



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Eylül 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı zayıf bir seyir izliyor. ABD’de açıklanan tarım dışı istihdam verileri karışık bir tablo ortaya koyarken, teknoloji şirketleri öncülüğünde hisse senetleri piyasalarındaki satışlar gündemin ön sırasında yer aldı. Güvenli limanlara olan talep hız keserken, emtia fiyatlarında satışlar yaşandı. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,8, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %1,1 düşüş kaydetti. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında yatay kaldı. Altının ons fiyatı %0,1 artarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi Ağustos ayındaki hızlı ücret artışlarının etkisiyle %0,62’den %0,72’ye yükseldi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %3,2, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %3,9 düştü. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerin aksine görece pozitif bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinin her ikisinde de %0,9 artış yaşandı. TCMB likidite koşullarını sıkı tutmaya devam ederken, geleneksel yöntem ile yaptığı 10 milyar TL ve 4 hafta vadeli fonlamada ortalama basit faiz %10,40 oldu. TCMB ortalama fonlama faizi %10,15’ten %10,14’e indi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,1 oranında değer kazandı. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,22’den %13,24’e, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise %13,69’dan %13,88’e yükseldi. Yeni güne küresel piyasalar, geçen haftadan kalan eğilimlerle zayıf başlarken, gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmeler takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine Ağustos ayı nakit gerçekleştirmelerini yayınlayacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel risk iştahının önemli olabileceği düşünülüyor.

ABD’de tarım dışı istihdam artışı Ağustos’ta tahminlerin hafif altında kalsa da ücret artışı ve işsizlik oranı beklentilerden iyi geldi. Ağustos’ta tarım dışı istihdam 1,4 milyon kişi olan tahminlerin hafif altında 1 milyon 371 bin kişi artarken, işsizlik oranı Temmuz’daki %10,2’den %9,8 olan beklentilerin altında geleerek %8,4’e indi. Saatlik ortalama kazançlar ise aylık bazda değişmeyeceği beklentilerine karşın %0,4 artarken, saatlik ortalama kazançların yıllık değişimi %4,7’de sabit kaldı.

Takvim

7-Eyl	HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Ağustos
8-Eyl	Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 2Ç20
9-Eyl	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Temmuz Çin, TÜFE, Ağustos
10-Eyl	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Temmuz TÜİK, İşgücü istatistikleri, Haziran Euro Bölgesi, Faiz oranı kararı ABD, ÜFE, Ağustos
11-Eyl	TCMB, Ödemeler dengesi, Temmuz ABD, TÜFE, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,086	0.9%	2.4%	-5.1%
BİST-30	1,224	0.9%	2.2%	-11.9%
XUSIN	1,556	1.2%	5.1%	11.8%
XBANK	1,106	0.5%	3.2%	-30.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.4333	0.0%	1.9%	25.0%
Euro/TL	8.8018	-0.1%	2.4%	32.0%
Sepet Kur*	8.1164	-0.1%	2.2%	28.8%
Euro/Dolar	1.1837	-0.1%	0.4%	5.6%
Dolar/JPY	106.23	0.1%	0.3%	-2.2%
DXY	92.7190	0.0%	-0.9%	-3.8%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.24%	13.22%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.88%	13.69%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.11%	7.10%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.72%	0.62%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.25	5.99%
16 Ocak 2023	5.500%	96.50	7.14%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	7.50%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1932.5	0.1%	-5.0%	27.4%
Reuters/Jefferies CRB*	159.8	-0.5%	1.9%	-19.1%
Brent (Dolar/varil)	42.7	-3.2%	-3.9%	-35.4%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	4.1%	15.6%	18.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell ekonominin daha fazla mali desteğe ve düşük faizlere ihtiyacı olduğunu söyledi. Powell, istihdamdaki artışın iyi haber olduğunu söylese de, ekonominin daha fazla kamu harcamasına ve düşük faizlere ihtiyacı olduğunu söyledi.

ABD'de Kongre ve Senato'da Hazine'nin Aralık ayına kadar kapanmasını önleyecek anlaşma üzerinde uzlaştı. Ancak mali destek paketi konusunda henüz bir çözüm bulunamadı.

