göre 850 bin kişi olan beklentilerin altında 661 bin kişi artarken, işsizlik oranı %8,4’ten %8,2 olan tahminlerin ötesine %7,9’a indi. Saatlik ortalama ücretler Eylül’de bir önceki aya göre %0,1 ile beklentilerin altında artarken, ortalama ücretlerin yıllık değişimi %4,7’de sabit kaldı. Ülkede Ağustos ayında fabrika siparişleri bir önceki aya göre %1,0 olan tahminlerin altında %0,7 arttı.

Euro Bölgesi’nde öncü hesaplanan Eylül ayı verileri enflasyonda düşüşün sürdüğüne işaret etti. Ağustos’ta -%0,2 olarak açıklanan genel TÜFE yıllık enflasyo-

Takvim

- 5-Ekm** TÜİK, Enflasyon, Eylül
Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Eylül
- 6-Ekm** TCMB, Reel efektif döviz kuru, Eylül
Almanya, Fabrika siparişleri, Ağustos
- 7-Ekm** UAB, Havalimanı istatistikleri, Eylül
HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Eylül
Almanya, Sanayi üretimi, Ağustos
ABD, Fed toplantı tutanakları
- 8-Ekm** TB, Dış ticaret beklenti anketi, 4Ç20
Japonya, GSYH büyümesi, 2Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,144	0.1%	5.4%	0.1%
BİST-30	1,281	0.1%	4.8%	-7.6%
XUSIN	1,702	0.4%	9.8%	22.8%
XBANK	1,159	-0.3%	4.4%	-27.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.7708	0.3%	4.5%	30.6%
Euro/TL	9.1066	0.1%	3.5%	36.6%
Sepet Kur*	8.4387	0.1%	4.0%	33.9%
Euro/Dolar	1.1714	-0.3%	-1.1%	4.5%
Dolar/JPY	105.33	-0.2%	-0.8%	-3.0%
DXY	93.7110	0.1%	1.2%	-2.6%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.97%	13.02%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.06%	12.97%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.26%	7.37%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.69%	0.68%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.49%
16 Ocak 2023	5.500%	96.63	7.13%
23 Ocak 2025	6.000%	93.50	7.81%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1898.7	-0.3%	-1.7%	25.2%
Reuters/Jefferies CRB*	155.2	-1.3%	-4.2%	-22.1%
Brent (Dolar/varil)	39.3	-4.1%	-7.9%	-40.5%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.5	-3.5%	-2.0%	11.4%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün (Devam)

nu öncü hesaplamalara göre Eylül'de sabit kalacağı beklentilerinin aksine -%0,3'e indi. Benzer şekilde çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu da %0,6'dan %0,8'e toparlanacağı tahminlerine karşın %4'e geriledi.

Ticaret Bakanlığı Eylül ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Genel Ticaret Sistemi rakamlarına göre, Eylül'de ihracat geçen yılın aynı dönemine göre %4,8 artışla 16,0 milyar dolar olarak gerçekleşirken, ithalat %23,3 yükselişle 20,9 milyar dolara ulaştı. Böylece Eylül 2019'da 1,7 milyar dolar olan dış ticaret açığı 4,9 milyar dolara genişledi. İthalattaki yükselişte altın ve motorlu kara taşıtları ithalatı dikkat çekerken, ihracattaki artışın sınırlı kalmasında İtalya ve Irak pazarlarındaki zayıflık öne çıktı.

TCMB Temmuz ayı finans dışı kesimin döviz varlık ve yükümlülüklerini yayınladı. Buna göre, Temmuz'da finans dışı kesimin döviz varlıkları bir önceki ay seviyesine göre 5,1 milyar dolar artışla 130,1 milyar dolara çıktı. Döviz yükümlülükleri ise 4,4 milyar dolar artarak 292,3 milyar dolara yükseldi. Bu sonuçlarla reel sektörün net döviz pozisyonu Haziran ayındaki 162,9 milyar dolardan 162,2 milyar dolara geriledi. Kısa vadeli net net döviz pozisyonu ise 3,6 milyar dolar artarak 18,8 milyar dolara çıktı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çalık Enerji, Cap des Biches Kombine Çevrim Santrali'nin anahtar teslim ihalesini kazandı. Senegal'in ilk ve en büyük kombine çevrim santrali olacak proje 300 megavat büyüklüğünde.

