Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

7 Şubat 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Gelişmiş ekonomilerde dün makroekonomik veri gündemi sakinken, koronavirüs salgınının ekonomik büyüme görünümüne korkulduğu kadar yansımayacağı, tedavinin yakın zamanda bulunacağı gibi beklentilerle dün risk iştahı güçlü seyretmişti. MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi dün %0,5 yükselirken, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi'nde yükseliş %1,2'yi bulmuştu. Güvenli limanlara olan talep ise bir miktar güç kazandı. ABD 10 yıllık tahvilinin faizi hafif gerilerken, altın fiyatları güçlendi. OPEC'in üretim kesintisine gidebileceği beklentileri ve riskten kaçış eğilimi petrol fiyatlarında dalgalanmalara yol açıyor. Bu ortamda Türk finansal varlıklar ise karışık bir seyir izledi. Borsa İstanbul gösterge 100 endeksi yataya yakın kapanırken, gösterge 30 endekste %0,1 düşüş gözlendi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yatay kapanırken, tahvil faizleri bir miktar yükseldi. Yeni güne Asya piyasaları zayıf bir başlangıç yaparken, gün içinde ABD Ocak ayı tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine nakit denge Ocak gerçekleşmeleri yayınlanacak.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2020 yılı dış finansman programı çerçevesinde dolar cinsinden 5 ve 10 yıl vadeli çift dilim bir ihraç gerçekleştirmek üzere bugün Citi, Deutsche Bank, JP Morgan ve Societe Generale'e yetki verdi. Reuters'da yer alan habere göre, 5 yıllık Eurobond satışında 2 milyar dolar borçlanılması planlanırken, ihalede faizin %4,25'te oluşması bekleniyor. 10 yıllık Eurobond'da da 2 milyar dolar tutarında borçlanılacakken, faizin %5,25'te oluşması öngörülüyor.

Anadolu Ajansında yer alan habere göre, Bankacılık Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Başkanlığına sunuldu. Kanun değişikliği taslağı ile, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nda uluslararası en iyi uygulamalara uyum sağlanması, Kanunun yürürlüğe girdiği 2005 yılından bu yana bankacılıktaki gelişime bağlı ortaya çıkan gereksinimlerin karşılanması ve Basel Bankacılık Denetim Komitesi tarafından yayımlanan standartları esas alan uluslararası örnek uygulamalardan hareketle Türk bankacı-

Takvim

7-Şub	HMB, Hazine nakit gerçekleşmeleri, Ocak
	Almanya, Sanayi üretimi, Aralık
	Rusya, Faiz oranı kararı
	ABD, Tarım dışı istihdam, Ocak
	ABD, İşsizlik oranı, Ocak
10-Şub	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Kasım
	Çin, TÜFE, Ocak
11-Şub	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Aralık
	Japonya, Tatil
	İngiltere, GSYH büyümesi, 4Ç19
12-Şub	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Aralık
	Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	122,284	-0.03%	3.64%	6.87%
BİST-30	146,659	-0.12%	2.13%	5.64%
XUSIN	148,370	0.17%	4.43%	6.62%
XBANK	180,224	-0.01%	6.87%	12.52%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9858	0.12%	1.20%	0.64%
Euro/TL	6.5782	-0.01%	0.22%	-1.36%
Sepet Kur*	6.2820	-0.22%	0.71%	-0.56%
Euro/Dolar	1.0980	-0.15%	-0.95%	-2.05%
Dolar/JPY	109.99	0.17%	0.62%	1.27%
DXY	98.4960	-0.05%	1.07%	2.19%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.30%	10.31%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	10.51%	10.39%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	5.69%	5.83%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.63%	1.65%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.67	1.732%
18 Mayıs 2021	4.875%	102.41	2.930%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1566.56	0.65%	0.92%	3.27%
Reuters/Jefferies CRB*	179.72	0.55%	-6.92%	-8.10%
Brent (Dolar/varil)	54.93	-0.63%	-16.06%	-16.77%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.86	-0.16%	1.66%	-15.08%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

