



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Ekim 2019 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Geçen hafta genelinde olduğu gibi, ABD ekonomisinden gelen beklentilerin altında veriler, büyüme kaygılarını artırsa da Fed'in faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerinin güçlenmesi satış baskısını terse çevirdi. Bu dinamiklerle Cuma günü dünya genelinde hisse senetleri yükselişle kapanırken tahvil faizleri geriledi. Bu ortamda Cuma günü yurtiçi finansal varlıklar pozitif seyretiler. Hisse senetleri piyasalarında %0,7 yükseliş yaşanırken TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında hafif değer kaybetti. Kısa vadeli tahvil faizleri TCMB'nin indirimlere devam edebileceği beklentileriyle gerilerken kısa vadeli tahvil faizlerinde önemli bir değişim yaşanmadı. Yeni haftaya ise Asya piyasalarında ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik olumsuz beklentilerle zayıf bir başlangıç yaptı. Türk finansal varlıklar ise jeopolitik belirsizlikler ve küresel eğilimlerle bir miktar zayıf başladı. Hafta genelinde yurtiçinde Ağustos ayı ödemeler dengesi ve Eylül ayı Hazine nakit dengesi yayımlanacakken, ABD Eylül ayı enflasyon verileri açıklanacak. Ayrıca ABD-Çin Ticaret görüşmeleri ve Brexit sürecine ilişkin gelişmeler küresel ölçekte risk iştahını etkileyebilecek.

ABD'de açıklanan Eylül ayı istihdam verileri beklentilerden zayıf geldi. Buna göre, ülkede genel işsizlik oranı Ağustos'taki %3,7'den sabit kalacağı beklentilerinin aksine Eylül'de %3,5'e gerilerken tarım dışı istihdam bir önceki aya göre 146 bin kişi olan tahminlerin altında 135 bin kişi arttı. Ayrıca ülkede ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,2 artış beklentilerine karşın yatay kalırken saatlik ücretlerin yıllık artış hızı %3,2'den %2,9'a yavaşladı.

Karayolları Genel Müdürlüğü (KGM), bugünden geçerli olmak üzere otoyol ve köprü geçiş ücretlerinde ortalama %20 fiyat artışı yaptığını bildirdi. KGM'den yapılan yazılı açıklamada, kontrollü otoyol ve Boğaz köprülerinin hizmet ömürlerinin uzatılması amacıyla bakım onarımlarının düzenli olarak yapılabilmesi için, her yıl Üretici Fiyat Endeksi'ne (ÜFE) göre düzenlenmesi gereken geçiş ücretlerinin, geçen yıl %33,64 olan enflasyona rağmen 21 aydır artırılmadığı belirtildi.

Takvim

- 7-Ekm** TB, Dış ticaret beklenti anketi, 4Ç19 HMB, Hazine nakit gerçekleştirmeleri, Eylül
- 8-Ekm** Almanya, Sanayi üretimi, Ağustos ABD, ÜFE, Eylül
- 10-Ekm** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ağustos ABD, TÜFE, Eylül
- 11-Ekm** TCMB, Ödemeler dengesi, Ağustos
- 14-Ekm** TÜİK, Sanayi üretimi, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	103,464	0.66%	4.52%	13.36%
BİST-30	127,931	0.67%	4.31%	11.88%
XUSIN	119,186	0.75%	5.02%	13.65%
XBANK	149,100	1.23%	7.45%	26.64%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.6952	0.10%	0.09%	7.71%
Euro/TL	6.2521	0.09%	-0.56%	3.30%
Sepet Kur*	5.9737	0.06%	-0.22%	5.29%
Euro/Dolar	1.0976	0.11%	-0.63%	-4.30%
Dolar/JPY	106.93	0.03%	-0.02%	-2.40%
DXY	98.8080	0.04%	0.42%	2.78%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.58%	13.90%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.81%	13.81%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.70%	6.67%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.53%	1.54%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.139%
22 Nisan 2020	5.125%	100.85	3.523%
18 Mayıs 2021	4.875%	99.75	5.036%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1504.35	-0.03%	-0.16%	17.28%
Reuters/Jefferies CRB*	182.81	0.06%	0.65%	3.95%
Brent (Dolar/varil)	58.37	-0.03%	-6.77%	7.36%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.35	-0.94%	-0.19%	-20.75%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

TCMB Eylül ayı reel efektif döviz kuru endeksini açıkladı. Buna göre, TL reel olarak %0,3 değer kaybederken reel efektif döviz kuru endeksi 76,66 değerini aldı.

