



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
6 Ekim 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı iyimser bir seyir izliyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın hastaneden taburcu olması ile riskli varlıklar toparlandı. Ayrıca ABD'deki mali destek paketi konusunda iyimser beklentiler ve gelişmiş ekonomilerden hizmet sektörüne yönelik öncü veriler beklentilerden güçlü gelerek bu eğilimi destekledi. Dolar bir miktar gerilerken, güvenli limanlara olan talep karışık seyretti. Bu dinamiklerle MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,9, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,7 yükselişle günü tamamladı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında %0,4 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri %0,3 değer kazandı. Altının ons fiyatı %0,7 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,69'dan %0,76'ya çıktı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %5,1, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %5,9 yükseldi. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,4 ve %1,2 oranında arttı. İki yıllık tahvilin faizi 8 baz puan gerileyerek %12,89'a inse de 10 yıllık tahvilin faizi 5 baz puan artışla %13,11'e çıktı. TCMB Cuma günü olduğu gibi dün de geleneksel yöntem ile fonlama yaparken, ihalede ortalama basit faiz %12,58 seviyesinde oluştu. Böylece TCMB ortalama fonlama faizi %11,32'den %11,38'ye yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybetti. Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan eğilimle iyimser başlarken, gün içinde aşırı geliştirme çalışmaları, salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD ve Avrupa Merkez Bankası başkanlarının konuşmaları takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB Eylül ayı reel efektif döviz kuru endeksi ve enflasyon değerlendirme raporunu yayınlıyacak. Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

ABD'de ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Eylül'de beklentileri aştı. Ağustos'ta 56,9 olan ISM hizmet sektörü aktivite endeksi Eylül'de 56,3'e gerileyeceği tahminlerinin aksine 57,8'e yükseldi. Fiyatlara ilişkin alt endeksteği gerilemeye rağmen diğer alt endekslerde genele yayılan yükselişler gözlemlendi. İstihdam alt endeksi de Şubat sonrası ilk kez 50 eşik değerinin üzerine çıktı. Öte yandan Markit hizmet sektörü PMI endeksi ise 55,0'dan öncü hesaplamalar dahilinde 54,6'ya inerken, bileşik endeks 54,6'dan 54,3'e indi.

Takvim

- 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
- 9-Ekm** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ağustos İngiltere, Sanayi üretimi, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,161	1.4%	5.8%	1.4%
BİST-30	1,298	1.2%	5.4%	-6.5%
XUSIN	1,740	1.8%	10.4%	25.0%
XBANK	1,163	0.7%	4.7%	-27.4%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.7599	-0.1%	4.1%	30.5%
Euro/TL	9.1468	0.4%	3.8%	37.2%
Sepet Kur*	8.4529	0.2%	4.0%	34.2%
Euro/Dolar	1.1781	0.6%	-0.3%	5.1%
Dolar/JPY	105.72	0.4%	-0.5%	-2.7%
DXY	93.5130	-0.4%	0.1%	-3.0%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.89%	12.97%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.11%	13.06%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.26%	7.37%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.76%	0.69%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.50%
16 Ocak 2023	5.500%	96.50	7.19%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	7.52%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1912.9	0.7%	-0.8%	26.1%
Reuters/Jefferies CRB*	153.1	2.3%	-1.5%	-20.4%
Brent (Dolar/varil)	41.3	5.1%	-1.7%	-37.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	7.3%	1.0%	19.5%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

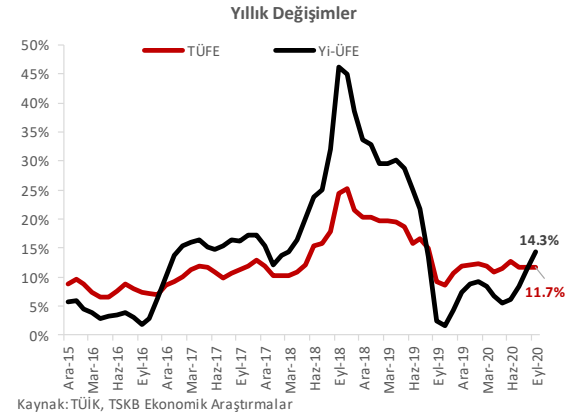
Piyasalarda Bugün (Devam)

Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI öncü hesaplamalardan daha yavaş bir gerilemeye işaret ederken, Ağustos ayı perakende satışlarda hızlı yükseliş kaydedildi. Ağustos'ta 50,5 olan öncü hesaplamalara göre 47,6'ya indiği hesaplanan hizmet sektörü PMI 48,0'a revize edildi. Fransa hizmet PMI öncü hesaplamalarla uyumlu ve zayıf gelirken, Almanya ve İtalya'daki beklentilerin üzerinde sonuçlar söz konusu revizyonda etkili oldu. Böylece Eylül ayı bileşik PMI 50,1'den 50,4'e revize edilerek öncü hesaplamalara kıyasla daha ılımlı bir yavaşlamaya işaret etti. Bununla birlikte, Euro Bölgesi'nde Ağustos'ta perakende satışlar bir önceki aya göre %2,4 olan tahminleri aşarak %4,4 artarken, yıllık bazda %3,7'lik büyüme gösterdi.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Afet Etkilerinin Sınırlandırılması ve Borcun Hafifletilmesi Fonu (CCRT) kapsamında 28 üye ülke için borç servisi yardımını 13 Nisan 2021'e kadar uzatılmasını onayladığı bildirildi.

IMF Mali İzleme Raporu'nun analitik bölümünü yayınladı. İlgili bölümde IMF ekonomik toparlanma için kamu yatırımlarının önemine dikkati çekerek, sağlık, sosyal konut, dijitalleşme ve çevreyi korumaya yönelik yatırımların daha dayanıklı ve kapsayıcı bir ekonominin temelini oluşturacağını bildirdi.

TÜİK Eylül ayı enflasyon verilerini yayınladı. Tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) Eylül'de bir önceki aya göre %1,0 artarken, yıllık enflasyon Ağustos'taki %11,8'den %11,7'ye indi. Detaylarda hizmet enflasyonundaki kısa vadeli yavaşlamaya karşın mal fiyatlarındaki ve maliyetlerdeki artışlar dikkat çekti. Eylül'de KDV indirimi ile eğitim grubunda fiyatlar hafif gerilerken, giyim grubu fiyatları aylık bazda yatay kaldı. Diğer ana harcama gruplarında genele yayılan artışlar sürdü. Hizmet sektöründeki fiyat ayarlamaları geçmiş yıllar ortalamalarının altında kalırken, mal fiyatlarında döviz kurlarındaki yükselişin etkisi görüldü. Eylül'de C endeks bir önceki aya göre %1,3 artarken, çekirdek TÜFE yıllık enflasyonu Ağustos'taki %11,0'dan %11,3'e çıktı. Yurtiçi üretici fiyatları endeksi (Yi-ÜFE) ise Eylül'de bir önceki aya göre %2,6 artarken, genel ÜFE yıllık enflasyonu Ağustos'taki %11,5'ten %14,3'e yükseldi.



Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

OYAK, 2013 yılında satın aldığı Akdeniz Kimya ile Avusturyalı Chemson'ı birleştirdi. 500 milyon dolar değerindeki birleşme ile "Akdeniz Chemson", PVC stabilizatörleri alanında dünyanın en büyük şirketi durumuna geldi.

2020 yılının yaz döneminde arsa fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre %35 yükseldi. Dünya Gazetes'i'nin haberine göre, 1 Haziran'da başlayan normalleşme süreciyle birlikte arsa yatırımları hız kazandı. Türkiye çapında geçen yılın Haziran, Temmuz ve Ağustos aylarında 46 milyar TL'lik arsa satışı yapılırken, bu yıl aynı dönemde satışlar 89 milyar TL'ye ulaştı. Bu satışların en yükseği 15,3 milyar TL ile İstanbul'da oldu. İstanbul'u 7,5 milyar TL ile Ankara, 5,6 milyar TL ile İzmir izledi. Konuyla ilgili verileri paylaşan Gayrimenkul Borsası (GABORAS) Genel Müdürü Kurtuluş Altun, 2020 Haziran - Ağustos döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre arazi taleplerinin ortalama %83, arsa değerlerinin ise ülke genelinde %35 artış kaydettiğini belirtti.

Metro Türkiye'nin gerçekleştirdiği otel ve restoran müşterilerinin COVID-19 dönemindeki davranış ve beklentilerini mercek altına alan tüketici araştırmasını yayınladı. Buna göre Temmuz'da restoran ziyaret edenlerin oranı %63 iken Ağustos'ta bu rakam %78'e çıktı. Orta fiyat aralığındaki restoranların tercih edilme oranı %65, zincir restoranların ise %67 olarak gerçekleşti.

Emeklilik fonları yılın ilk 7 ayında %15,9 kazandı. Katılım Emeklilik Genel Müdürü Ayhan Sincek, BES fonlarının 156 milyar lirayı aştığını dile getirerek emeklilik fonlarının son 7 aylık getiri oranı %15,9 ile alternatif tasarruf araçlarını geçtiğini belirtti.