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

Piyasalarda Bugün

lık sektöründe yapısal kazanımlar elde edilmesi amaçlanıyor. Teklif ile katılım, kalkınma ve yatırım bankacılığının geliştirilmesi, kitle fonlaması ve enerji, yol gibi büyük projelerin menkul kıymetleştirilerek finanse edilmesine imkan sağlanıyor. Bu kapsamda, katılım bankalarının çalışma prensiplerine uygun ürün ve hizmet çeşitliliğinin artırılması, kalkınma ve yatırım bankacılığının geliştirilmesine uygun düzenleme çerçevesi oluşturulması hedefleniyor. G-20 kararları ve Avrupa Birliği uygulamalarına uyumlu olarak sistemik öneme sahip bankaların kendiliğinden, faaliyetleri ve üstlendikleri risklerle uyumlu olarak gelecekte ortaya çıkabilecek olumsuz gelişmeler karşısında alacakları önlemleri içeren planları hazırlayarak uygulaması da öngörülüyor.

Döviz tevdiat hesaplarında 31 Ocak haftasında bir miktar geriledi. TCMB verilerine göre, 31 Ocak haftasında yurtiçi yerleşik gerçek kişilerin döviz tevdiat hesabında 31 milyon dolar azalırken, tüzel kişilerin yabancı para mevduatında azalış 1 milyar 737 milyon doları buldu. Böylece hafta genelinde toplam döviz tevdiat hesapları 1 milyar 760 milyon dolar azalışla 224,70 milyar dolar seviyesine indi.

Yurtdışı yerleşikler 31 Ocak'ta biten haftada Türk finansal varlıklarına karşı seçici bir tutum sergilediler. TCMB'nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, yabancılar hisse senedinde 313,3 milyon dolar ve özel sektör tahvillerinde 12 milyon dolar net satış yaparken, repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senetlerinde 54,8 milyon dolar net alım gerçekleştirdiler. Böylece yabancılar hafta genelinde 270,5 milyon dolar, yıl başından bu yana ise 993,8 milyon dolar net satış yapmış oldular.

Bankacılık sektörü kredi ve mevduat hacminde artış 31 Ocak haftasında devam etti. BDDK haftalık verilerine göre, sektörde kredi hacmi bir önceki haftaya göre 22,8 milyar artarken, mevduatlarda haftalık artış 2,1 milyar TL'de kaldı. Kur etkisinden arındırılmış verilere göre ise, sektörde kredilerin yıllık büyüme hızı 24 Ocak haftasındaki %14,4'ten %15,3'e yükselirken, mevduatların yıllık büyüme hızı %21,3'ten %22,4'e yükseldi. Bununla birlikte, kredi ivmesi olarak bilinen yıllıklandırılmış değişimlerin 13 haftalık ortalaması 24 Ocak haftasındaki %25,4'ten 31 Ocak haftasında %30,3'e yükseldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Gübre Fabrikaları (GUBRF) – %100 hissedarı olduğu Nbulkgas Deniz İşletmeciliği Ltd. Şti.'ndeki hisselerinin tamamının 75,12 milyon dolar bedel karşılığında Pasco Investment Holding Co.'ya devri konusunda anlaşma sağlandığını ve hisse devir sözleşmesinin imzalandığını açıkladı.

Yataş (YATAS) - Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Değerlendirme ve Denetim Komisyonu tarafından yapılan değerlendirme sonucunda şirketin Kayseri-Melikgazi'de bulunan merkez adresine Ar-Ge Merkezi Belgesi verildi. Şirket böylece Ar-Ge Merkezlerine sağlanan gelir vergisi, gümrük vergisi, damga vergisi, personel gelir vergisi ve SGK işveren payı teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazandı.

Kuveyt merkezli finans kuruluşu First Takaful Insurance (FTI), %35 hissesine sahip olduğu Türk iştiraki Neova Sigorta'daki paylarını satma kararı aldı. Kuveyt Borsası'na açıklama yapan FTI, bu konuda bir ön anlaşma imzaladığını da duyurdu. 2009'da kurulan Neova Sigorta, 15 bölge müdürlüğü, 1.800'ü aşkın acente ve 939 banka şubesi ile çalışıyor. Şirketin %65'i Kuveyt Türk Bankası'na, %35'i ise First Takaful Insurance Company'ye ait.

