



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Ağustos 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılğan bir seyir izliyor. Dünkü az sayıda verinin finansal piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kalırken, COVID-19 vaka sayılarındaki artışın sürmesi ve jeopolitik gerilimler riskli varlıkları baskı altına alıyor. Bununla birlikte, dünkü görüşmelerde ABD'deki mali destek paketi konusunda Senato'da kayda değer bir ilerleme sağlanamadı. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,3 yükselse de, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,6 geriledi. Güvenli limanlara olan talep gücünü korurken, ham petrol fiyatları hafif geriledi. Altının ons fiyatı %1,2 artışla yeni bir rekor seviye olan 2.063 dolardan günü tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,54'te yatay kaldı. Brent tipi ve en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatları sırasıyla %0,2 ve %0,6 oranında geriledi. Türk finansal varlıklar ise diğer gelişmekte olan ekonomilere göre zayıf bir performans sergiledi. TCMB ve BDDK'dan yapılan açıklamalar Türk finansal varlıklar üzerindeki satış baskısını kısmen hafifletti. Yurtdışı piyasadaki gecelik TL swap faizleri bir miktar gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %2,8 değer kaybetti. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %5,3 ve %4,7 oranında düştü. İki yıllık tahvilin bileşik faizi 28 baz puan yükselişle %12,26'ya, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 77 baz puan artışla %14,28'e çıktı. ABD Başkanı Donald Trump, ABD'li kişi veya kuruluşların Çinli şirketlere ait sosyal medya uygulamaları TikTok ve WeChat ile herhangi bir iş yapmasını yasaklamaya yönelik 2 kararname imzalaması sonucu artan jeopolitik gerilimlerle bu sabaha küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaptı. Gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD Temmuz ayı tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise veri gündemi sakinken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının belirleyici olabileceği düşünülüyor.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 1 Ağustos'ta biten haftada beklentilerin altında kaldı. İşsizlik maaşı başvuruları 1 Ağustos haftasında 1,4 milyon kişi olan beklentilerin altında 1,2 seviyesinde açıklanırken, devam eden işsizlik maaşı başvuruları 17,0 milyon kişiden 16,1 milyon kişiye geriledi.

Takvim

- 7-Ağu** UAB, Havalimanı istatistikleri, Temmuz
Almanya, Sanayi Üretimi, Haziran
ABD, Tarım dışı istihdam, Temmuz
ABD, İşsizlik oranı, Temmuz
- 10-Ağu** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Mayıs
HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Temmuz
Japonya, Tatil
- 11-Ağu** Almanya, ZEW endeksi, Ağustos
ABD, ÜFE, Temmuz
- 12-Ağu** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Haziran
ABD, TÜFE, Temmuz
İngiltere, GSYH büyümesi, 2Ç20

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	1,034	-5.26%	-12.70%	-9.60%
BIST-30	1,171	-4.66%	-13.22%	-15.67%
XUSIN	1,436	-5.35%	-7.91%	3.18%
XBANK	1,058	-4.97%	-20.24%	-33.93%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.2362	2.73%	2.73%	21.66%
Euro/TL	8.5961	2.82%	7.58%	28.90%
Sepet Kur*	7.9177	2.82%	5.40%	25.73%
Euro/Dolar	1.1875	0.12%	4.70%	5.93%
Dolar/JPY	105.54	-0.03%	-1.57%	-2.83%
DXY	92.7880	0.32%	-4.05%	-3.74%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.26%	11.98%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.28%	13.51%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.16%	7.26%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.54%	0.54%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.20%
16 Ocak 2023	5.500%	94.50	8.03%
23 Ocak 2025	6.000%	90.25	8.69%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	2063.19	1.17%	14.44%	36.00%
Reuters/Jefferies CRB*	157.95	-0.07%	5.81%	-10.30%
Brent (Dolar/varil)	45.09	-0.18%	6.14%	-31.89%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.17	-1.19%	21.70%	-1.10%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Almanya'da fabrika siparişleri Haziran'da beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Ülkede fabrika siparişleri Haziran'da bir önceki aya göre %10,1 olan piyasa ortalama beklentilerinin üzerinde %27,9 oranında arttı.

