



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Nisan 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki toparlanma hız kesiyor. Makroekonomik veri gündemi sakinken, riskli varlıklardaki yükselişler dün ABD ve İngiltere'den gelen salgının olumsuz etkilerine yönelik haberler nedeniyle günün ikinci yarısında hız kesmeye başladı. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi'nde yükseliş %2,8'i bulsa da, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,7'lik sınırlı bir artışla günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep ise bir miktar zayıf kaldı. Altın fiyatı %0,8 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,68'den %0,73'e yükseldi. Brent tipi ham petrol varil fiyatı dünü %3,6 düşüş ile tamamladı. Yurtiçinde ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,6 yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 değer kaybetti. Kısa vadeli faizler yükselişini sürdürürken, uzun vadeli tahvilin faizi bir miktar geriledi. Yeni güne küresel piyasalar, temkinli bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ile ilgili haberler takip edilecek. Yurtiçinde ise gündem sakin olduğu için küresel risk iştahının seyrinin Türk finansal varlıkların performansı açısından önemli olacağı düşünülüyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mart ayı nakit dengesi gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, Hazine'nin nakit gelirleri Mart'ta 2019'un aynı ayına göre %21,3 azalırken, giderler %13,0 artış gösterdi. Faiz giderlerindeki %1,6'lık azalış karşın, faiz dışı giderler bu dönemde yıllık bazda %15,2 arttı. Bu sonuçlarla Hazine'nin nakit açığı geçen yıl Mart'taki 15,0 milyar TL'den 40,5 milyar TL'ye yükselirken, faiz dışı nakit açığı 3,8 milyar TL'den 29,4 milyar TL'ye çıktı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün TÜFE'ye endekli kira sertifikası ve TLREF'e endekli tahvil ihracı gerçekleştirdi. Dönemsel reel getirisi %1,70 olan 5 yıl vadeli kira sertifikasında toplam satış 1,47 milyar TL olurken, 21 Haziran 2023 vadeli TLREF'e endekli tahvilde rekabetçi olmayan teklifler dahil 6,19 milyar TL satış gerçekleşti. TLREF'e endekli tahvilin ihalesinde ortalama bileşik faiz ise %10,89 seviyesinde oluştu.

Takvim

9-Nis	ABD, ÜFE, Mart
10-Nis	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ocak TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Şubat TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Şubat ABD, Tatil ABD, TÜFE, Mart
13-Nis	TÜİK, Perakende satış endeksleri, Şubat TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Şubat TÜİK, Ciro endeksleri, Şubat TCMB, Ödemler dengesi, Şubat İngiltere, Tatil

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	92,382	0.34%	-8.59%	-19.26%
BIST-30	109,870	0.59%	-9.94%	-20.86%
XUSIN	116,121	0.76%	-5.93%	-16.55%
XBANK	115,889	0.03%	-15.82%	-27.65%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.7520	-0.39%	10.36%	13.52%
Euro/TL	7.3543	0.48%	4.09%	10.28%
Sepet Kur*	7.0594	0.18%	7.02%	12.12%
Euro/Dolar	1.0889	0.91%	-5.73%	-2.86%
Dolar/JPY	108.70	-0.46%	6.70%	0.08%
DXY	99.9000	0.29%	3.62%	3.64%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.70%	12.33%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.13%	14.71%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	8.52%	7.98%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.73%	0.68%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.01	4.708%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.09	8.631%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1648.47	-0.80%	-0.04%	8.67%
Reuters/Jefferies CRB*	135.95	-0.08%	-15.06%	-30.92%
Brent (Dolar/varil)	31.87	-3.57%	-7.25%	-51.71%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.85	1.78%	-1.97%	-13.89%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak Twitter hesabından bir video yayınladı. Albayrak: "Dar gelirli 2,1 milyon aileye 1.000 lira nakdi yardım yapacağımızı açıklamıştık." dedikten sonra "2,3 milyon aileye daha bu yardımı yapacağız." ifadelerini kullandı.

Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) Küresel Borç İzleme raporunu açıkladı. IIF hesaplamalarına göre, küresel borç stoku 2019 son çeyrekte bir önceki döneme göre 3,5 trilyon dolar, yıl genelinde ise 10,8 trilyon dolar artışla 255,3 trilyon dolar seviyesine çıktı. Söz konusu borcun küresel GSYH'ya oranı ise %322,3'ten hafifçe %322,0'a indi. IIF, Covid-19'a karşı alınan mali desteklerin etkisiyle 2020'de küresel borç yükünün artmaya devam edeceğini beklerken, sadece Mart ayında hükümetlerin borçlanma enstrümanı ihraçlarının 2,1 trilyon dolar ile son üç yıl ortalamasının oldukça üzerinde gerçekleştiğine dikkat çekti.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatında gece yarısından geçerli olmak üzere 5 kuruş indirimle gidildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, Türkiye'de barajlarda yeteri kadar su bulunduğunu ve içme suyunda herhangi bir sıkıntı öngörmediklerini açıkladı. Bakan Pakdemirli, 1 Ekim 2019-6 Nisan 2020 tarihleri arasında Türkiye genelinde kümülatif yağışlar ortalamasında uzun yıllar ortalamalarına göre %1,7 oranında azalma olduğunu ancak barajlarda yeterli su bulunduğunu söyledi. İşletmede olan 98'i içme suyu, 125'i enerji ve diğerleri sulama maksatlı toplam 360 adet depolama tesisinde doluluk oranının %53,8 olduğunu dile getiren Pakdemirli, bu barajlardaki mevcut su miktarının 140,3 milyar metreküp olduğunu bildirdi. İstanbul, Ankara, İzmir ve Bursa'daki içme suyu barajlarında geçen yıla göre %14 oranında su azalışı olduğunu belirten Pakdemirli bunun bir sıkıntı yaratmayacağını dile getirdi.

Fındık ve mamulleri ihracatı Mart ayında geçen yılın aynı ayına göre %53,3 arttı. Böylece, sektör ihracatı 209 milyon dolara yükseldi. İstanbul Fındık ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (İFMİB) Yönetim Kurulu Başkanı Ali Haydar Gören, Covid-19 salgınına rağmen fındık talebinde daralma yaşanmadığını ve Nisan'da da talebin aynı seviyede devam etmesini belediklerini söyledi. Salgının en hızlı yaşandığı dönemde dahi İtalya'da çikolata üretiminin azalmadığını belirten Gören, Türk fındık sektörünün Eylül ayına kadar yapılmış kontratları olduğunu bildirdi.

Uluslararası Çalışma Örgütü (ILO), Covid-19 krizinin 2020'nin ikinci çeyreğinde küresel olarak çalışma saatlerinin %6,7'sini ortadan kaldırmasının beklendiğini, bunun da 195 milyon kişinin tam zamanlı işini kaybetmesi anlamına geleceğini açıkladı. ILO Genel Direktörü Guy Ryder, ILO'nun yeni raporuna göre, Covid-19 nedeniyle küresel iş gücünün %80'inden fazlasının tam veya kısmi iş yeri kapanmalarının meydana geldiği yerlerde yaşadığı bilgisini verdi, krizin küresel iş piyasasını daha da kötüleştirdiğini vurguladı. Konaklama ve gıda hizmetleri, imalat sanayi, perakende, ticari ve idari faaliyetlerin krizden en çok zarar gören sektörler olduğunu belirten Ryder, özellikle üst-orta gelirli ülkelerde başta olmak üzere, farklı gelir gruplarında büyük kayıplar beklendiğinin altını çizdi.

Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği (OİB) Yönetim Kurulu Başkanı Baran Çelik otomotiv sektörüne desteklerin genişletilmesi gerektiğini açıkladı. Çelik, "Krizin 3 aylık dönemde tamamen sona ermesi çok mümkün değil. Virüs ortadan kalksa dahi virüsün etkilerini piyasalar yaşayacak. Bundan dolayı 3 aylık sürenin bir miktar daha uzatılması yönünde talepte bulduk." dedi. Çelik, sektörde ihracat yapılamadığından dolayı bir stok oluştuğunu, ihracatın finansmanının yanı sıra ihracatçının stokunun finansmanı için de çalışma yapılabileceğini ifade etti.