Çin'de Ağustos'ta ihracat beklentilerin üzerinde gelirken, ithalattaki gerileme iç talepteki ve toparlanmadaki kırılganlıkları teyit etti. İhracat Ağustos'ta yıllık bazda %7,1 olan beklentileri aşarak %9,5 artış kaydetti. Aynı dönemde ithalat %0,1 artış yönündeki ortalama tahminlerin aksine %2,1 azaldı. Bu sonuçla dış ticaret fazlası 50,5 milyar dolar olan beklentileri aşarak 58,9 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Almanya'da sanayi üretimi Temmuz'da beklentilerin altında arttı. Temmuz'da sanayi üretimi bir önceki aya göre %4,7 olan beklentilerin altında %1,2 artarken, yıllık bazda üretimde yıllık bazda %10,0 daralma yaşandı.

TCMB Ağustos ayı reel efektif döviz kur endeksi verilerini yayınladı. Buna göre, TL Ağustos'ta reel olarak %6,7 değer kaybederken, reel efektif döviz kuru endeksi 63,71 ile Eylül 2018 sonrası en düşük seviyeye indi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) tüketici kredilerinde vade sınırlamasına gitti. Bu kapsamda BDDK, tüketici kredilerinde azami vadeyi altmış aydan 36 aya indirdi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk Hava Yolları (THYAO) - Yeni bir teknoloji şirketi kuracağını açıkladı. %100 THY iştiraki olacak yeni şirketin havacılık ekosistemini desteklemesi ve bilgi teknolojileri uygulamalarını gelir getiren bir iş koluna dönüştürmesi planlanıyor.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) Genel Müdürlüğü, Ağustos ayına ait hava yolu yolcu istatistiklerini açıkladı. Yılın ilk sekiz ayında Türkiye geneli havalimanları iç hat yolcu trafiği 32 milyon 268 bin 780, dış hat yolcu trafiği ise 19 milyon 979 bin 228 oldu. Böylece geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre iç hat yolcu trafiği %52,3, dış hat yolcu trafiği %72,5 azaldı.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre Türkiye otomotiv endüstrisinin Ağustos ayı ihracatı geçen senenin aynı dönemine göre %11'lik düşüşle 1 milyar 545 milyon dolar oldu. Ağustos'ta ürün grupları bazında tedarik endüstrisi ihracatı %1 artışla 729 milyon dolar olurken, binek otomobil ihracatı %20 azalarak 406 milyon dolar, eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı %9 azalarak 237 milyon dolar ve otobüs-minibüs-midibüs ihracatı da %38 azalarak 79,9 milyon dolar oldu. Sektörün Ocak-Ağustos dönemi sekiz aylık ihracatı da %27,2 düşüşle 14 milyar 536 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Gayrettepe-İstanbul Havalimanı Metrosu'nda ilk tren setinin imalatı tamamlanarak raylara indirildi. Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, 120 kilometre hız yapabilecek Türkiye'nin en hızlı metrosunda kullanılacak tren setlerinin bu ay içerisinde birleştirilerek performans testlerine başlanacağını söyledi. Karaismailoğlu, Gayrettepe-İstanbul Havalimanı Metrosu'nda kullanılacak tren setlerinin 136'sının %60 yerli şartı ile Türkiye'de üretileceğini ifade etti.

Bilişim Vadisi ile Albaraka Katılım ve Vakıf Katılım ortaklığında 100 milyon liralık Bilişim Vadisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu kuruldu. Kurulan fonun yatırım yapacağı alanları sıralayan Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, "Bu fon, bilgi ve iletişim teknolojileri, oyun, finans, siber güvenlik, mobilite, tarım, sağlık ve enerji alanında büyümeye hazır hale gelen şirketlere yatırım yapacak. Daha özet ifade etmek gerekirse, bu fon sivil teknolojilere odaklanacak." bilgisini paylaştı.