Türk Hava Yolları (THYAO) – Ortaklığa sermaye desteği verilmesi ya da finansman sağlanması amacıyla görüşmeler yapıldığı konusunda taraflarına herhangi bir bilgi intikal etmediğini açıkladı. Cuma günü Reuters'ta yer alan haberde, Türkiye Varlık Fonu'nun Türk Hava Yolları'na sermaye desteği ya da finansman sağlamak amacıyla görüşmeler yürüttüğü bildiriliyordu. Türkiye Varlık Fonu Genel Müdürü Zafer Sönmez, çıkan haberlere ilişkin Anadolu Ajansı'na yaptığı değerlendirmede, fonun Türk Hava Yolları hisselerini satmak gibi bir düşüncesinin olmadığını ifade etti.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) Eylül ayı verilerini açıkladı. Buna göre, otomotiv sektörünün Eylül ayı ihracatı %0,5 artışla 2 milyar 605 milyon dolar oldu. Ocak-Eylül dönemi ihracatı ise COVID-19 salgınının etkisiyle bir önceki seneye göre %24 düşüşle 17,1 milyar dolar oldu. Eylül'de ürün grupları bazında binek otomobil ihracatı %7 azalarak 899 milyon dolar olurken, tedarik endüstrisi ihracatı %5,5 artarak 979 milyon dolar, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı %12 artarak 489 milyon dolar ve otobüs-minibüs-midibüs ihracatı da %2 artarak 159 milyon dolar oldu.

Otomotiv Yetkili Satıcıları Derneği (OYDER) Başkanı Murat Şahsuvaroğlu, Eylül ayında 90 bin 619 adetlik otomobil ve hafif ticari araç satışı ile bir rekora imza atıldığını, bu temponun devam etmesi durumunda toplam otomotiv pazarının 750 bin adetlik seviyelerde tamamlanacağını öngördüklerini açıkladı.

Milli Eğitim Bakanlığı'na (MEB) bağlı meslek liselerinde yılın ilk 8 ayında üretimden elde edilen gelir, geçen yılın aynı dönemine göre %20 artarak 230 milyon liraya ulaştı. Üretimden en fazla gelir sağlayan ilk 3 il sırasıyla İstanbul, Ankara ve İzmir olurken, bu dönemde mesleki ve teknik eğitim okul ve kurumlarının yaptıkları üretimlerden İstanbul 23,8 milyon, Ankara 17,5 milyon ve İzmir 10,5 milyon liralık gelir elde etti. Okullar bazında yapılan üretim sıralamasında 6,2 milyon liralık üretimle İstanbul Küçükçekmece Nahit Menteşe Mesleki ve Teknik Anadolu Lisesi birinci olurken, Kütahya Prof. Dr. Necmettin Erbakan Mesleki ve Teknik Anadolu Lisesi 5,6 milyon liralık üretimle ikinci ve Gaziantep Şahinbey Mehmet Rüştü Uzel Mesleki ve Teknik Anadolu Lisesi de 3 milyon liralık üretimle üçüncü oldu.

Finish Su Endeksi lansmanı Borsa İstanbul'da 1 Ekim Perşembe günü gerçekleşen Gong töreniyle yapıldı. TSKB Ekonomik Araştırmalar tarafından haftalık frekansta hesaplanacak ve güncellenecek Finish Su Endeksi su stresinin seviyesini sayısallaştırmaktadır. Ulusal ve uluslararası veri tabanları ile akademik çalışmalar ışığında hesaplanan Finish Su Endeksi'nin 100 değerinin altında olması "Su Stresi"nin varlığına işaret ederken endeksin 70 seviyesine inmesi "Şiddetli Su Stresi" olduğu anlamına gelmektedir. Endeks geçtiğimiz hafta 85,74 değeri ile Türkiye'nin su stresi içerisinde olduğunu ifade etmekte.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

