



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
7 Kasım 2019 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda makroekonomik veri akışı sınırlıyken risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Bir süredir ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik olumlu beklentilerle iyimser bir seyir izleyen küresel piyasalarda dünkü haber akışı bazı riskli varlıklarda satışlara yol açtı. Basında yer alan habere göre, ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Aralık ayına kadar, kısmi ticaret anlaşmasını imzalamayabilecekleri ve iki ABD şehrinin görüşme yeri olarak kabul edilmediği iddia edildi. Ticaret görüşmelerine yönelik artan belirsizlikler, hisse senetlerinde satışlara yol açarken dolar dünya genelinde değer kazandı. Bu ortamda, emtia fiyatları ve gelişmiş ülke tahvil faizleri bir miktar gerilediler. Bu ortamda, Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu seyrettiler. Hisse senetleri genel itibarıyla beklentilerle uyumlu gelen banka bilançolarının desteği ile güçlü seyredirken tahvil faizlerinde bir miktar yükseliş yaşandı. TL ise dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Bugüne Asya piyasaları dünden kalan eğilimle başlarken yurtdışında Hazine ve Maliye Bakanlığı Ekim ayı nakit gerçekleştirmeleri, yurtdışında ise İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı yakından takip edilecek.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve ABD Başkanı Donald Trump dün akşam bir telefon görüşmesi gerçekleştiren, iki lider 13 Kasım'da Washington'da görüşeceklerini teyit etti. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığı'ndan yapılan açıklamada, iki liderin dün akşam bir telefon görüşmesi yaptığı belirtilerek, "Görüşmede ikili meselelerin yanı sıra bölgesel gelişmeler ele alındı. İki liderin, ABD Başkanı Trump'ın daveti üzerine 13 Kasım Salı günü Washington'da görüşeceklerini yeniden teyit ettikleri bildirildi" denildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı beş yıl vadeli Eurobond ihracına çıkıyor. Bakanlığın internet sitesinde yer alan duyuruya göre, 2024 vadeli dolar cinsinden tahvil ihracı için Goldman, HSBC ve JP Morgan yetkilendirildi. İhracın tutarının 2,5 milyar dolar, getirisinin ise %5,75'te oluşması bekleniyor.

Takvim

| | |
|---------------|---|
| 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 |
| 14-Kas | TÜİK, Sanayi üretimi, Eylül Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 3Ç19 ABD, ÜFE, Ekim |

| Hisse Senetleri | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|-----------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| BİST-100 | 101,144 | 0.62% | -0.70% | 10.82% |
| BİST-30 | 124,851 | 0.60% | -1.18% | 9.19% |
| XUSIN | 118,224 | 0.63% | 0.72% | 12.73% |
| XBANK | 140,746 | 0.87% | -2.90% | 19.54% |

| Kur | Seviye | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|------------------------------|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Dolar/TL | 5.7460 | -0.05% | -1.31% | 8.67% |
| Euro/TL | 6.3515 | -0.21% | -0.33% | 4.94% |
| Sepet Kur* | 6.0488 | 0.00% | -0.75% | 6.76% |
| Euro/Dolar | 1.1065 | -0.08% | 1.10% | -3.52% |
| Dolar/JPY | 108.96 | -0.17% | 1.94% | -0.55% |
| DXY | 97.9520 | 0.03% | -1.18% | 1.88% |
| * %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL | | | | |

| Tahvil - Bono (Bileşik Getiri) | En son | Bir Önceki |
|--------------------------------------|--------|------------|
| TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19) | 12.46% | 12.46% |
| TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15) | 12.93% | 12.68% |
| TR - Eurobond (17 Şubat 2045) | 6.72% | 6.68% |
| ABD - 10 yıllık tahvil | 1.81% | 1.87% |

| TSKB Eurobondları | Kupon | Fiyat | Getiri |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 22 Nisan 2020 | 5.125% | 100.91 | 3.092% |
| 18 Mayıs 2021 | 4.875% | 100.02 | 4.858% |

| Emtia | En son | Günlük Değişim | Aylık Değişim | Yıl Sonuna Göre Değişim |
|--|---------|----------------|---------------|-------------------------|
| Altın (Dolar/ons) | 1490.36 | 0.43% | -0.99% | 16.19% |
| Reuters/Jefferies CRB* | 192.26 | -0.86% | 4.43% | 8.32% |
| Brent (Dolar/varil) | 61.74 | -0.15% | 4.31% | 13.43% |
| Doğalgaz (TL/stdm3) | 2.83 | -0.50% | -0.18% | -4.29% |
| * Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index | | | | |

Piyasalarda Bugün

Uluslararası Para Fonu (IMF), Euro Bölgesi için bu yıla ilişkin büyüme beklentisini %1,3'ten %1,2'ye, 2020'ye ilişkin de %1,5'ten %1,4'e düşürdü. IMF, revizeye sebep olarak da "Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'da görülen güçsüz büyüme ve bölgenin üçüncü büyük ekonomisi olan İtalya'daki durgunluğu" gösterdi. IMF, Euro Bölgesi enflasyon tahminini ise %1,3'ten %1,2'ye düşürdü.