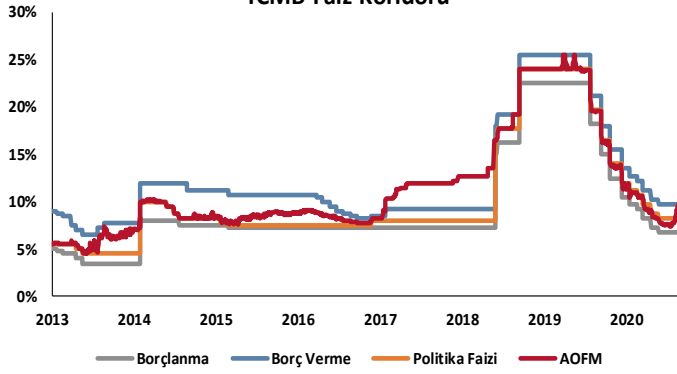
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye toplam elektrik kurulu gücü 93 gigavattı (GW) aştı. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. tarafından açıklanan verilere göre, 93,02 GW'a ulaşan toplam kurulu gücün %50,3'ünü yenilenebilir kaynaklardan elektrik üreten santraller oluşturdu. Verilere göre, 2020 yılı ilk sekiz ayında net kurulu güç artışı 1,76 GW oldu. İlk sekiz aydaki en yüksek artış 1,23 GW ile hidroelektrik santrallerde gerçekleşirken, hidroelektrik santralleri 0,42 GW ile rüzgâr enerjisi santralleri ve 0,30 GW ile güneş enerjisi santralleri izledi.

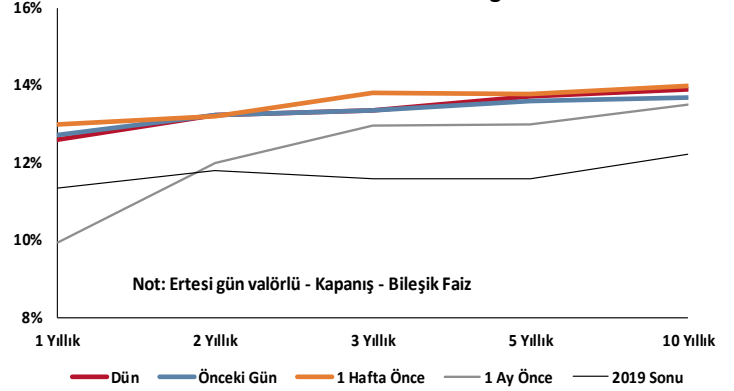
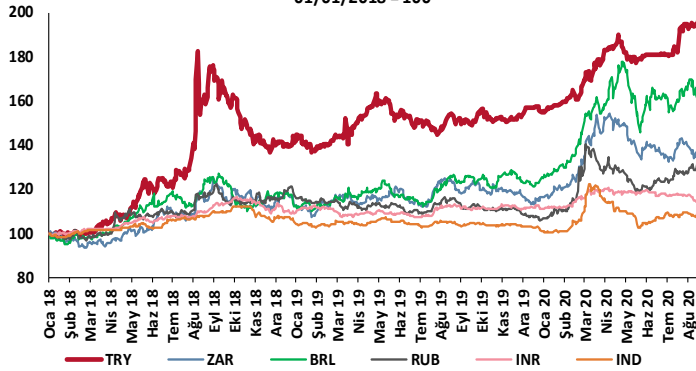
Karapınar Güneş Enerjisi Santrali (GES) elektrik üretim lisansı aldı. 2017 yılında gerçekleştirilen Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) ihalesi kapsamında yaklaşık 1 milyar dolar yatırımla kurulacak Karapınar GES, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) tarafından Türkiye'de elektrik üretim lisansı verilen 33. GES oldu. Karapınar GES için verilen lisans 15 Haziran 2022 tarihine kadar geçerli.

Vadeli Doğal Gaz Piyasası (VGP) 2021 yılında faaliyete geçecek. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Türkiye'de doğal gazın vadeli kontratlarla alınıp satılabileceği VGP oluşturulması için çalışmalarında sona geldi. EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz, VGP'nin 2021'de açılacağına dikkati çekerek, "VGP ile doğal gaz borsasında işlem yapan oyuncular vadeli kontratlar aracılığıyla 2023'te sisteme verilmesi planlanan yerli doğal gazın alım-satımını önceden yapabilme imkânı bulacak. Bu sayede Karadeniz gazının daha üretilmeye başlamadan bile ülkemizin doğal gaz fiyatları üzerindeki olumlu etkisini göreceğiz." dedi.