Lufthansa, bünyesinde bulundurduğu ekonomik hava yolu şirketi Germanwings'i kapattı. Germanwings bünyesinde yaklaşık 1.400 çalışan bulunuyordu. Diğer şirketlerinde de filo ve çalışan sayısında azalmaya gidecek olan Lufthansa Grup, talep düşüşü karşısında sahip olduğu 760 uçağın 700'ünü yere indirmişti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA), Covid-19 salgını nedeniyle havacılık ve ilgili sektörlerde dünya genelinde 25 milyon kişinin işinin risk altında olduğunu açıkladı. Yaklaşık 65,5 milyon kişinin seyahat ve turizm gibi havacılık endüstrisine bağlı sektörlerden geçimini kazandığının belirtildiği açıklamada, "IATA araştırması, seyahat kısıtlamalarının 3 ay sürmesi senaryosunda, havacılık ve ilgili sektörlerde dünya genelinde 25 milyon işin tehlike altında olduğunu ortaya koyuyor." ifadesi kullanıldı. Açıklamada, bu yılın ikinci çeyreğinde talebin %70 azalacağına ve hava yollarının 61 milyar dolarlık nakit kaybı yaşayacağına işaret edilerek, hava yolu şirketlerinin yolcu gelirlerinin 2020'de geçen yıla göre %44 düşmesinin beklendiği kaydedildi.

ASELSAN Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü Görgün, yerli solunum cihazı için ASELSAN'da bir üretim hattı kurulmasına başladığını açıkladı. Görgün, yerli girişim BIOSYS'nin yerli solunum cihazı geliştirme projesine Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve Sağlık Bakanlığı'nın davetiyeli katıldıklarını, projede BAYKAR makinenin de bulunduğunu vurguladı.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı koordinasyonunda çalışan İstanbul Kalkınma Ajansı (İSTKA) tarafından 2019 Yılı Fizibilite Desteği Programı kapsamında 7 öncelikli alanda fizibilite projeleri desteklenecek. Programı kapsamında biyoteknolojik ilaç alanında dışa bağımlılığının azaltılması yönünde faaliyetler yürütülmesinden medikal cihazlar için yerli ve milli belgelendirme sistemi kurulmasına, sanayi firmalarının dijital dönüşümlerinden, derin teknoloji tabanlı girişimlerin faydalanabileceği kuluçka merkezi kurulmasına kadar 7 öncelikli alanda fizibilite projeleri desteklenecek.

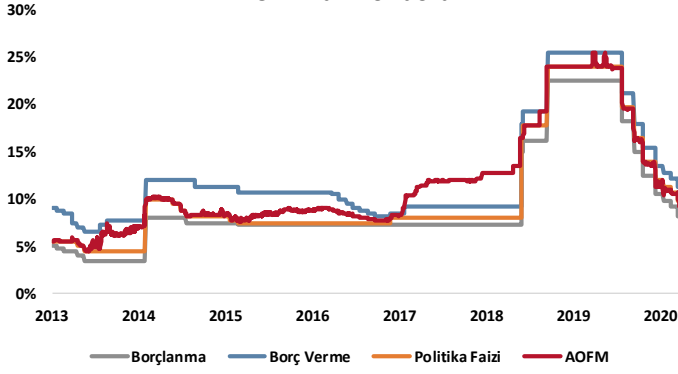
TAV Havalimanları tarafından yurtiçi ve yurtdışında işletilen tüm havalimanlarında yolcu sayısı Covid-19 salgınının etkisiyle Mart ayında %56 düşüşle 2,18 milyon oldu. TAV'dan yapılan açıklamaya göre, şirketin dış hat uçuşlarda yolcu sayısı %64 düşüşle 765 bin 816 olurken, iç hat uçuşlarında yolcu sayısı %50 düşüşle 1,42 milyon oldu.

Eve siparişlerde çok güçlü artış. Habertürk gazetesinde yer alan haberde online sipariş ile eve teslimat gerçekleştiren pek çok firmanın Covid-19 salgınının iş kollarına etkileriyle ilgili değerlendirmelerine yer verildi. Sipariş hacminde %80'e varan artış görüldüğü, sipariş başına ürün adedinde %35'e varan artış yaşandığı, teslimatları gerçekleştirmek için istihdam artışına gidildiği değerlendirildi ön plana çıkıyor.