TCMB piyasa gelişmelerine ilişkin basın duyurusu yayınladı. Buna göre TCMB, uygulamaya alınan mali ve parasal politikalar küresel salgın hastalığın Türkiye ekonomisi üzerindeki etkilerinin sınırlandırılmasında ve üretken kapasitenin korunmasında başarılı olduğunu, son dönemde açıklanan veriler iktisadi toparlanmanın güç kazandığına işaret ettiğini ifade etti. Bu bağlamda, Ağustos başı itibarıyla iktisadi faaliyetteki normalleşme süreciyle birlikte, hedefli ilave likidite imkânlarının kademeli olarak azaltılacağını belirtti. Aynı zamanda TCMB, piyasalarda oluşan fiyat gelişmelerini yakından izlediğine dikkat çekerken, fiyat istikrarı ve finansal istikrar temel amaçları çerçevesinde, elindeki bütün araçları piyasalardaki aşırı oynaklığı azaltması doğrultusunda kullanacağına vurgu yaptı.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) yurt dışındaki bankaların yurtdışı piyasadan TL likidite temin edebilmelerine yönelik karar aldı. Buna göre, yurt dışında yerleşik bankaların, TL cinsinden menkul kıymet almak ve fazla TL likiditenin yurt içi bankalarda depo edilmesini sağlamak koşuluyla daha önce getirilen TL'ye erişim sınırlamalarından muaf tutulmasına karar verdi. Bankaların bu esneklikten yararlanmak için hesap açtıkları yurt içi bankalara yazılı olarak beyan ve taahhüt etmeleri ve söz konusu muafiyetten faydalanmak üzere Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumuna bu hesap bilgilerini bildirerek yapacakları yazılı başvurunun olumlu sonuçlanması üzerine yapabilecekler. Bu koşullar sağlandığında yurt dışı yerleşik bankaların yurt içi bankalarda açacakları TL hesaplar üzerinden, vadede TL alım yönündeki ve BIST FX swap piyasasında vadede TL alım yönündeki swap işlemlerinin, BIST Repo piyasasındaki repo ve ters repo işlemlerinin ve yurt içi yerleşik bankalarla yapılan TL depo işlemlerinin gerçekleştirilmesi mümkün olabilecek.

Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Uysal, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) Başkanı Mehmet Ali Akben ve TBB Yönetim Kurulu Başkanı Hüseyin Aydın ile TBB Yönetim Kurulu Üyesi bazı bankaların genel müdürleri ile yapılan toplantıya ilişkin açıklama yaptı. Toplantıda katılımcılar işbirliği mesajı verirken, TCMB Başkanı Uysal'ın önümüzdeki dönemde likidite yönetimi ve fonlama politikasına yönelik, BDDK Başkanı Akben'in salgın döneminde devreye alınan düzenlemelerin etkilerine ve normalleşme dönemine ilişkin düşünülen politikalara yönelik değerlendirmeler yaptığı duyuruldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Akbank (AKBNK) - 4 yıl 110 gün vadeli 50 milyon dolar tutarında Yeşil Bono ihracı gerçekleştirdi. İhraçla sağlanan finansman, yenilenebilir enerji projelerine destek vermek için kullanılacak.

Ereğli Demir-Çelik (EREGL) – Yılın ikinci çeyreğinde net kârı yıllık bazda %57 düşerek 568 milyon TL oldu. Bu dönemde şirketin net satışları %1'lik kısıtlı düşüşle 7,4 milyar TL olurken, FAVÖK rakamı %23 gerilemeyle 1,33 milyar TL oldu.

ABD'li oyun şirketi Zynga, Türk oyun firması Rollic Games'in %80 hissesini 168 milyon dolara satın aldı. Konuyla ilgili açıklama yapan Zynga, kalan %20 hisseyi de önümüzdeki 3 yıl içindeki karlılığa bağlı hesaplanacak değerlemeye göre satın alacağını kaydetti. Zynga Haziran ayında bir diğer Türk oyun şirketi Peak'i 1,8 milyar dolar karşılığında satın almıştı.