EBRD Türkiye'nin 2019 yılı büyüme tahminini yükseltti. EBRD gelişmekte olan Avrupa ekonomilerinin büyüme performansına ilişkin hazırladığı raporda Türkiye'nin 2019 yılında kredi büyümesi desteği, mali teşvikler ve artan tüketici güveninin etkisiyle tahmin edilenden daha küçük bir daralma beklediğini belirtti. Bu çerçevede Türkiye'nin 2019 yılı büyüme tahminini 0,8 yüzde puan artırılarak -%0,2'ye revize edildi. 2020 yılına ilişkin tahmin ise %2,5 seviyesinde sabit tutuldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aselsan (ASELS) – Milli Savunma Bakanlığı ile Deniz Kuvvetleri Komutanlığı ihtiyacı olan Denizgözü Ahtapot-S Elektro-Optik Keşif ve Gözetleme Sisteminin tedariki amacıyla 54,5 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzaladı.

İş Bankası (ISCTR) - Üçüncü çeyrek solo net kârı yıllık bazda %9 artışla 1,35 milyar TL oldu. Bu dönemde bankanın net faiz gelirleri %2 düşüşle 4,95 milyar TL olurken, net ücret ve komisyon gelirleri %24 artışla 1,40 milyar TL olarak gerçekleşti.

Türk Hava Yolları (THYAO) – Üçüncü çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket son çeyrekte 655 milyon dolar kâr elde etti. Bu rakam geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %8,3 düşüşü ifade ediyor. Aynı dönemde şirket hasılatı %1,8 büyüyerek 3.999 milyon dolar olarak gerçekleşti.

Petkim (PETKM) – Son çeyrekte 229 milyon TL net kâr elde ettiğini duyurdu. Açıklanan kâr rakamı %41 azalışa işaret ediyor. Petkim'in bu dönemdeki net satışlar ise yıllık bazda %4 düşerek 2.937 milyon TL olarak gerçekleşti.

Otomotiv sektöründe rekabet gücünün geliştirilmesi için gelecek yıl çeşitli destek programlarının uygulamaya konulması planlanıyor. Programla sensör, batarya, yakıt hücresi ve yazılım gibi alanlarda teknoloji ve üretim kabiliyetlerinin geliştirilmesi hedefleniyor. "2020 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı"ndan yapılan derlemeye göre, otomotiv sektöründe yüksek teknolojiye dayalı yerli marka araç üretimiyle rekabet gücü yüksek tedarik sanayisinin geliştirilmesi ve uluslararası pazar payının artırılması amaçlanıyor. Bu kapsamda, rekabet gücünün geliştirilmesi için "Otomotiv Destek Programı" hayata geçirilecek. Programla sensör, batarya, yakıt hücresi ve yazılım gibi alanlarda teknoloji ve üretim kabiliyetlerinin geliştirilmesi sağlanacak. Otomotiv sektörünün kümelenme destek programından faydalanması için tanıtım faaliyetleri yürütülecek ve kümelenme birlikteliği daha yüksek oranlarda desteklenecek.

Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metro Hattı tünellerinin tamamlanması üzerine Fulya'da tünel açma makinesi çıkarma töreni düzenlendi. Törende konuşan İstanbul Büyükşehir Belediye (İBB) Başkanı Ekrem İmamoğlu, tek yönde 70 bin kişiye hizmet verecek olan hattın toplu taşımada büyük fayda sağlayacağını belirterek, "Kabataş-Beşiktaş-Mecidiyeköy hattında buradaki kazı çalışmalarında karşılaşılan tarihsel bulgulardan dolayı, ne yazık ki biraz daha zamana ihtiyaç var. Mecidiyeköy-Mahmutbey hattımızı ise inşallah önümüzdeki yılın ilk çeyreğinde hizmete açacağız." diye konuştu. Kabataş-Mahmutbey hattının toplam uzunluğu 24,5 kilometre. 19 istasyondan oluşan hat, tek yönde 70 bin yolcu kapasitesine sahip olacak, Beyoğlu, Beşiktaş, Şişli, Kağıthane, Eyüpsultan, Gaziosmanpaşa, Esenler ve Bağcılar ilçelerinden geçecek. Kabataş İstasyonu'nda, Kabataş-Taksim Füniküler Hattı ile Kabataş-Bağcılar Tramvay Hattı'na entegre olacak yeni hat, Yenikapı-Mecidiyeköy Hattı ile de entegre olacak.