ABD'li ilaç şirketi Bristol Myers Squibb, kalp hastalığı tedavileri portföyünü desteklemek amacıyla MyoKardia'yı yaklaşık 13 milyar dolara satın alacağını duyurdu. Açıklamada, kanser ilaçlarına olan bağımlılığın bir kısmının azaltılmasının amaçlandığı belirtilirken, MyoKardia'nın

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

geliştirdiği kalp ilacı, ABD ile Avrupa'da 200 bin insanı etkiliyor. Anlaşmanın her iki şirketin yönetim kurulu tarafından onaylandığı ve 2020'nin dördüncü çeyreğinde tamamlanmasının beklendiği bildirildi.

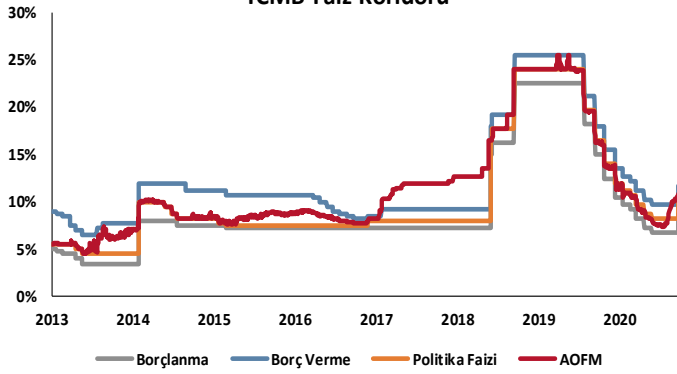
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Temmuz ayına ilişkin "Aylık Elektrik Piyasası Raporu"nu yayınladı. Rapora göre, Temmuz ayında lisanssız elektrik santrallerin kurulu gücü 6.548 megavata ulaştı. Lisanssız kurulu gücün %92,2'si güneş enerjisi santrallerinden oluşurken, lisanssız elektrik üretiminin %97,41'i güneşten gerçekleştirildi. Temmuz ayında lisanslı elektrik santrallerinin toplam kurulu gücü 86.337 oldu.

EPDK, Temmuz ayına ilişkin "Aylık Petrol Piyasası Raporu"nu yayınladı. Rapora göre, toplam ham petrol ithalatı yıllık %7,6 artarak 3,099 milyon ton olarak gerçekleşti. Toplam ithalat ise bir önceki yılın aynı ayına göre %6,14 arttı ve 4,35 milyon ton oldu. Temmuz ayında toplam petrol ürünü satışı %4,38 artış gösterdi ve 2,96 milyon tona yükseldi.

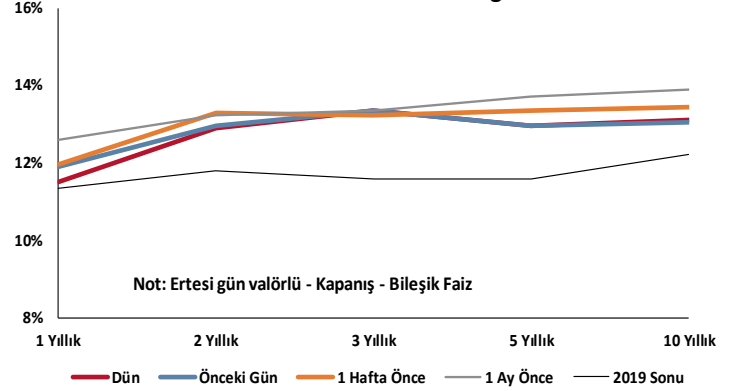
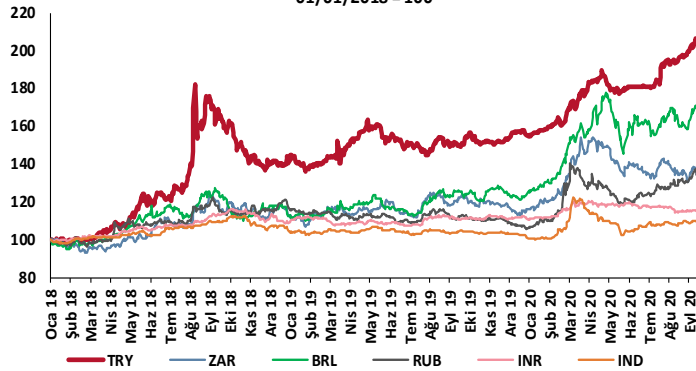
EPDK, Temmuz ayına ilişkin "Aylık Doğal Gaz Piyasası Raporu"nu yayınladı. Rapora göre, Türkiye'nin toplam doğal gaz ithalatı bir önceki yılın aynı ayına göre %4,53 oranında azaldı ve 3,11 milyon metreküp olarak gerçekleşti. Türkiye'nin toplam doğal gaz tüketimi ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,23 azalarak 66,5 milyon metreküp oldu.