Kredili konut satışında %1.000 artış gerçekleşti. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın Tapu Kadastro Genel Müdürlüğü verilerine göre Temmuz ayında 141.434 kredili konut satışı gerçekleşti. Böylece, kredili konut satışları Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre %1.000 yükseldi. En çok konutun satıldığı iller İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa ve Kocaeli oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

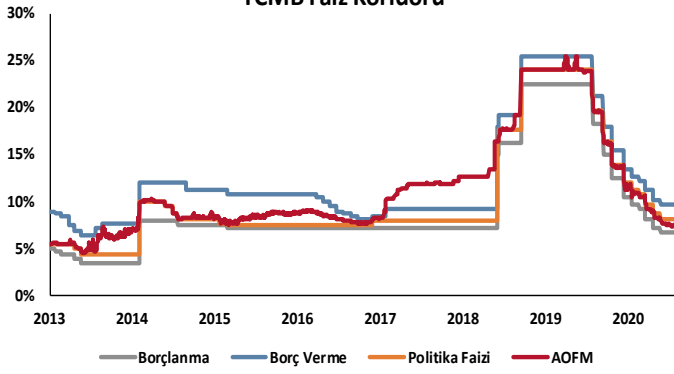
Pandemi sürecinde limon ihracatına getirilen ön izin şartı Resmi Gazete’de yayınlanan tebliğle kaldırıldı.

2020 yılının ilk yarısında tarım, gıda ve içecek sektörü 10,1 milyar dolar ihracat gerçekleştirdi. Türkiye Gıda ve İçecek Sanayii Dernekleri Federasyonu’nun (TGDF) verilerine göre Haziran ayında ihracat, önceki yılın aynı ayına göre %40,5 artarak 1,68 milyar dolara yükseldi. 2020 yılının ilk 6 ayında tarım, gıda ve içecek sektörü 8,74 milyar dolar ithalat gerçekleştirdi. İlk yarıda ihracatta öne çıkan ürünler sırasıyla fındık içi, un ve makarna olurken, bu ürünler toplam ihracatın yaklaşık %14’ünü oluşturdu. Bu dönemde en çok ihracat yapılan ilk 3 ülke 1,4 milyar dolar ile Irak, 812 milyon dolar ile Almanya ve 590 milyon dolar ile Rusya şeklinde sıralandı.

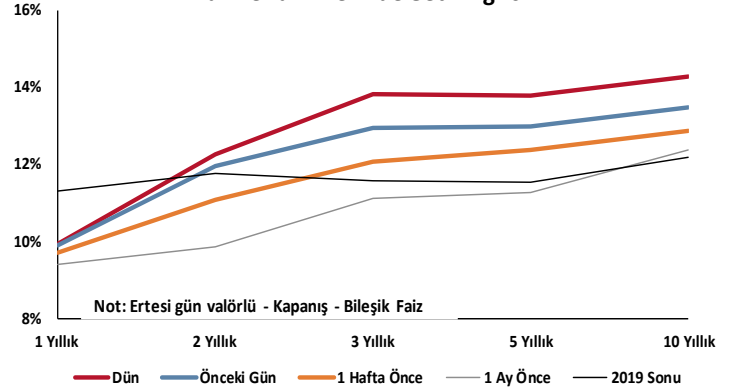
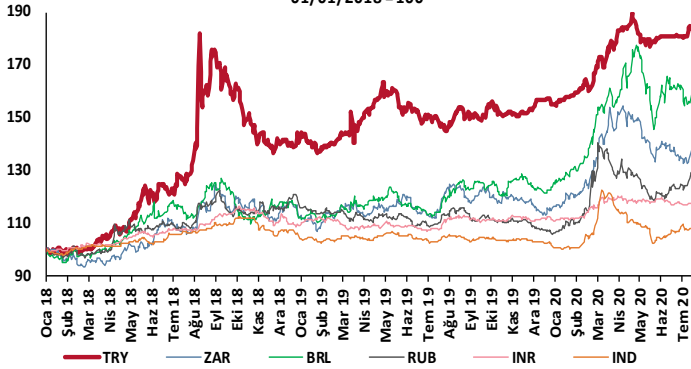
Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması (YEKDEM) gelirlerinin belirlenmesinde kullanılan formülde değişiklik yapıldı.

Resmî Gazete’de yayımlanan “Yenilenebilir Enerji Kaynaklarının Belgelendirilmesi ve Desteklenmesine İlişkin Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik”e göre, lisanssız elektrik santrallerine yapılan ödemelerde mahsuplaşma ile bulunan net üretim değeri yerine Piyasa İşletmecisine bildirilen net üretim değerinin kullanılması kararlaştırıldı. Değişiklik 1 Ağustos 2020 tarihinden itibaren geçerli olacak.