China Railway Express, Çin'den yola çıkıp Marmaray'ı kullanarak Avrupa'ya geçti. Çin'den yola çıkıp Kars üzerinden Türkiye'ye giriş yapan, toplam uzunluğu 820 metre olan ve 42 konteyner yüklü vagonla hareket eden tren, Marmaray'ı kullanarak Avrupa'ya geçen ilk yük treni oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ayrılık Çeşmesi durağına gelen tren Üsküdar, Sirkeci, Yenikapı ve Kazlıçeşme duraklarını geçerek Zeytinburnu'na ulaştı. Öte yandan konteynerlerin Avrupa kıtasına geçişi, 2 parça halinde gerçekleştirildi. Konteyner yüklü 21 vagonu, Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları'na ait bir lokomotif, kalan kısmı da Çin'den yola çıkan lokomotif çekti. Çin'den Avrupa'ya kesintisiz giden ilk yük treni China Railway Express, 2 kıta, 10 ülke, 2 denizi aşarak, 11 bin 483 kilometrelik yolu 12 günde kat edecek ve son durağı Prag'a ulaşacak. Yükün, Bakü-Tiflis-Kars hattının ve Marmaray'ın kullanılarak orta koridor üzerinden taşınması, diğer koridorlara göre zaman ve enerji tasarrufu sağlayacak.

Köylerin yol ve içme suyu gibi temel altyapı ihtiyaçlarına yönelik 2005 yılında başlatılan KÖYDES Projesi'ne, 2005-2019 döneminde yaklaşık 13,7 milyar lira kaynak tahsis edildi. Proje kapsamında 270 bin 670 kilometre uzunluğunda yol, köy içi yol ve köy meydanı düzenleme yatırımları gerçekleştirildi. İçme suyu projeleriyle 4 bin 814 suyu olmayan ve 60 bin 429 suyu yetersiz olan toplam 65 bin 243 üniteye içme suyu yatırımı yapıldı. 2020 Yılı Cumhurbaşkanlığı Yıllık Programı'nda verilen bilgiye göre kırsal kesime hizmet götürmek için yürütülmeye devam edilen Köylerin Altyapısının Desteklenmesi Projesi (KÖYDES), İçişleri Bakanlığı'ndan Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na devredildi. KÖYDES Projesi ödeneği büyükşehir olmayan 51 ilin yol, içme suyu, tarımsal sulama ve atıksu projelerinde kullanılmak üzere valiliklerden gelen ve Bakanlıkça onaylanan programlar doğrultusunda kullanılacak. Ayrıca, KÖYDES kapsamında kırsal altyapı hizmetleri için ayrılan kaynakların verimli ve etkin kullanımı için KÖYDES izleme sistemi oluşturulacak.

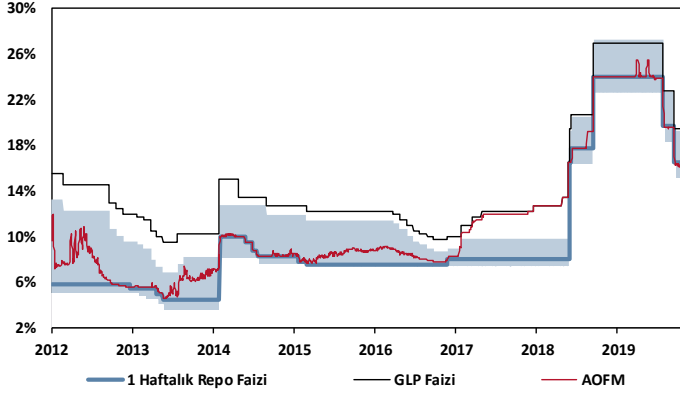
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, 12. Uluslararası Enerji Kongresi ve Fuarı'nın açılışında yaptığı konuşmanın ardından basın mensuplarının sorularını yanıtladı. Fatih Dönmez, Türkiye'nin Akdeniz'de sondaj çalışmalarına devam ettiğini belirterek, "Yavuz sondaj gemisi Güzelyurt mevkiinde sondajına birkaç hafta önce başladı. Fatih sondaj gemisi de Finike'deki sondajını bitirdi, ikmaller için Mersin Taşucu Limanı'na geldi. Birkaç haftalık ikmal ve yenileme çalışmalarından sonra tekrar KKTC'den almış olduğumuz lokasyonda en kısa süre içinde sondajına başlayacak." dedi.