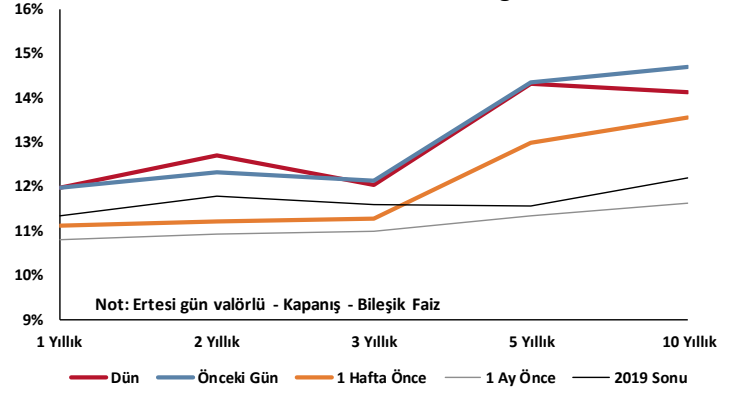
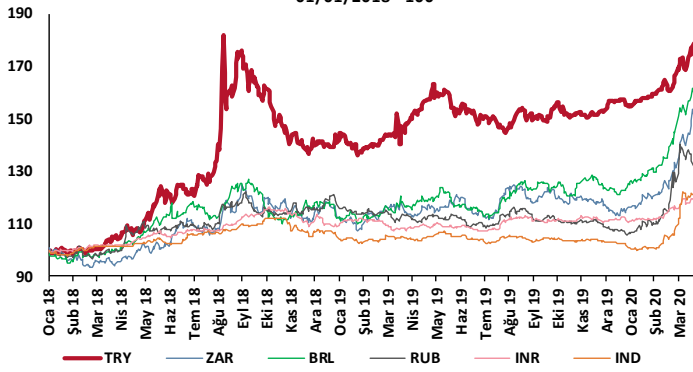
Avrupa Birliği, 2019 yılında 108 milyar metreküp sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ithalatı gerçekleştirdi. Avrupa Komisyonu doğal gaz piyasa raporuna göre, LNG'nin toplam gaz ithalatındaki payı %27 olarak gerçekleşirken, toplam gaz tüketiminde LNG'nin payı ise %22 oldu. 2019 yılı son çeyreğinde ise LNG ithalatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 arttı. Rapordaki verilere göre, LNG ithalatının dörtte biri ABD'den yapıldı.

Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı (IRENA) "Yenilenebilir Kapasitesi 2020 İstatistikleri" raporunu yayınladı. Rapora göre, dünyada yenilenebilir enerjide kurulu güç geçen yıl 176 gigavat (GW) artarak toplam 2.537 GW'a yükseldi. Doğru politikaların uygulanmasıyla dünya genelinde güneş ve rüzgâr teknolojilerinin maliyeti düşerken ve ilave kurulu gücün yaklaşık %90'ını rüzgâr ve güneş yatırımları oluşturdu. Güneş enerjisinde 98 GW, rüzgâr enerjisinde ise 60 GW ilave yatırım devreye alındı. Ayrıca, hidroelektrik, biyokütle, jeotermalde ise sırasıyla, 12 GW, 6 GW ve 0,7 GW ilave kapasite artışı gerçekleşti.