Madencilik, doğal gaz ve elektrik piyasalarına yönelik mevzuatta değişiklik öngören 46 maddelik kanun teklifi TBMM Başkanlığına sunuldu. Habertürk'ün haberine göre, sunulan teklifle doğal gazda arz güvenliğinin sağlanması amacıyla Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş. (BOTAS) tarafından yapılacak doğal gaz alımları Kamu İhale Kanunu'ndan muaf olacak. Teklifte ayrıca, lisanssız elektrik üretim tesislerinin destekleme mekanizmasındaki 10 yıllık sürenin bitiminden itibaren uygulanacak fiyatı belirleme konusunda Cumhurbaşkanı yetkilendirildi. YEK Destekleme Mekanizmasına tabi olmak isteyen elektrik üretim tesisleri için 31 Ekim'e kadar olan başvuru zorunluluğuna ilişkin hüküm, 'EPDK'nin belirleyeceği tarihe kadar' şeklinde değiştiriliyor.

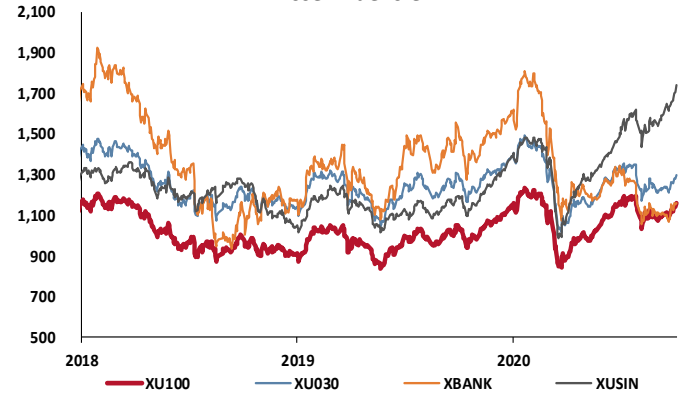
TCMB Faiz Koridoru



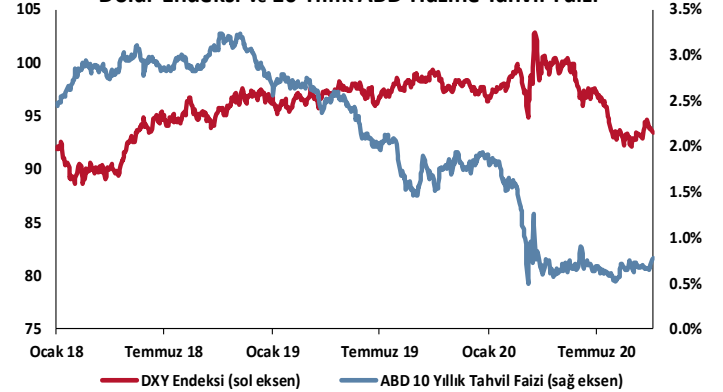
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

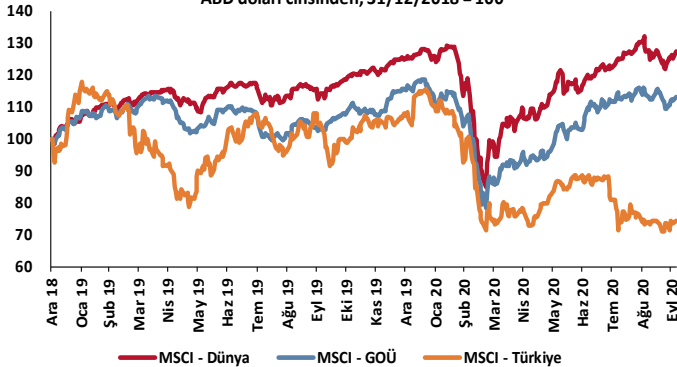
Türkiye'nin 5 Yıll Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

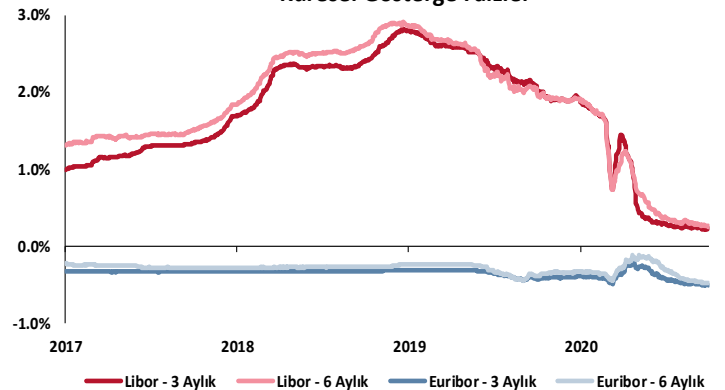


MSCI Hisse Endeksleri

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