



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Mayıs 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahında toparlanma sürüyor. Dünya genelinde açıklanan az sayıda makroekonomik veri salgın kaynaklı olumsuz tablonun sürdüğünü teyit etse de ABD ile Çin üst düzey yetkililerinin yaptığı telefon görüşmesi risk iştahının toparlanmasına destek oldu. Basına yansıyan haberlere göre, ABD ve Çinli ticaret temsilcileri, Birinci Aşama ticaret anlaşmasını görüşürken, Çin anlaşmanın uygulanması için işbirliğinin güçlendirilmesi konusunda anlaşmalarını açıkladı. ABD ise her iki ülkenin de, yükümlülüklerin yerine getirilmesini beklediğini söyledi. Açıklanan şirket bilançoları genel olarak beklentilerden iyi gelse de şirketler önümüzdeki döneme ilişkin zayıf sinyaller verdi. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,2 düşse de, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,9 yükselişle günü tamamladı. Öte yandan dün, güvenli limanlara olan talep güçlenirken, ham petrol fiyatlarında düşüş yaşandı. Altın fiyatı %1,9 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,71'den %0,63'e geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,9, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %1,8 geriledi. Yurtiçi piyasalar ise küresel eğilimlerle uyumlu seyretti. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,2 ve %0,4 gerilerken, tahvil faizleri hafif yükseldiler. TL ise, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,9 değer kazandı. Yeni güne küresel piyasalar dünden kalan iyimserlikle başlarken, gün içinde salgın ile ilgili haberlerin yanında ABD tarım dışı istihdam Nisan sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine Nisan ayı nakit gerçekleştirmeleri dışında gündem sakinken, küresel risk iştahının seyrinin Türk finansal varlıkların seyri açısından önemli olacağı düşünülüyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklentiler dahilinde mevcut para politikası duruşunu korudu. BoE piyasa beklentileri dahilinde %0,1 olan politika faizini ve 645 milyar sterlin olan varlık alım programında değişikliğe gitmedi. Öte yandan, toplantıda iki üye varlık alım programının 100 milyar sterlin artırılması yönünde oy verdi. Bununla birlikte, BoE İngiltere'nin son 300 yılın en sert daralmasını öngörürken, önümüzdeki ay varlık alımlarında artırıma gitme konusunda kapıyı açık bıraktı.

Takvim

- 8-May** HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Nisan İngiltere, Tatil ABD, Tarım dışı istihdam, Nisan ABD, İşsizlik oranı, Nisan
- 11-May** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Şubat TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mart
- 12-May** Çin, TÜFE, Nisan ABD, TÜFE, Nisan
- 13-May** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Mart TCMB, Ödemeler dengesi, Mart İngiltere, GSYH büyümesi, 1Ç20 Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Mart

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	98,399	-0.18%	6.51%	-14.01%
BİST-30	114,933	-0.41%	4.61%	-17.21%
XUSIN	128,535	0.24%	10.69%	-7.63%
XBANK	120,359	-0.19%	3.86%	-24.85%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.1165	-1.11%	6.30%	19.65%
Euro/TL	7.6898	-1.08%	5.54%	15.31%
Sepet Kur*	7.4037	-0.88%	5.97%	17.73%
Euro/Dolar	1.0832	0.35%	-0.57%	-3.37%
Dolar/JPY	106.27	0.12%	-2.45%	-2.15%
DXY	99.8890	-0.15%	0.37%	3.63%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	8.76%	8.47%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.95%	12.43%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	8.00%	7.80%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.63%	0.71%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.04	5.86%
16 Ocak 2023	5.500%	95.79	7.25%
23 Ocak 2025	6.000%	93.25	7.74%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1717.69	1.90%	2.01%	13.23%
Reuters/Jefferies CRB*	130.15	0.86%	-5.10%	-33.81%
Brent (Dolar/varil)	29.46	-0.87%	-7.40%	-53.92%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.89	1.11%	-0.52%	-12.52%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ABD'de 2 Mayıs haftasına ait haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklandı. İşsizlik maaşı başvuruları 2 Mayıs haftasında 3 milyon 169 bin kişi ile beklentilerin üzerinde gelirken, devam eden işsizlik başvuruları bir önceki haftadaki 18 milyon kişiden 22 milyon 647 bin kişiye çıktı.

