



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
6 Kasım 2019 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Çin, ticaret anlaşmasının imzalanması için Çin devlet başkanı Xi'nin ABD'ye gitmeyi kabul etmesi öncesinde, ABD'nin tarifelerde indirime gitmesini istedi. Bu talep sonrasında yatırımcıların güvenli limanlara yöneldiği görülüyor. Asya'da pek çok borsa ekside seyrederken yen dolara karşı %0,1 yükseliş kaydetti. Gelişen ülkeler dolara karşı değer kaybederken TL sabah saatlerinde 5,75 seviyesinde seyreliyor. Dolar/offshore yuan kuru ise Temmuz ayı sonrasında ilk kez 7 seviyesini aşağı yönlü kırdı. Dün açıklanan ABD ISM imalat dışı endeks ise Ekim'de 53,5'lik beklentiye karşın 54,7 seviyesine yükselerek hizmetler kesiminin büyüme performansına ilişkin olumlu bir sinyal verdi. Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı Ekim ayı nakit gerçekleştirmeleri ile İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı izlenecek.

İstanbul Havalimanı'nın işletmecisi İGA borçlarının refinansmanı için Dome Group'u yetkilendirdiğini açıkladı. İGA Genel Müdürü Kadri Samsunlu konuyla ilgili yaptığı açıklamada "Uluslararası finans kuruluşlarının katılımı ile sağlanacak sendikasyon ile gerçekleşecek refinansman ile şirketimizin yıllık faiz yükünü önemli ölçüde azaltmayı hedeflemekteyiz" ifadelerini kullandı.

TCMB Ekim ayı reel efektif döviz kuru endeksini açıkladı. Buna göre, genel endeks bir önceki aya göre %0,1 artışla 76,90 seviyesine yükseldi. TL reel olarak gelişmekte olan ekonomilerin para birimlerine karşı yatay kalırken gelişmiş ekonomilerin para birimleri karşısında %0,2 değer kazandı.

Hazine dün Kasım ayı programı kapsamında iç borçlanma gerçekleştirdi. 30 Ekim 2024 vadeli TÜFE'ye endeksli kira sertifikasında satış tutarı 1 milyar 721,4 milyon TL olurken sabit kuponlu 5 yıl vadeli tahvilin yeniden ihracında ise satış tutarı 2 milyar 345,7 milyon TL oldu. TÜFE'ye endeksli kira sertifikasında dönemsel reel kira oranı %1,63 olurken sabit kuponlu tahvilin ihracında bileşik ortalama faiz %12,59 olarak gerçekleşti.

İş Bankası (ISCTR) – 545 milyon Euro ve 215 milyon ABD Doları tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşmasını imzaladı. Dış ticaretin

Takvim

6-Kas	Euro Bölgesi, Perakende satışlar, Eylül
7-Kas	HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Ekim İngiltere, BOE faiz oranı kararı Almanya, Sanayi üretimi, Eylül
8-Kas	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Eylül Çin, Enflasyon, Ekim
12-Kas	TCMB, Ödemeler dengesi, Eylül
13-Kas	Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Eylül ABD, TÜFE, Ekim Çin, Sanayi üretimi, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	100,525	0.44%	-2.40%	10.14%
BIST-30	124,102	0.54%	-2.49%	8.53%
XUSIN	117,486	0.11%	-1.57%	12.03%
XBANK	139,530	0.14%	-4.78%	18.51%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.7488	0.19%	-1.61%	8.72%
Euro/TL	6.3650	-0.23%	-0.23%	5.16%
Sepet Kur*	6.0569	-0.06%	-1.03%	6.76%
Euro/Dolar	1.1074	-0.47%	1.42%	-3.44%
Dolar/JPY	109.15	0.54%	1.19%	-0.37%
DXY	97.9830	-0.06%	-1.16%	1.83%
*%50 Dolar/TL +%50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.46%	12.16%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.68%	12.63%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.68%	6.99%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.86%	1.79%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.88	3.181%
18 Mayıs 2021	4.875%	100.12	4.789%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1484.00	-1.67%	-1.41%	15.69%
Reuters/Jefferies CRB*	191.19	0.56%	5.19%	9.26%
Brent (Dolar/varil)	62.96	-0.51%	7.41%	15.25%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.86	0.10%	-0.72%	-2.55%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

finansmanında kullanılacak olan sendikasyon kredisinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; Euro dilimi için Euribor+%2,10, ABD Doları dilimi için Libor+%2,25 olarak gerçekleşti.