TCMB kredi ve mevduat faizi verilerini açıkladı. 27 Eylül haftasında TL ticari kredi faizi %17,78'den %15,64 seviyesine geriledi. Konut kredilerinde faiz %13,06, taşıtlarda %18,85, ihtiyaç kredilerinde ise %18,64 seviyesinde gerçekleşti. TL mevduatlara ödenen faiz ise %14,56.

Hindistan Merkez Bankası (RBI) politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puan indirerek %5,15'e düşürdü. RBI art arda beşinci toplantısında faiz indirimine gitmiş oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) verilerine göre Türkiye otomotiv sektörü Eylül ayında %0,4 düşüşle 2,6 milyar dolar ihracat gerçekleştirdi. Toplam ihracatta yine ilk sırada yer alan otomotivin Eylül ayında AB Ülke Grubu'na ihracatı %5 gerilerken, Ortadoğu'ya ise %71 arttı. Tedarik endüstrisi ve otobüs-minibüs-midibüs ihracatı artarken, binek otomobiller ve eşya taşımaya mahsus motorlu taşıtlar ihracatı düştü.

Sabiha Gökçen Havalimanı Eylül ayı yolcu ve uçak rakamlarını açıkladı. Buna göre, yılın ilk 9 ayında Sabiha Gökçen Havalimanı'nı 26 milyon 650 bin yolcu kullandı. Yılın ilk 9 ayında 2018'in aynı dönemine göre dış hat yolcusu %20 artışla 10 milyon 449 bin olarak gerçekleşti. İç hat yolcusu ise 16 milyon 203 bin oldu. Yılın ilk 9 ayında Sabiha Gökçen Havalimanı'ndan 172 bin 3 uçak, iniş ve kalkış gerçekleştirdi. Eylül ayında ise 3 milyon 149 bin yolcu, Sabiha Gökçen Havalimanı'nı kullandı.

OYAK Denizcilik ve Liman İşletmeleri, geçen yıl Japon taşımacılık şirketi NHK Line ile kurduğu ortaklık kapsamında 110 milyon dolar yatırım ile inşa edeceği Ro-Ro limanı için iki Japon bankasından kredi aldı. OYAK tarafından yayımlanan bültende OYAK Port olarak adlandırılacak otomotiv odaklı liman için alınan kredinin toplam boyutu belirtilmedi. Bültende yatırım için gereken kredinin 44 milyon dolarlık bölümünün Japon Uluslararası İşbirliği Bankası, bir bölümünün de Mitsubishi UFJ Financial Group tarafından sağlandığı ifade edildi. 2020 yılında tamamlanacak olan liman, 539 metre rıhtım uzunluğuna sahip olacak ve 780 bin araç elleçleyecek.

Dünya Gazetesi'nin haberine göre Doğuş Grubu Marina Barcelona 92'deki hisselerini devretti. Squircl Capital, Marina Barcelona 92'nin %77,5'ini satın aldı. İspanyol Squircl Capital'in aldığı hisselerin %65'i Doğuş'tan, geri kalan %12,5'lik pay ise azınlık hissedarlardan alındı. İspanyol şirket, bunun için Doğuş Grubu ve küçük ortaklara 105 milyon euro ödedi. Doğuş Grubu'nun 2016'da bünyesine kattığı Marina Barcelona 92, dünyanın en büyük yat bakım tesisi konumunda.

Sarımsak ithalatında uygulanan birim gümrük kıymeti düşürüldü. Ticaret Bakanlığı tarafından Resmi Gazete'de yayınlanan İthalatta Gözetim Uygulanmasına İlişkin Tebliği'ne göre kurutulmuş sarımsak için ton başına birim gümrük kıymeti 3 bin dolardan 2 bin dolara, diğer sarımsaklar için de ton başına birim gümrük kıymeti 4 bin dolardan 3 bin dolara düşürüldü.