TCMB 1 Mayıs'ta biten haftaya ait menkul kıymet, yabancı para mevduat ve rezerv verilerini açıkladı. TCMB'nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, yabancılar hisse senedinde 245,5 milyon dolar, repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senetlerinde ise 8,4 milyon dolar net satış gerçekleştirdiler. Yabancılar bu dönemde özel sektör tahvillerinde 13,2 milyon dolar tutarında net alış yaparken, hafta genelinde 240,7 milyon dolar, yıl başından bu yana ise 8 milyar 484,5 milyon dolar net satış yapmış oldular. Söz konusu haftada yurtiçi yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı bir önceki haftaya göre 72 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin mevduatı 634 milyon dolar geriledi. Hafta genelinde toplam döviz tevdiat hesapları 617 milyon dolar azalarak 223,04 milyar dolar seviyesine indi. Bununla birlikte, 1 Mayıs'ta biten haftada TCMB döviz rezervleri 1,2 milyar dolar azalarak 51,5 milyar dolara gerilerken, altın rezervleri 1 milyar dolar artarak 34,8 milyar milyara çıktı. Bu sonuçlarla toplam brüt rezervler 0,2 milyar dolar gerileyerek 86,2 milyar dolar seviyesine indi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, motorinin litre fiyatında gece yarısından geçerli olmak üzere 7 kuruş indirimle gidildi. Ayrıca akaryakıt ürünlerinden kalorifer yakıtında 7 kuruş, fuel oilde 8 kuruş ve yüksek kükürtlü fuel oilde 5 kuruş indirim gerçekleşti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

EİS Eczacıbaşı (ECILC) – %50 ortak olduğu ve 20 Mart'ta COVID-19 salgını nedeniyle geçici olarak kapatılan Kanyon AVM'nin 11 Mayıs itibarıyla kademeli olarak faaliyete başlamasına karar verildiğini duyurdu. Açıklamada ayrıca, Kanyon AVM'deki tüm kiracıların (resmi tedbirler kapsamında hakkında kapalı kalma kararı bulunan iş kolları hariç) en geç 1 Haziran'a kadar faaliyete başlatılmasına karar verildiği de ifade edildi.

Arçelik (ARCLK) – 2020 ilk çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını açıkladı. Arçelik net kârı ilk çeyrekte %13 arttı ve 256 milyon TL oldu. Şirketin satış gelirleri yıllık bazda %13 büyümeye 7.768 milyon TL oldu. FAVÖK %5 düşüşle 657 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı 160 baz puan daralmayla %8,5 oldu.

Şok Marketler (SOKM) – 2020 ilk çeyreğinde 5 milyon TL net kâr elde etti. Şok Marketler geçtiğimiz yılın aynı döneminde 97 milyon TL zarar kaydetmişti. Bu dönemde satış gelirleri yıllık bazda %33 artışla 4.688 milyon TL oldu. FAVÖK %74 artışla 463 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı 234 baz puan iyileşme gösterdi ve %9,9 oldu.

TAV Havalimanları (TAVHL) - VPE Capital ile oluşturduğu konsorsiyum, Kazakistan Almatı Havalimanı ve havalimanıyla ilişkili jet yakıtı ve yiyecek içecek hizmeti veren işletmelere ait hisselerin tamamını toplam 415 milyon dolar şirket değeri karşılığında aldı. TAV Havalimanları'nın konsorsiyumdaki payı %75'ten az olmayacak olup, hisse devri yasal prosedürlerin ardından tamamlanacak.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliğinin (TOBB) düzenlediği "Enerji Sektörü Meclis Toplantısı"na video konferans aracılığıyla katıldı. Dönmez, yeni normalleşmeyle birlikte kademeli olarak tekrar üretime geçileceğini belirterek, "Anı talep düşüşü ve yüksek arz nedeniyle tarihi bir düşüş yaşayan petrol fiyatları birçok uluslararası şirketi derinden etkiledi. Birçoğu arama ve sondaj faaliyetlerini askıya aldı." dedi. TOBB Başkanı Rifat Hisarcıklıoğlu da enerji gibi stratejik bir sektörde, üretim ve tedarik zincirinin aksamaması için ara verilmeden çalışmaların devam ettiğini aktardı ve "Bekleyen ve henüz sonuçlanmayan taleplerimiz de var. Özellikle Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizmasında (YEKDEM) bir düzenleme gerekiyor, imalat yapan üreticilerimiz için maliyetlerin gözden geçirilmesini, enerji üreten firmalarımız için YEKDEM'den faydalanma süresinin 1 yıl uzatılmasını talep ediyoruz." dedi.

Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Selçuk, 3. faz sosyal yardım programı kapsamında şu ana kadar 620 bin haneye ödeme yapıldığını, ödemelerin devam ettiğini bildirdi. Selçuk, ücretsiz izin desteği kapsamında şu ana kadar 700 bini aşkın başvuru yapıldığını belirtti. Selçuk,

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

sosyal yardımların 3 faz halinde planlandığını, birinci fazda 2,1 milyon haneye ulaşıldığını ve bu hanelere 1000'er lira yardım yapıldığını dile getirdi. Selçuk, ikinci fazda da 2,3 milyon haneye ulaşıldığını, toplamda 4,4 milyon haneye yardım yapıldığını kaydetti. Kısa çalışma ödeneğine yapılan başvuruya ilişkin bir soruya ise Selçuk, başvuru sayısının 3,5 milyonu geçtiğini kaydetti.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, Marmaray'dan ilk yurt içi yük treninin bu gece geçeceğini belirterek, "Yılda 25 bin konteyner, Anadolu'nun sanayi merkezlerinden yüklenerek Marmaray üzerinden Avrupa yakasına ulaşacak" dedi. Karaismailoğlu, Marmaray'ın Pekin'den Londra'ya kadar uzanan en kısa, ekonomik ve elverişli uluslararası demir yolu koridoru olan Orta Koridor'un en önemli halkalarından olduğunu kaydetti. Karaismailoğlu, Marmaray'dan geçecek, yaklaşık 400 metre uzunluğunda ve bin 200 ton ağırlığında olan trenin 16 vagon, 32 konteyner içinde plastik ham maddesi taşıdığını bildirdi. Marmaray'dan ilk uluslararası yük treninin geçen yılın Kasım ayında geçtiğine işaret eden Karaismailoğlu, Çin'den Avrupa'ya kesintisiz giden ilk yük treni China Railway Express'in, 2 kıta, 10 ülke, 2 denizi aşarak, 11 bin 483 kilometrelik yolu 12 günde kat ettiğini ve Prag'a ulaştığını anımsattı.

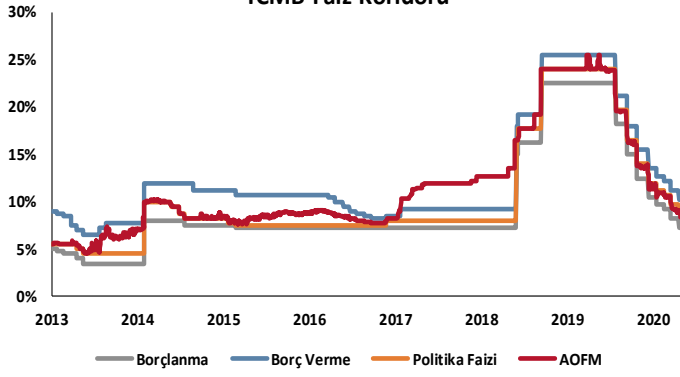
Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMİ) Genel Müdürlüğü, Nisan ayına ilişkin yolcu ve yük istatistiklerini açıkladı. Buna göre Nisan'da iç hat yolcu sayısı 19 bin, dış hat yolcu sayısı 64 binde kaldı ve toplam yolcu sayısı 83 bin oldu. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde toplam yolcu sayısı 15,8 milyondur. Nisan ayında yük trafiğinde de düşüş yaşandı. Bu dönemde toplam yük trafiği %70 düşüşle 88 bin ton olarak gerçekleşti.

Rekabet Kurumu aralarında zincir marketlerin de bulunduğu 29 teşebbüs hakkında soruşturma başlattı. 29 teşebbüs arasında BİM Birleşik Mağazalar A.Ş., CarrefourSA, Migros Ticaret A.Ş., Metro Grosmarket ve Şok Marketler Ticaret A.Ş. de bulunuyor. Kurum'un internet sitesinden yapılan açıklamada şu ifadeler yer verildi: "Hatırlanacağı üzere, Kurum, COVID-19 salgını başladığından beri fiyat artışları ve arz zincirindeki birtakım piyasa aksaklıklarına dair uyarılarda ve inceleme duyurularında bulunmuştu. Bu bağlamda, bugünkü Karar'ın yaklaşık bir ayı bulan bir süre zarfında yapılan analizlere göre gıda ve temizlik/hijyen ürünlerinin üretim ve ticareti ile işteğ eden teşebbüslerden bazılarının özellikle fahiş fiyat artışı davranışlarının rekabet hukukunu ihlal eder nitelikte olabileceğine dair ciddi ölçüde kanaate varıldığı anlaşılmaktadır." Açıklamada ayrıca Kurul'un zincir marketlere ilişkin yürüyen bir sektör incelemesi olduğu hatırlatılıyor.