İş Bankası KAP'a yaptığı açıklamada 545 milyon euro ve 215 milyon dolar tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını duyurdu. En yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyeti; euro dilimi için Euribor + %2,10, dolar dilimi için Libor + %2,25 olarak gerçekleşti.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) - Üçüncü çeyrek solo net kârı yıllık bazda %10 düşüşle 150,3 milyon TL oldu. Bu dönemde bankanın net faiz gelirleri 487,7 milyon TL (3Ç18: 485,9 milyon TL), net ücret ve komisyon gelirleri ise 6,8 milyon TL (3Ç18: 4,7 milyon TL) olarak gerçekleşti.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, LPG otogaz fiyatına 10 kuruş zam yapıldı. Artış, 5 Ekim gece yarısından itibaren pompa fiyatlarına yansıtılacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye'de e-ticarette yıl sonu itibarıyla gerçekleşmesi öngörülen 185 milyar liralık işlem hacminin gelecek yıl 213 milyar liraya çıkması ve internet üzerinden alışveriş oranının %35'e yükselmesi planlanıyor. 2020 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'nda yer alan bilgiye göre, Türkiye'nin kalite odaklı, yenilikçi uygulamalarla ticaretin kolay ve güvenli yapıldığı, tüketici haklarının korunduğu önemli ticaret merkezlerinden biri olması hedefleniyor. Tarım ve imalat sanayi sektörlerinde tüketicilerin faydası gözetilerek, toptan ve perakende ticaret sektöründe piyasa işleyişinde karşılaşılabilecek aksaklıklar giderilecek. Bu kapsamda, Perakende Bilgi Sistemi'nin (PERBİS) yazılım işlemleri tamamlanacak. Toptan ticareti geliştirmek amacıyla toptancı hallerinin ve benzeri yapıların modernizasyonu için mevzuat çalışmaları hayata geçirilecek. E-ticarette güvenin sağlanması için Güven Damgası Sistemi'nin kullanımı yaygınlaştırılacak.

2020 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'na göre, Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi'nde kayıtlı toplam konut sayısı Eylül sonu itibarıyla 38,4 milyona ulaştı. Programda, Türkiye'de sisteme kayıtlı konut verilerine de yer verildi. Buna göre, konut, yazlık/mevsimlik konut ve inşaat halindeki konutlar dahil, Eylül 2019 sonu itibarıyla Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi'nde kayıtlı konut sayısı 38,4 milyona ulaştı. Konut arzındaki artışın etkisiyle toplam konut açığı kapanmakla birlikte, yerleşmeler itibarıyla arz ve talep dengesinde uyumsuzluklarla karşılaşıldığı görüldü. Bu kapsamda, konut piyasasında doğru ve uzun vadeli analizler yapılabilmesi için stoğun konutların nitelikleri de dahil olmak üzere ortaya konulması, güncel, sürekli, güvenilir ve doğru verileri sunmak üzere veri altyapısının güçlendirilmesi gerektiği belirtildi. Resmi Gazete'de yayımlanan programa göre, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından, sıfır ve ikinci el konut stoğunun belirlenebilmesi amacıyla, Mekansal Adres Kayıt Sistemi (MAKS) ile Merkezi Sicil Kayıt Sistemi (MERSİS) verilerinin sürekli çevrim içi temini ve bunların Tapu ve Kadastro Bilgi Sistemi (TAKBİS) verileriyle karşılaştırılarak analizi için yeni sistem çalışmalarına başlanacak.

AVM Perakende Ciro Endeksi'nin Eylül ayı ve 3. çeyrek sonuçları açıklandı. AVM Perakende Ciro Endeksi Eylül 2019 döneminde bir önceki yılın aynı ayına göre %3,5 oranında artış kaydetti. Aynı dönemde ziyaret sayısı endeksinde %6,2 oranında daralma yaşandığı görüldü. Çeyrek bazlı m² başına düşen ciroda ise bir önceki yılın aynı dönemi baz alındığında nominal olarak %8,6 oranında artış yaşandığı görülüyor. 2019 yılının 3. çeyreğinde AVM'lerde metrekare verimliliği 1.207 TL olarak gerçekleşti.