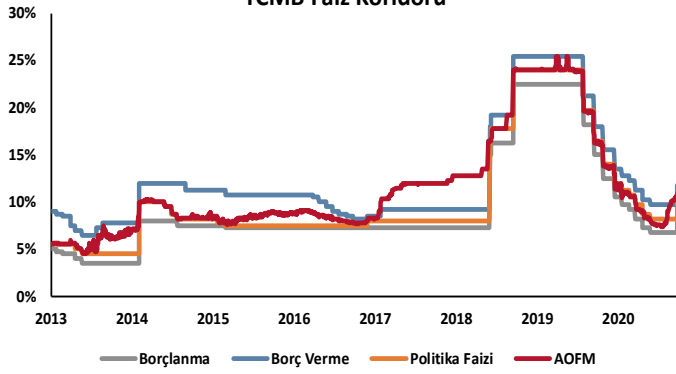
Kanuni sondaj gemisi 2021 yılında Karadeniz'e açılacak. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez Filyos Proje Sahası ziyaretinde, "Kanuni sondaj gemisi, önümüzdeki yılın ilk aylarında ilk operasyonuna başlayacak. Karadeniz'deki doğal gaz arama çalışmalarında, şu anda üçüncü ve dördüncü katmandaki sondaj çalışmaları tamamlandı, test çalışmaları devam ediyor. Önümüzdeki 1-2 hafta içerisinde test çalışmalarını bitireceğiz. Sonra da sonuçlara göre varsa ilave bir keşif vatandaşımızla paylaşacağız." dedi.

Reyhanlı Barajı açıldı. Açılışta bir konuşma yapan Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, 480 milyon metreküp su biriktirme hacmine sahip Reyhanlı Barajı'nın Amik Ovası'nda 585 bin 160 dekar arazinin sulanmasına hizmet edeceğini ve baraj ile 200 bin dekar arazi taşkından korunabileceğini belirtti.

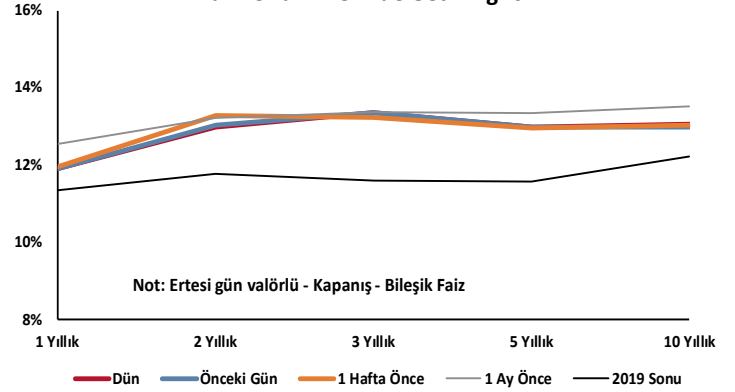
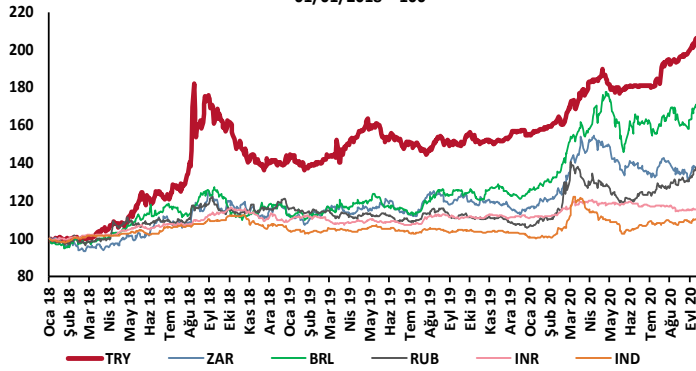
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun (EPDK) Depolama Yükümlülüklerine İlişkin Usul ve Esaslarda değişiklik yapılmasına yönelik kurul kararı, Resmi Gazete'de yayımlandı. Karara göre, dağıtım şirketlerine veya serbest tüketicilere yerli üretim doğal gaz satışı yapan tedarikçilerin söz konusu satışa konu yerli üretim doğal gaz miktarı depolama yükümlülüğünden muaf sayılacak. Ayrıca, toptan satış lisansı sahibi şirketleri doğal gaz tedarik anlaşmasında belirtilen doğal gaz satış miktarının en az %80'i depolama yükümlülüğü kapsamında değerlendirilecek.

ABD'de faaliyet dışı kalan petrol kuyularını temizlemek için 280 milyar dolar gerekiyor. İklim değişikliği ve çevre düşünce kuruluşu Carbon Tracker'ın 1 Ekim tarihinde yayınladığı "Milyar Dolarlık Yetimler (Billion Dollar Orphans)" raporuna göre, düşen petrol fiyatları nedeniyle ABD sınırları içerisinde faaliyet dışı kalan toplam 2,6 milyon petrol kuyusu var. Rapora göre, bu kuyuların temizlenmesi için gereken 280 milyar doların 117 milyar dolarının Teksas eyaletindeki kuyular için harcanması gerekiyor.