TÜİK 2019 yılına ilişkin hayvansal üretim istatistiklerini açıkladı. Buna göre, 2019'da büyükbaş hayvan sayısı bir önceki yıla göre %3,8 artarak 17,8 milyon baş olarak gerçekleşti. Küçükbaş hayvan sayısı ise bir önceki yıla göre %5,1 artarak 48,5 milyon olarak kayıtlara geçti. Toplam süt üretimi %3,8 artarak 22,9 milyon ton, bal üretimi ise %1,3 artarak 109,3 bin ton olarak gerçekleşti.

Türkiye'nin enerji ithalatı faturası geçen yıl bir önceki yıla göre %4,2 azaldı. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Türkiye'nin toplam ithalatı 2019 yılında bir önceki yıla kıyasla %9,1 azalarak 202,7 milyar dolar oldu. Türkiye'nin toplam ithalatı içinde en büyük paya sahip olan enerji ithalatı faturası geçen yıl bir önceki yıla göre %4,2 azalarak 41,2 milyar dolara geriledi. Bu tutar, 2018'de 43 milyar dolar olmuştu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Makine İhracatçıları Birliği (MAİB) Başkanı Kutlu Karavelioğlu sektörün 2019 yılında 17,9 milyar dolar ihracat yaptığını, Ocak ayı itibarıyla ise 12 aylık ihracatın 19 milyar dolara ulaştığını açıkladı. Makine sektörünün 2019 yılında dış ticaret açığını 5 milyar dolar düşürmeyi başardığını dile getiren Kutlu Karavelioğlu, ihracatın ithalatı karşılama oranının %75,8 ile rekor seviyeye ulaştığını söyledi. Karavelioğlu, sektörün uzun süre sonra birim fiyatını artırmayı başardığını ve Ocak ayında elde edilen %7'lik ihracat büyümesinde bunun payı olduğunu ifade etti.

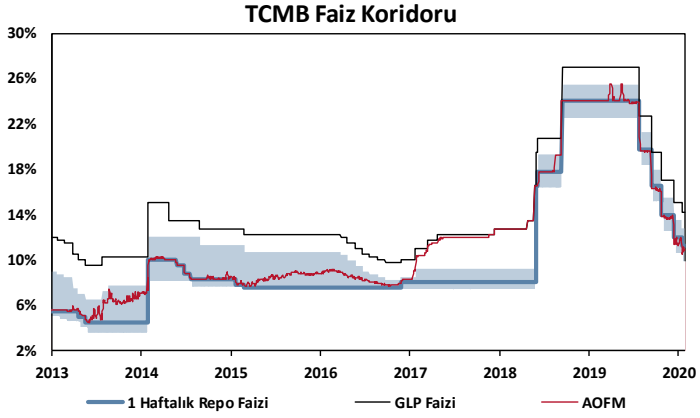
Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Ocak ayı Küresel Gıda Fiyat Endeksi'ni açıkladı. Endeks, aylık bazda %0,7, yıllık bazda ise %11,3 artış gösterdi. Endeksin yükselişinde özellikle yağlar, şeker ve buğday etkili oldu. Bitkisel yağ fiyat endeksi yıllık bazda %7 oranında artarak 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Ancak bitkisel yağ fiyatları Ocak ayının ikinci yarısında ticari belirsizlikler ve koronavirüs salgını etkisiyle düşüş gösterdi. Şeker fiyat endeksinde %5,5'lik artış yaşandı. Tahıl fiyat endeksi, buğday fiyatlarının yükselmesi ve mısır ve pirince oluşan sağlam talep sonucu %2,9'luk artış gösterdi. Süt ürünleri fiyat endeksi, tereyağı, peynir ve yağsız süt tozuna olan güçlü ithalat talebiyle %0,9 arttı. Et fiyat endeksi ise Çin ve Uzak Doğu'dan yapılan alımların azalmasının etkisiyle 11 aylık bir yükseliş serisini tersine çevirdi ve %4 geriledi.