Türkiye ile Fransa arasında ticaret hacmi hedefi 20 milyar euro. Fransa'nın Ankara Büyükelçiliği Ekonomi Müsteşarı Daniel Gallissaires, Türkiye ile Fransa arasındaki ticaret hacmi hedefinin 20 milyar euro olduğunu söyleyerek, Türkiye ile akıllı şehirler, enerji, sürdürülebilir kent, ulaştırma, inovasyon, çevre yönetimi, tarım sektörü gibi stratejik alanlarda iş birliklerini genişletmek istediklerini ifade etti. Türkiye'nin geçen yıldan bu yana ikili ticarete Fransa'dan daha çok ihracat geliri elde ettiğine dikkati çeken Gallissaires, "Fransa gümrük verilerine göre, iki yıl önce tabloda 7 milyar euro ihracat, 7 milyar euro ithalat olmak üzere bir dengelenme sağlanmıştı fakat şu an Fransa 2 milyar euro Türkiye'ye karşı açık vermiş durumda. Fransa geçen yıldan bu yana Türkiye'ye 6 milyar euro'luk mal ihracatı yaparken, 8 milyar euro'luk Türkiye'den ithalat gerçekleştirdi." ifadelerini kullandı.

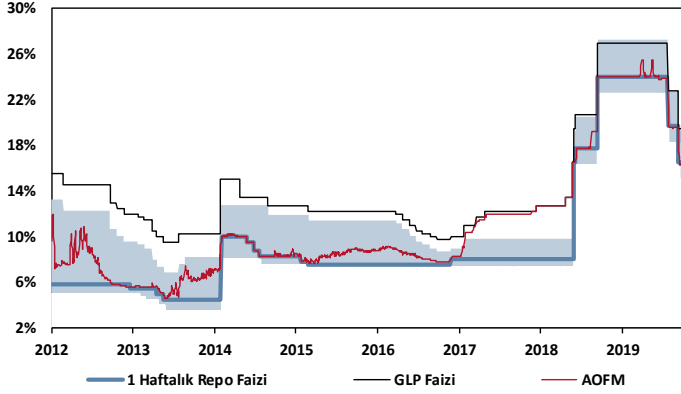
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Çin, 115 milyar metreküplük doğal gaz keşfetti. Şinhua ajansının haberine göre, PetroChina şirketi tarafından, Sincan Uygun Özerk Bölgesi'nin güneyinde yer alan tarım havzasındaki arama çalışmalarında 115,3 milyar metreküplük rezerve sahip olduğu belirlenen doğal gaz bulundu. Şirketin Genel Müdür Yardımcısı Tien Cün, bölgede düzenli doğal gaz üretimine gelecek ay başlamayı planladıklarını açıkladı.

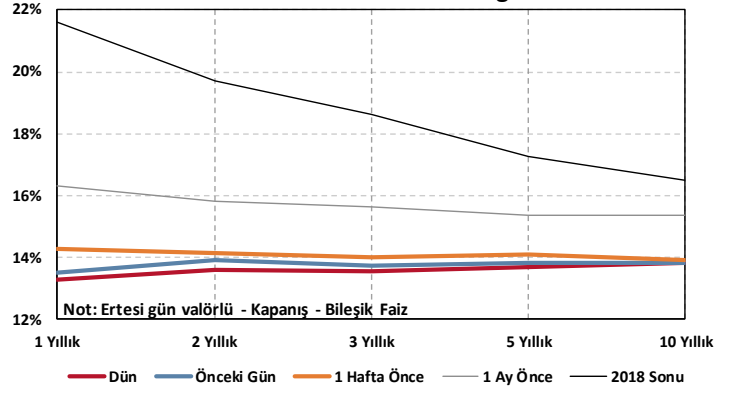
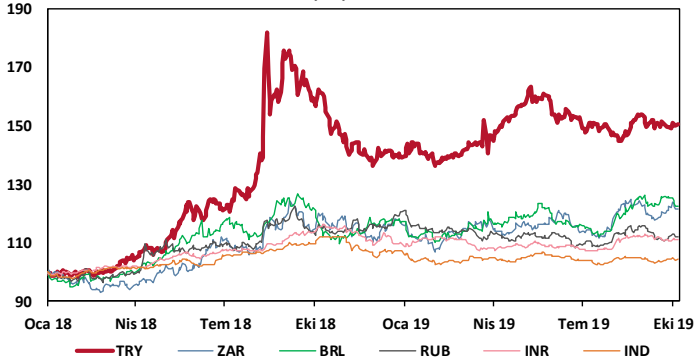
Adana'nın Yumurtalık ilçesinde bulunan EMBA Elektrik Üretim A.Ş. tesisleri, Özel Endüstri Bölgesi ilan edildi.

Avrupa Birliği'nde karbon nötr olma hedefini belirleyen ülke sayısı 28 oldu. Estonya Başbakanı'nın twitter hesabından yapmış olduğu açıklamaya göre Estonya, Avrupa Birliği'nin karbon nötr olma hedefini benimsedi.