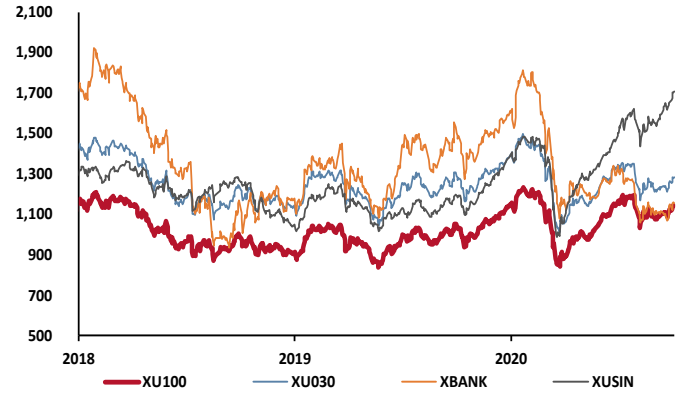
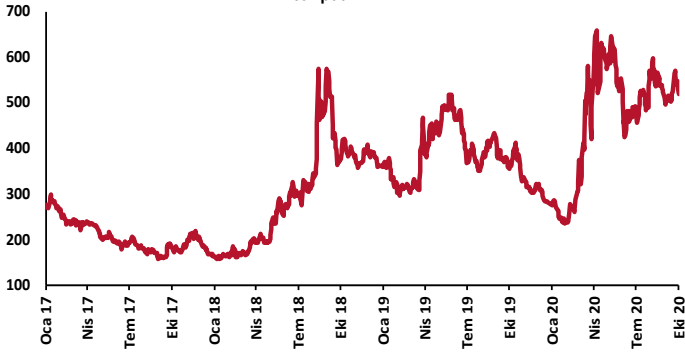
TCMB Faiz Koridoru



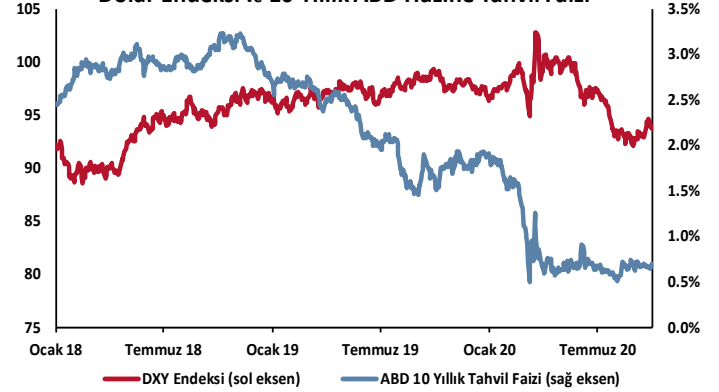
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

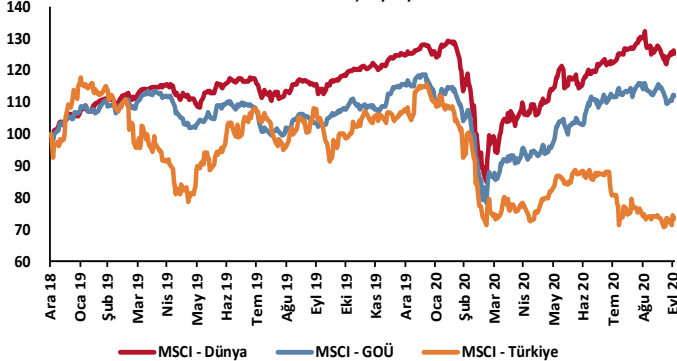
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

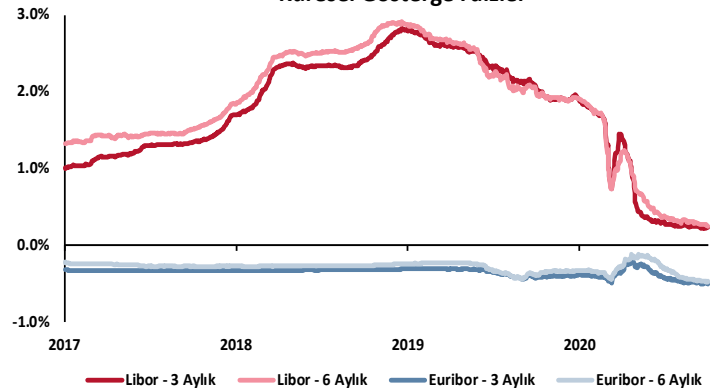


MSCI Hisse Endeksleri

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

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