Niğde ilinde yapılacak olan fotovolkanik güneş paneli üretim tesisi yatırımı için faiz desteği veya kar payı desteği tutarı düşürüldü. Cumhurbaşkanlığının konu ile ilgili kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Karara göre, söz konusu yatırım için 350 milyon TL'yi aşmamak üzere kredi kullanım tarihinden itibaren azami 10 yıl olarak belirlenen faiz desteği ve/veya kâr payı desteği 200 milyon TL'ye çekildi.

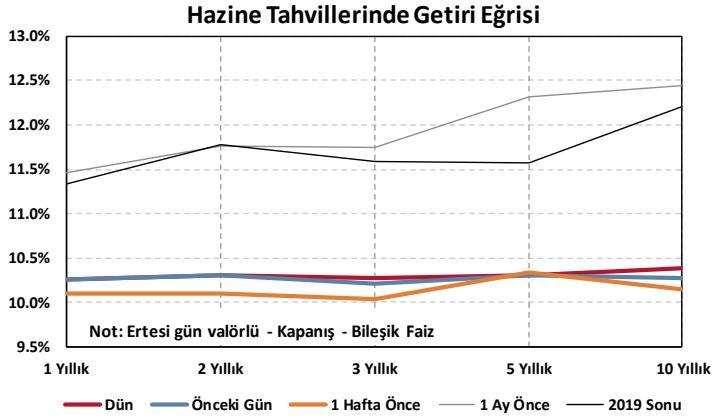
Naturelgaz, SOCAR Türkiye'nin sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ve Sıkıştırılmış doğal gaz (CNG) dağıtım operasyonlarını devralıyor. Türkiye taşımalı doğal gaz pazarı oyuncularından Naturelgaz, SOCAR Turkey LNG'nin %100'ünü almak üzere hisse satın alım sözleşmesi imzaladı. Devralma işlemleri, anlaşma şartlarının yerine getirilmesinin yanı sıra Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ve Rekabet Kurumu'nun onaylarının ardından tamamlanacak. Hisse devrinin ardından Naturelgaz ve SOCAR Turkey LNG'nin Naturelgaz çatısı altında birleşmesi planlanıyor.

OPEC+ Teknik Komitesi'nden üretim kısıntısını derinleştirme tavsiyesinde bulunacak. OPEC+ Teknik Komitesi, Viyana'da 3 gün süren toplantının ardından koronavirüs salgınının global talebi zayıflattığı ortamda OPEC+ üyelerine üretim kısıntısını günlük 600 bin varil daha derinleştirme tavsiyesinde bulunacak. Bununla birlikte Komite, OPEC+ Bakanlar Komitesi toplantısı için yeni bir tarih ise belirleyemedi ve olağanüstü toplantı tarihine bakanların karar vereceğini ifade etti.