ABD, Paris İklim Anlaşması'ndan ayrılmak için resmi başvuruda bulunarak çekilme sürecini başlattı. ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo, ülkesinin, Paris İklim Anlaşması'ndan çekilmek için resmen başvuruda bulduklarını açıkladı. Pompeo, "Başkan Donald Trump, Amerikan halkına, vergi mükelleflerine ve işlerine yüklediği yükten dolayı Paris İklim Anlaşması'ndan çekilme kararı verdi" ifadesini kullandı.

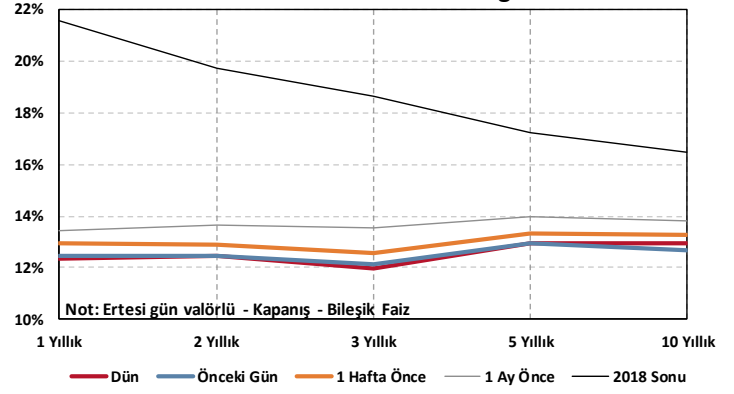
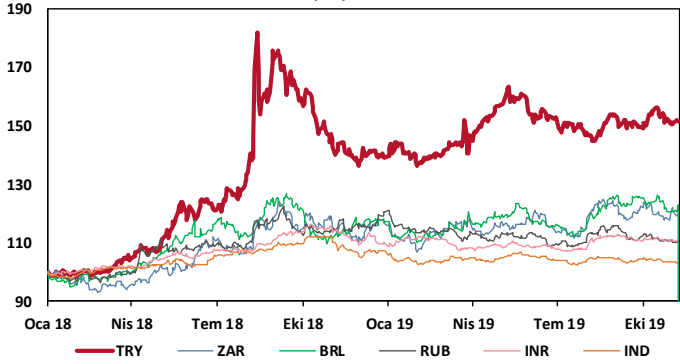
Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) kapsamında İzmir'de kurulmakta olan rüzgâr türbini fabrikasının bu ayın sonunda üretime hazır hale geleceği kaydedildi. Rüzgâr YEKA ihalesini kazanan konsorsiyumdan Siemens-Gamesa, İzmir Aliağa'da kurulmakta olan yaklaşık 70 milyon euro değerindeki rüzgâr türbini fabrikasında sona yaklaştı. Siemens-Gamesa Üst Yöneticisi (CEO) Ebru Çiçekliyurt, YEKA projesinin ilk türbin fabrikasının inşaatını İzmir Aliağa Organize Sanayi Bölgesi'nde bitirdiklerini ve Kasım ayı sonunda üretime başlayacağını açıkladı.

Hidroelektrik santrallerden (HES) üretilen elektrikte rekor kırıldı. Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, Devlet Su İşleri (DSİ) Genel Müdürlüğü ve özel sektör tarafından işletmeye açılan HES'lerde üretilen elektriğin bu yılın 10 ayı itibarıyla 79,3 milyar kilovatsaate ulaştığını belirterek, "2016'da yıllık en fazla üretim olan 67,2 milyar kilovatsaat daha şimdiden geçilerek yeni bir rekora imza atıldı." ifadesini kullandı. Yapılan yatırımlarla bu yılın 10 ayında 79,3 milyar kilovatsaat ile ülke ekonomisine 19,8 milyar liralık katkı sağlandığı bilgisini veren Pakdemirli, "10 aylık süreçte elektrik üretimindeki kaynak payları, kömür %36,3, HES %31,5, doğal gaz %17,3, rüzgâr enerji santralleri %7,3, güneş enerji santralleri %3,4 ve jeotermal enerji santralleri %2,6 şeklinde gerçekleşti." ifadelerini kullandı.