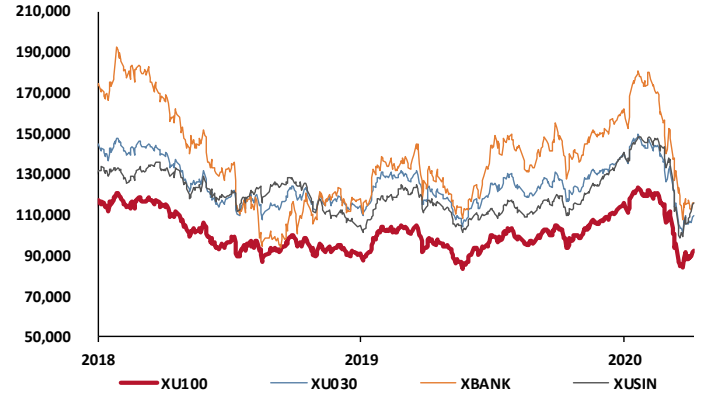
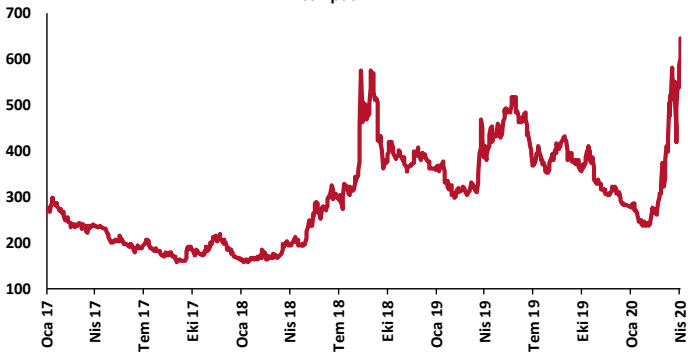
TCMB Faiz Koridoru



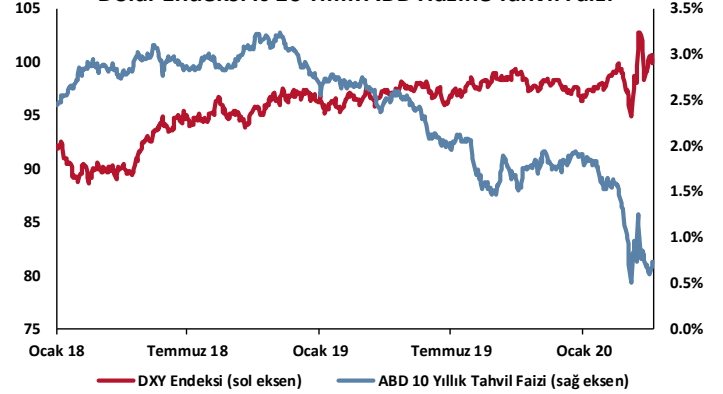
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

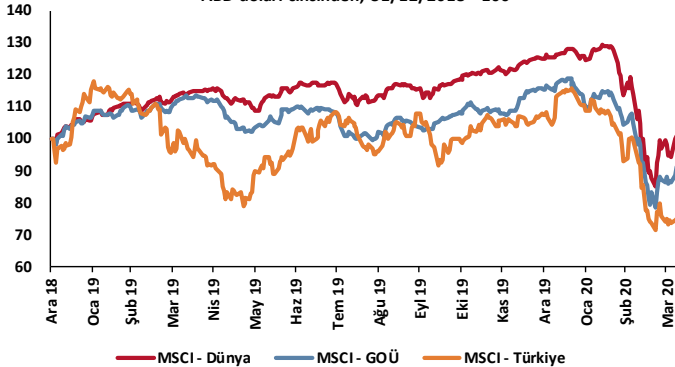
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

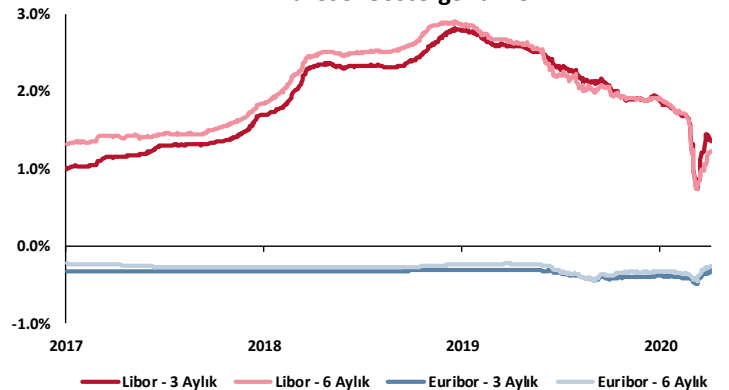


MSCI Hisse Endeksleri

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

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

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