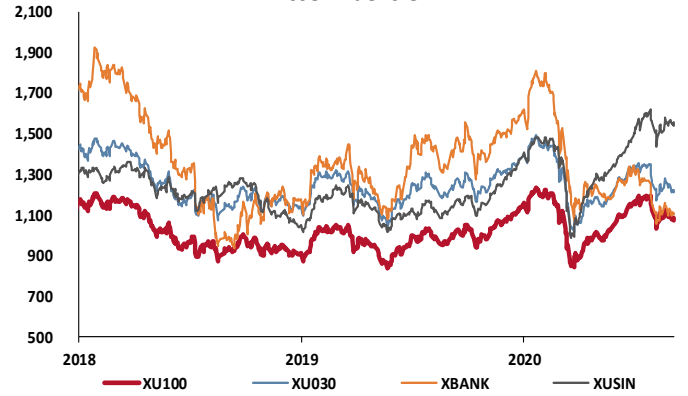
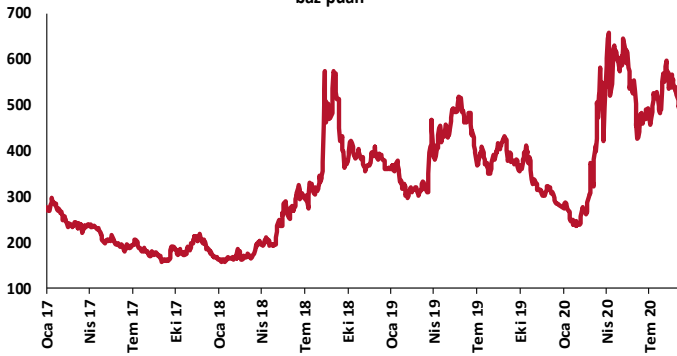
TCMB Faiz Koridoru



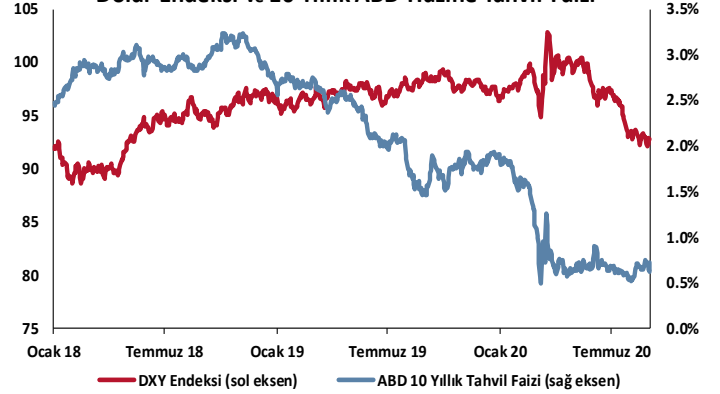
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

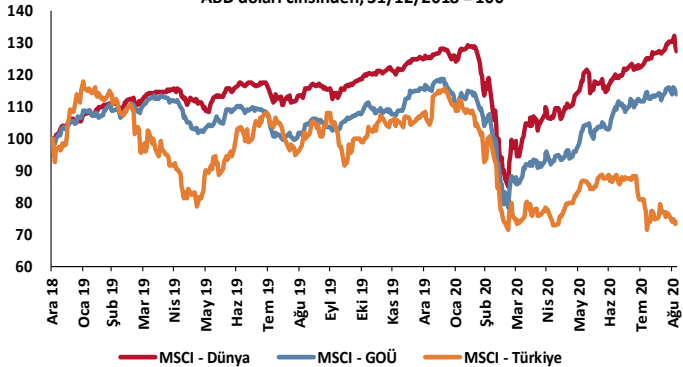
Türkiye'nin 5 Yıllık Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

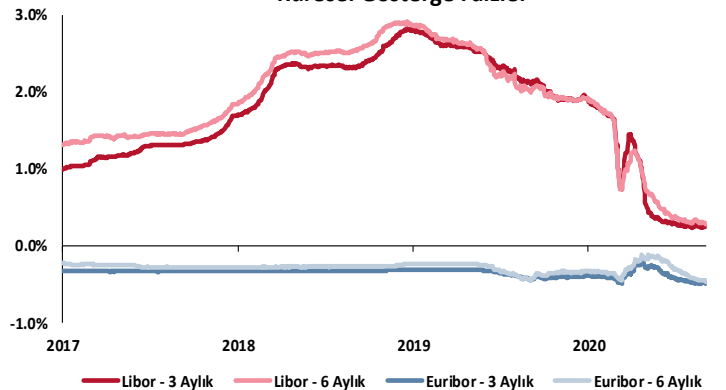


MSCI Hisse Endeksleri

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   