Deutsche Welle Türkçe internet sitesinde yayınlanan habere göre Alman hükümeti ve otomotiv endüstrisinin temsilcileri, ülkede elektrikli araçların yaygınlaşması için satış teşviklerinin ve araç şarj yerlerinin artırılması konusunda uzlaşmaya vardı. Hükümet yetkilileri ve sektör temsilcileri dün akşam başbakanlıkta yapılan bir zirvede bir araya gelerek Kasım ayından itibaren verilen teşviklerin liste fiyatı 40 bin euroya kadar olan elektrikli araçlar için yüzde 50, liste fiyatı 65 bin euroya kadar olan araçlar için ise yüzde 25 artırılması kararı aldı. Bu kapsamda 40 bin euro liste fiyatının altındaki araçlara verilen teşvikler 4 bin eurodan 6 bin euroya yükselmesi, 40 bin eurodan fazla liste fiyatı olan araçlar

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

için ise teşvik 5 bin euro düzeyinde olması öngörülüyor. Elektrikli araçların günlük kullanıma geçmesinin hızlandırılması için otomotiv zirvesinde elektrikli şarj istasyonlarının yaygınlaştırılması da gündeme geldi. 2022 yılına kadar Almanya'da 55 bin şarj istasyonunun kurulması hedefleniyor. Ülkeden halen 21 bin şarj noktası bulunuyor.

Türkiye'nin e-tarım stratejisi belirlenecek. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) ile Tarım ve Orman Bakanlığı iş birliğiyle Ulusal E-Tarım Stratejisinin Desteklenmesi Projesi hayata geçirildi. Söz konusu projeye, Türkiye'nin ulusal e-tarım stratejisinin şekillendirilmesi, tarımda bilgi ve iletişim teknolojilerinin mevcut kullanımının belirlenmesi, Türkiye'nin e-tarıma ilişkin farkındalık ve kapasitesinin artırılması konusunda destek sağlanması amaçlanıyor.

Tarlardan markete 400 milyar dolarlık gıda çöpe gidiyor. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO) araştırmasına göre her yıl üretilen toplam gıdaların %14'ünün üreticiden tüketiciye ulaşana kadar geçen süreçte heba olduğu belirtildi. BM verilerine göre dünyadaki toplam tarımsal üretim 2,8 trilyon doları aşıyor. %14'lük bu oran 400 milyar dolarlık tarım ürününün tarladan sofraya ulaşana kadar çöp olduğunu gösteriyor. Netlog Yurtiçi Nakliye ve Dağıtım Operasyonları Başkanı Uygur Uşar dünyada kişi başına düşen soğuk hava deposu büyüklüğünde birinci sırada yer alan ülkenin kişi başı 1 metreküple Hollanda olduğunu, Türkiye'de ise yaklaşık kişi başı 0,24 metreküp soğuk hava deposu bulunduğunu ifade etti.

Dünya Bankası, Küresel Güneş Atlası ve Küresel Rüzgâr Atlası'nı güncelledi. Dünya Bankası, yenilenebilir enerji (biyogaz, hidroelektrik, güneş ve rüzgâr) alanında firmalara yatırım sağlayan Enerji Verimliliğini Artırma Programı (ESMAP) çerçevesinde, Danimarka Teknik Üniversitesi (DTU) ve Solargis araştırma şirketi iş birliğiyle Küresel Güneş Atlası'nın ikincisini (Global Solar Atlas 2.0) ve Küresel Rüzgâr Atlası'nın üçüncüsünü (Global Wind Atlas 3.0) yayınladı. Haritalarda tüm ülkelerin güneş enerjisi ve rüzgâr enerjisi bilgileri bulunuyor. Atlaslar, politika yapıcılara, planlamacılara ve yatırımcılara, dünyanın hemen her yerinde rüzgâr ve güneş enerjisi üretimi için yüksek rüzgâr veya kuvvetli güneş kaynağı alanlarını tespit etme fırsatı sunuyor.