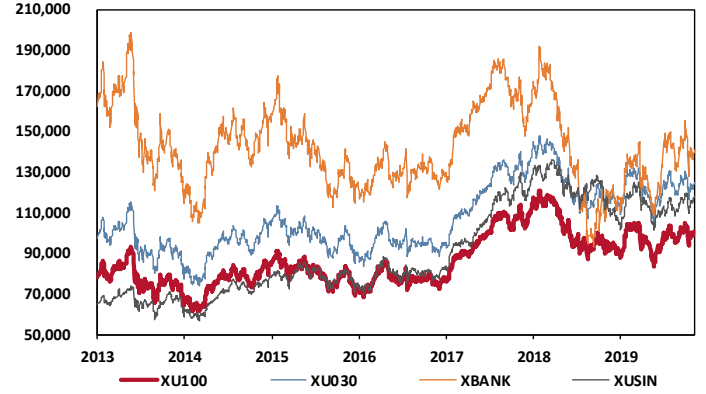
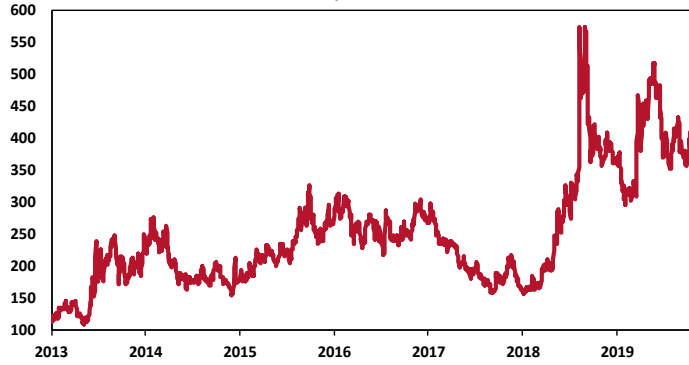
TCMB Faiz Koridoru



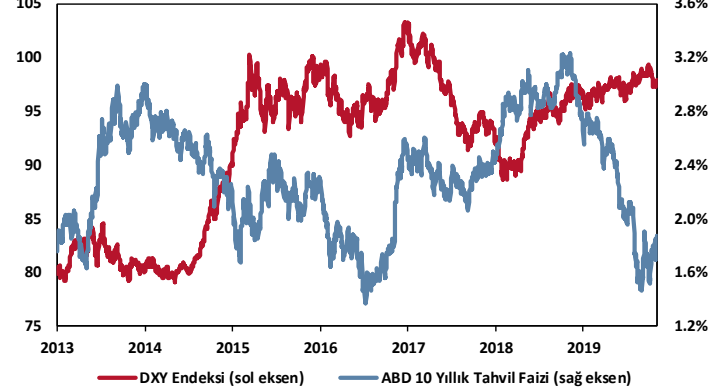
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

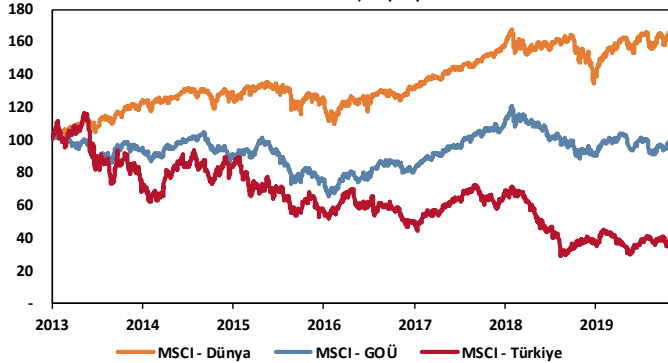
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

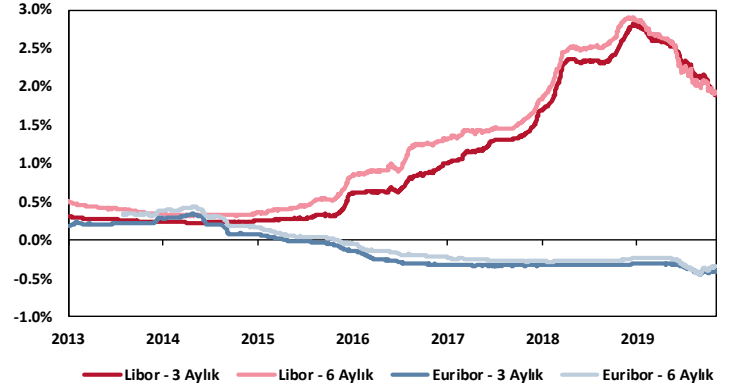


MSCI Hisse Endeksleri

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