TCMB Faiz Koridoru

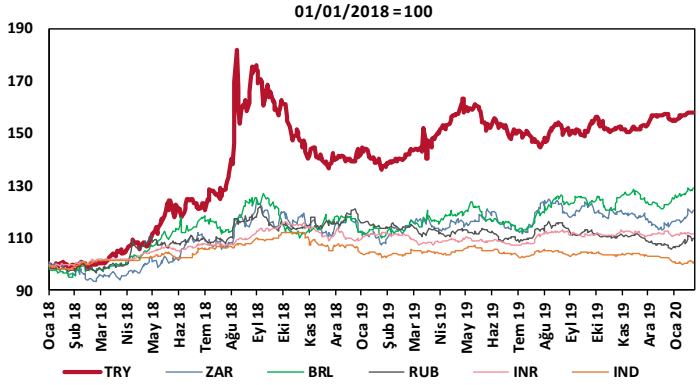


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

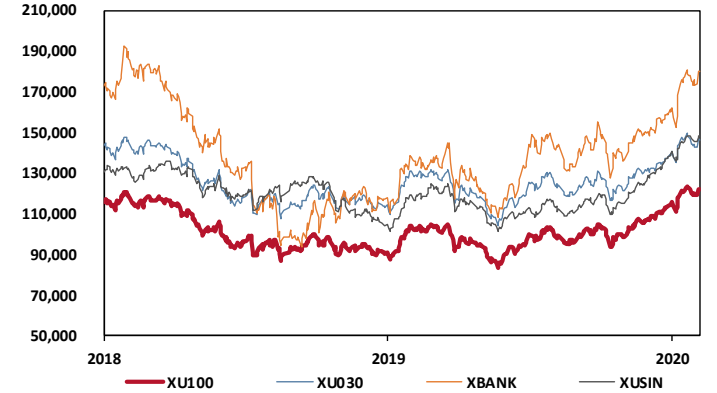


GOÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100

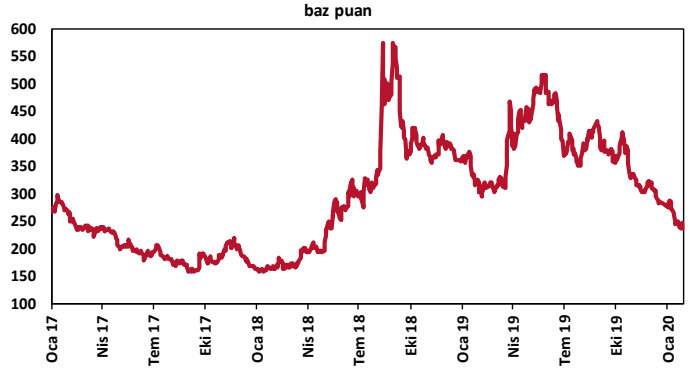


Hisse Endeksleri

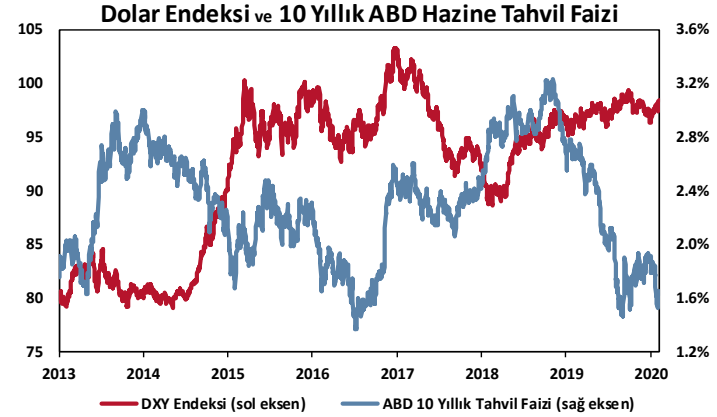


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

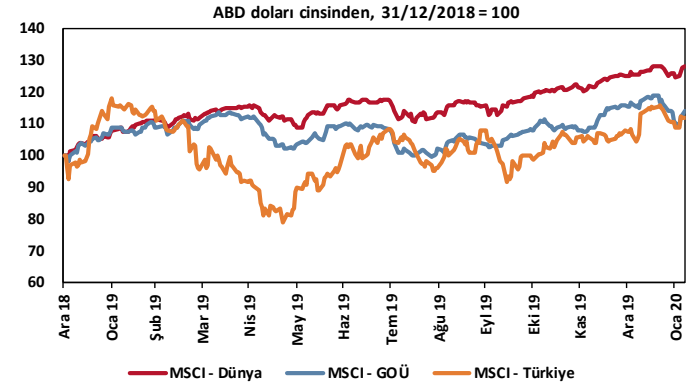


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

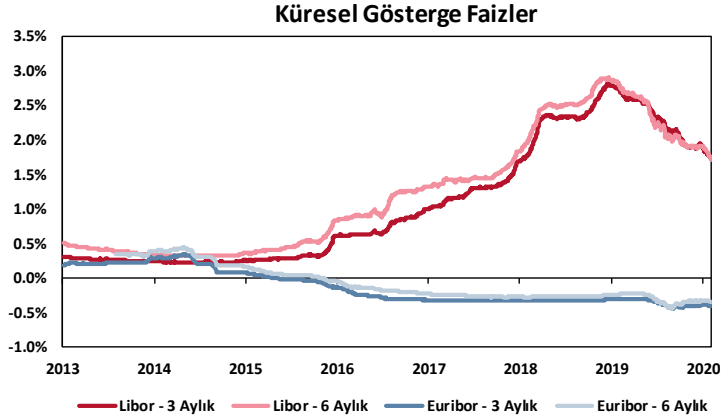


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

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 değişmenin 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.