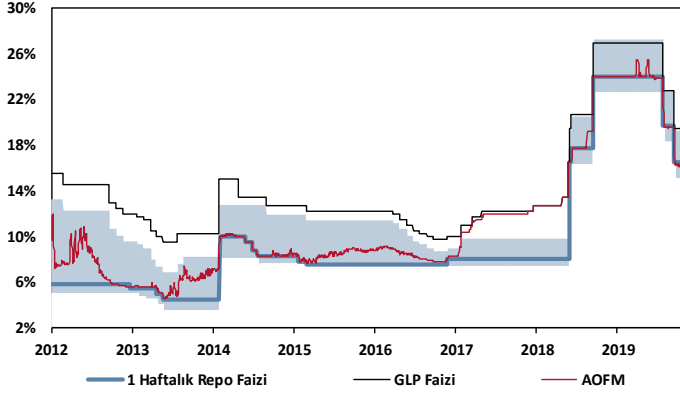
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Milli Enerji ve Maden Politikası'nda ilan edilen kısa vadede elektrik üretiminin üçte ikisini yerli ve yenilenebilir kaynaklardan elde etme hedefini yakaladıklarını açıkladı. Bakan Dönmez, bu yılın ilk 10 ayında yerli ve yenilenebilir enerjiden elektrik üretim payının %64'e yükseldiğini belirterek, "Bu rakamın %46'sı yenilenebilir enerjiden geliyor. Burada en sevindirici husus bu ortalamanın her ay inişli çıkışlı değil, düzenli bir seyir halinde ilerlemesi oldu." dedi. Bakan ayrıca rüzgârda yap-işlet-devret modelinden rüzgâr enerjisi teknolojisinin dahi yerli imkanlarla üretildiği tam entegre bir modele geçildiğini söyledi.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) Dünya Petrol Görünümü Raporu'nu yayımladı. Rapora göre, dünyada 2040'a kadar küresel enerji talebi yıllık ortalama %1 artışla günlük 357,5 milyon varil petrol eş değerine yükselecek. 2040'ta fosil yakıtların küresel enerjideki payı %75'i aşacak. Fosil yakıtlar içinde petrol %28,2 ile en büyük pay sahibi olacak. Petrolü %25,2 ile doğalgaz ve %21,5 ile kömür izleyecek. Enerji talebinde yenilenebilir enerji kaynaklarının payı 2040 itibarıyla %19, nükleer enerjinin payı ise %6,1 olacak. Küresel petrol talebinde sektörel bazda en fazla artışın yaşandığı alan kara yolları ulaşımı olacak. Kara yollarında petrol kullanımı 2040'ta günlük 47,3 milyon varil olacak. Bunu havacılık, sanayi ve petrokimya gibi sektörler takip edecek.

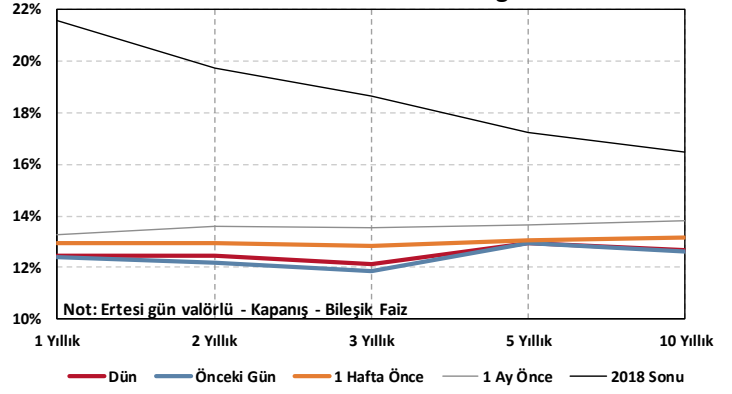
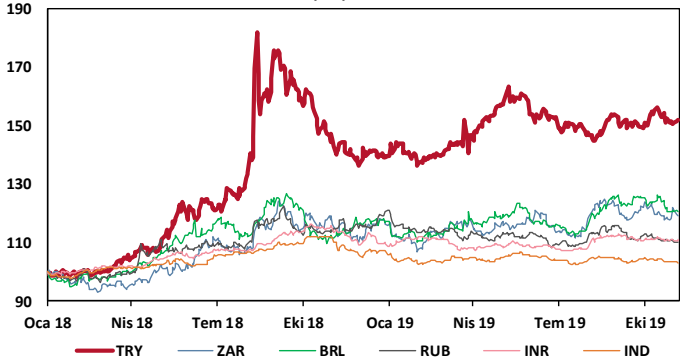
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz, 8. Türkiye Rüzgar Enerjisi Kongresi TÜREK 2019'da konuştu. Yılmaz konuşmasında, Nisan 2020'de 2 bin megavatlık rüzgar enerjisi santrali başvurusu alacaklarını belirterek enerji sektöründeki tüm paydaşlara Türkiye'de rüzgar enerji tesisleri kurulumu kolaylığı sağlamaya devam edeceklerini açıkladı.

Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi 25. Taraflar Konferansı'nın (COP 25) Madrid'de yapılacağını resmi olarak duyurdu. COP 25, 2-13 Aralık 2019 tarihleri arasında yapılacak. Şili, 30 Ekim'de ev sahipliğinden çekildiğini belirtmişti.