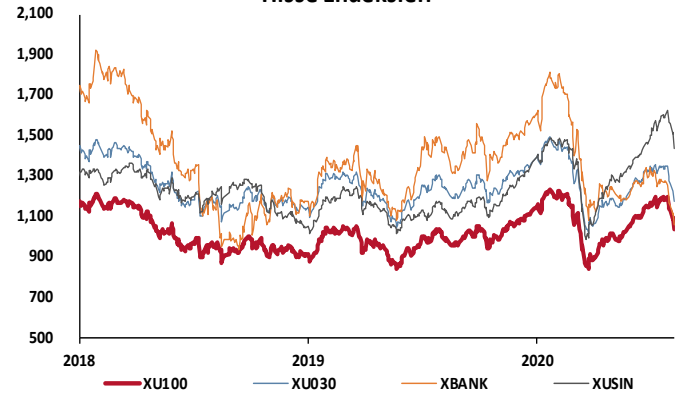
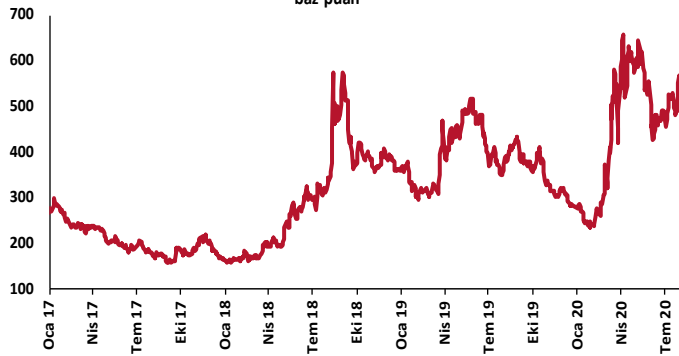
TCMB Faiz Koridoru



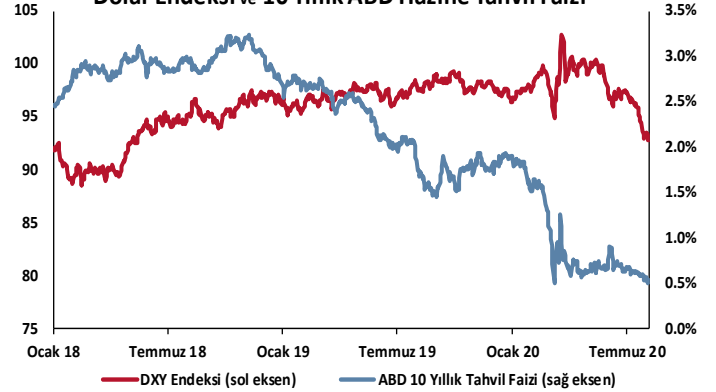
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

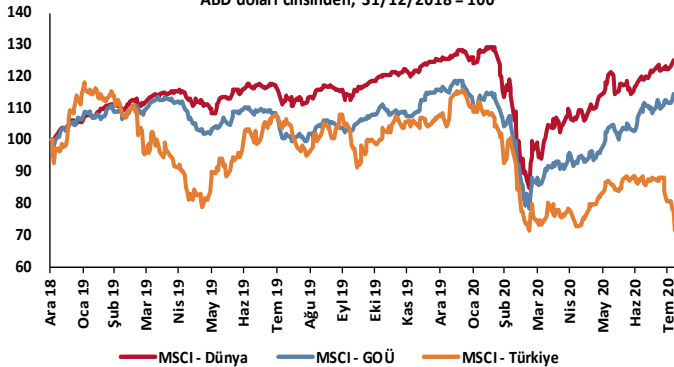
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

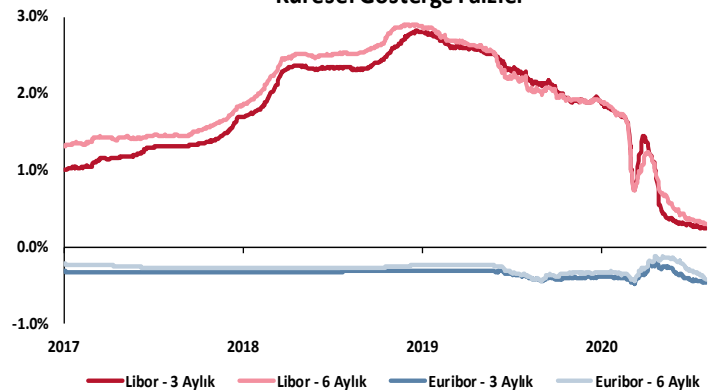


MSCI Hisse Endeksleri

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 dayanarak 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   