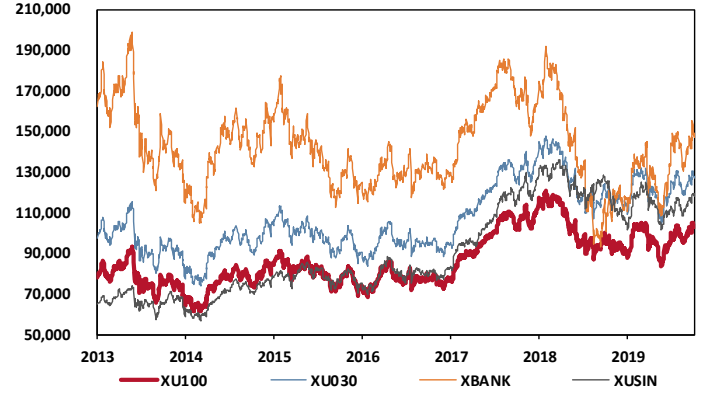
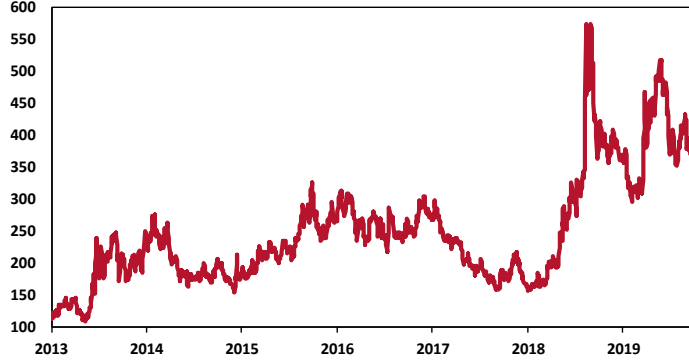
TCMB Faiz Koridoru



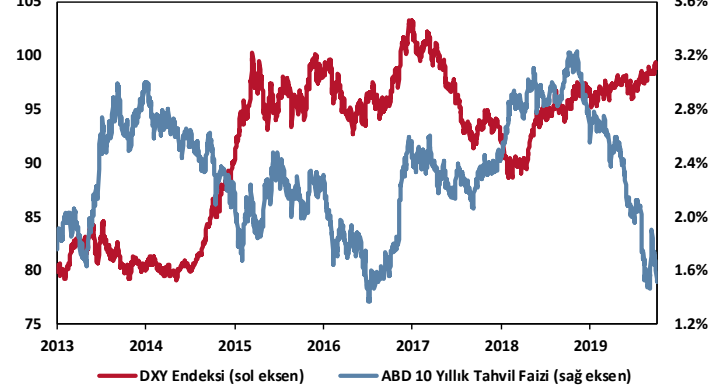
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

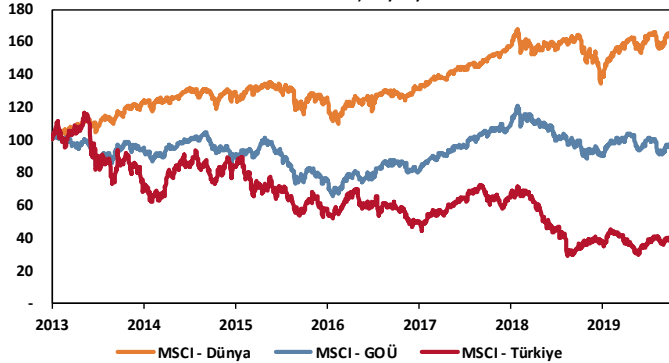
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

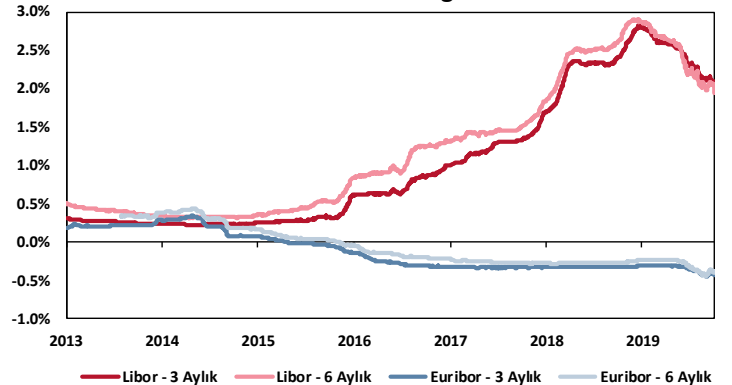


MSCI Hisse Endeksleri

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

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

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   