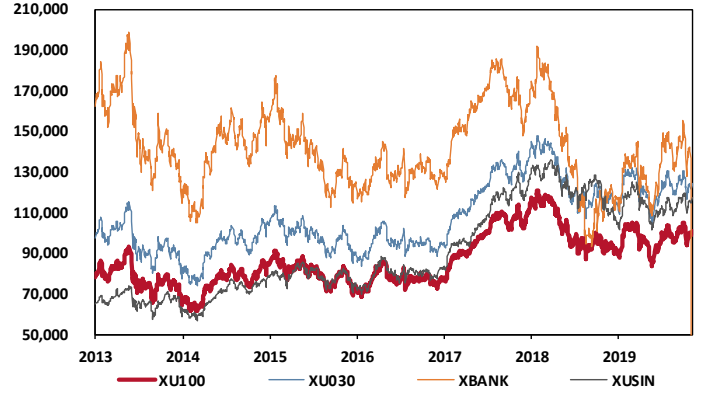
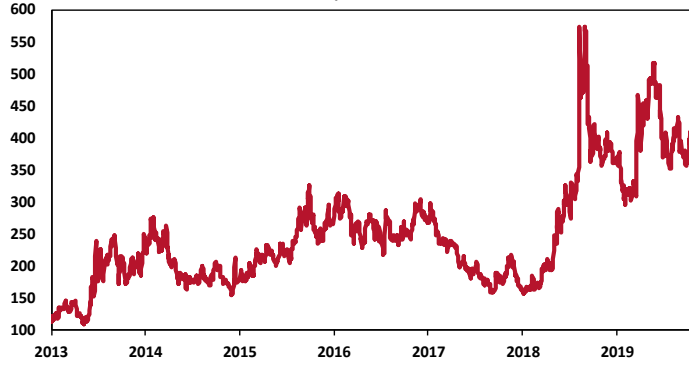
TCMB Faiz Koridoru



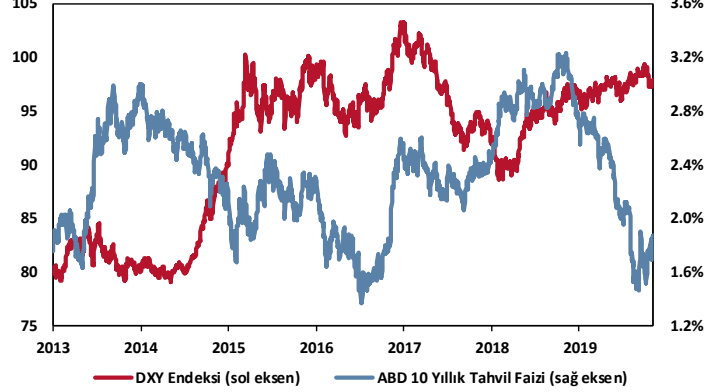
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

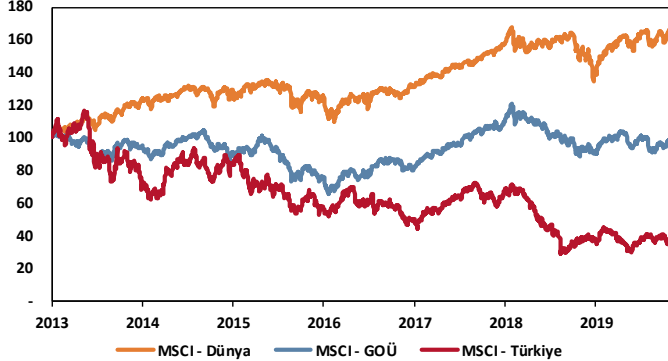
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

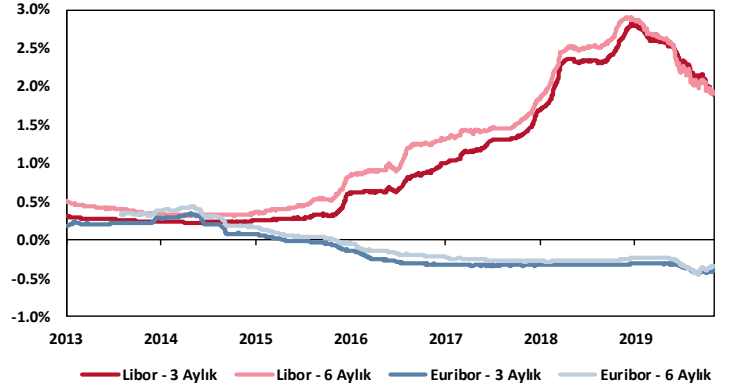


MSCI Hisse Endeksleri

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