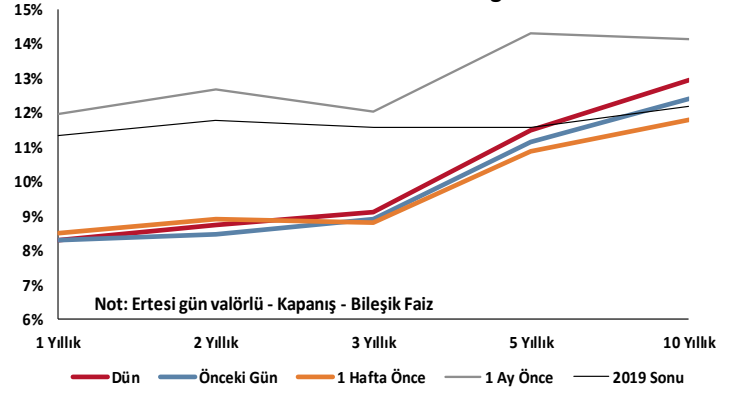
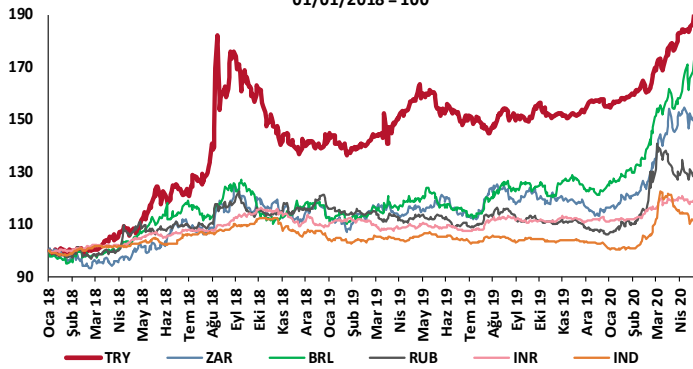
Plastik mamul üretimi ilk çeyrekte %5 azaldı. Türk Plastik Sanayicileri Araştırma, Geliştirme ve Eğitim Vakfı (PAGEV) tarafından, Türkiye plastik sektörünün 2020 yılı ilk çeyrek verilerinin yer aldığı değerlendirme raporu yayınlandı. Rapora göre, plastik mamul üretimi ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre miktarda %5 gerilemeyle 2,4 milyon tona, değerde %7 azalışla 8,7 milyar dolara düştü. 2,4 milyon tonluk toplam plastik mamul üretimi içinde yaklaşık 974 bin tonla plastik ambalaj malzemeleri başı çekerken, plastik inşaat malzemeleri üretimi ise 536 bin tonla ikinci sırada yer aldı. Plastik mamul iç pazar tüketimi ise 2020 yılının ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %8 azalışla 2 milyon ton ve 8,2 milyar dolara düştü.

Dünya Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) Küresel Gıda Fiyat Endeksi Nisan ayında geçen yılın aynı dönemine %3 düşüş gösterdi. Tahıl fiyat endeksi, uluslararası buğday ve mısır fiyatlarındaki önemli ölçüde yükselişe karşın mısır fiyatlarındaki keskin düşüş sebebiyle geçen yılın aynı dönemine göre %2,4 artış ile sınırlı bir yükseliş gösterdi. Şeker fiyat endeksi geçen yılın aynı dönemine göre %20,2 düşüş göstererek son 13 yılın en düşük seviyesini gördü. Et fiyat endeksi ise geçen yılın aynı dönemine göre %1,2 düşüş kaydetti. Et fiyatlarıyla ilgili yorum yapan FAO Kıdemli Ekonomisti Upali Galketi Aratchilage, "Pandemi et için hem talep hem de arz tarafını sert etkiliyor. Restoranların kapanması ve hane halkı gelirinin azalması düşük tüketime sebep olmakta ve bu durum işletmeler tarafında işgücü kıtlığına yol açtığı için büyük oranda hayvancılık yapan ülkelerde zamanında üretim sistemini etkilemekte." şeklinde konuştu.

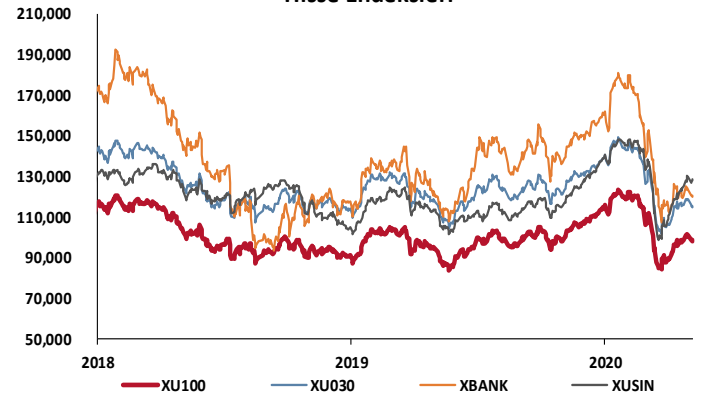
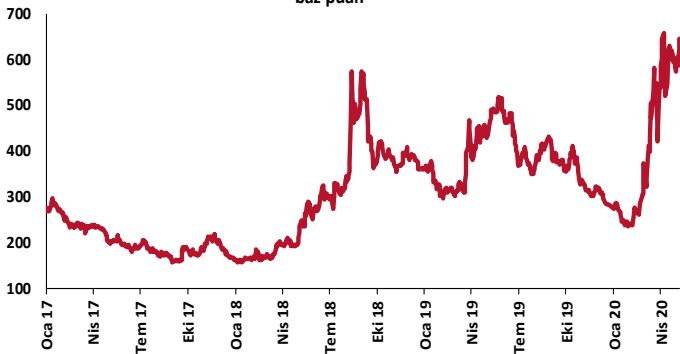
TCMB Faiz Koridoru



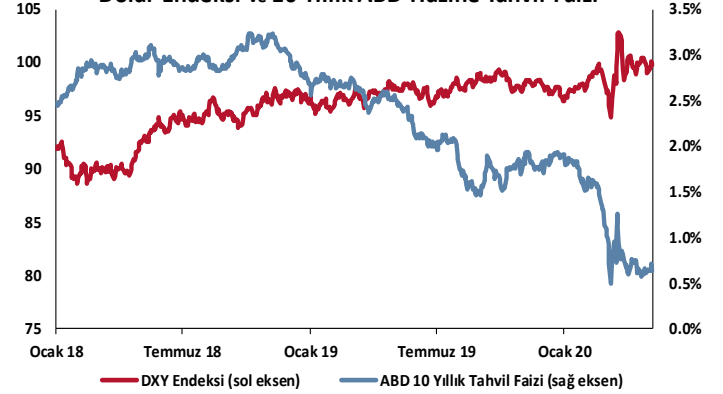
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

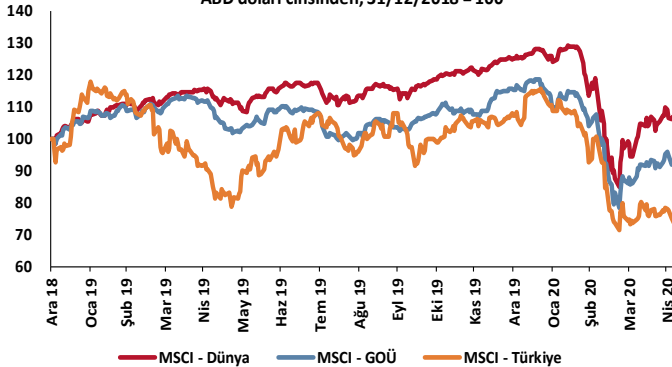
Türkiye'nin 5 Yıllık Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

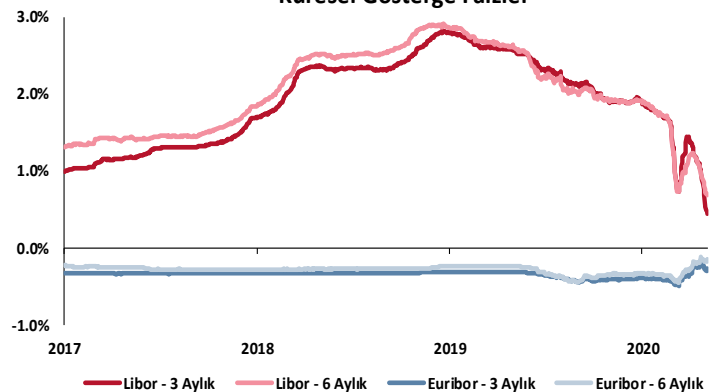


MSCI Hisse Endeksleri

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

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