



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Temmuz 2020 Çarşamba

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahında bir süredir görülen iyimserlik durdu. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, artan vaka sayılarının ekonomilerdeki toparlanmanın hızını kesebileceği değerlendirmeleri ve kâr realizasyonu ile riskli varlıklarda satışlara yol açtı. Dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,8, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,9 gerileyerek günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep güçlenirken, ham petrol fiyatları yataya yakın kapandılar. Altın fiyatı dün %0,6 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,68'den %0,65'e geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı 43,1 dolarda kalırken, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrol fiyatı 40,6 dolar ile yatay kapandı. Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu seyretiler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,7 ve %0,6 yükselirken, tahvil faizlerinde yükseliş sürdü. TL ise, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 oranında değer kazandı. Bu sabaha küresel piyasalar dünden kalan eğilimle başlarken, salgınla ilgili kaygılar risk iştahını sınırlıyor. Bugün makroekonomik veri gündemi sakinken, jeopolitik gelişmeler ve salgının yayılma hızına yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) bir yıl vadeli altın tahvil ve altına dayalı kira sertifikası ihraç edecekken, küresel risk iştahının Türk finansal varlıkların seyri açısından belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) pandemi hakkındaki uyarılarına devam ediyor.

DSÖ Genel Direktörü Dr. Tedros Adhanom Ghebreyesus, hafta sonu dünya genelinde 400 binden fazla COVID-19 vakası rapor edildiğini belirterek, "COVID-19 salgını hızlanıyor ve açık şekilde pandeminin zirve noktasına ulaşmadık." dedi. Ölü sayısı küresel olarak dengelenmiş gibi görünse de bazı ülkelerde ölüm sayılarının hâlâ arttığını ifade eden Ghebreyesus, virüsün hafife alınmayacağı, çok ciddi olduğu ve hiçbir ülkenin güvende olmadığı uyarısını yaptı.

Avrupa Komisyonu Yaz 2020 Ekonomik Tahminler raporunu yayınladı.

Rapor, COVID-19'un etkilerinin daha önce tahmin edilenden fazla olacağına vurgu yaparak Almanya hariç birlikteki birçok ekonominin daha da sert

Takvim

- 9-Tem** Ticaret Bakanlığı, Dış ticaret beklenti anketi, 3Ç20 Çin, TÜFE
- 10-Tem** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Nisan TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Mayıs TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mayıs
- 13-Tem** TÜİK, Perakende satış endeksleri, Mayıs TÜİK, Ciro endeksleri, Mayıs TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Mayıs TCMB, Ödemeler dengesi, Mayıs
- 14-Tem** TÜİK, Konut satışları, Haziran Almanya, ZEW güven endeksi, Temmuz ABD, TÜFE, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	119,339	0.72%	9.25%	4.29%
BIST-30	135,758	0.62%	6.66%	-2.21%
XUSIN	157,247	0.86%	12.90%	13.00%
XBANK	131,476	-0.90%	4.02%	-17.91%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8555	-0.04%	1.13%	15.26%
Euro/TL	7.7319	-0.33%	1.20%	15.94%
Sepet Kur*	7.2933	-0.19%	1.20%	15.74%
Euro/Dolar	1.1270	-0.34%	0.14%	0.54%
Dolar/JPY	107.51	0.15%	-0.99%	-1.01%
DXY	96.8810	0.03%	0.58%	0.51%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.89%	9.79%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.38%	12.29%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.90%	6.87%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.65%	0.68%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.27%
16 Ocak 2023	5.500%	98.25	6.26%
23 Ocak 2025	6.000%	96.25	6.98%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1794.26	0.60%	4.66%	18.28%
Reuters/Jefferies CRB*	149.64	0.47%	2.97%	-14.56%
Brent (Dolar/varil)	43.08	-0.05%	4.37%	-34.88%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.88	2.51%	4.86%	-14.30%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

daralacağını öngördü. Komisyon daha öncesinde %7,7 olarak açıklanan Euro Bölgesi daralma beklentisini %8,7'ye revize etti. Fransa, İtalya ve İspanya'nın COVID-19 krizinden en çok etkilenen ekonomiler olduğu vurgulanırken, bu ülkeler için 2020'de öngörülen daralma oranları sırasıyla %10,6, %11,2 ve %10,9 olarak belirtildi. Komisyon Almanya'ya ilişkin daralma öngörüsünü ise %6,5'ten %6,3'e çekti. Bununla birlikte, Komisyon 2021'de Euro Bölgesi'nin %6,1 büyümesini tahmin ediyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün TÜFE'ye endeksli beş yıl vadeli tahvil ve iki yıl vadeli kira sertifikası ihraç etti. TÜFE'ye endeksli tahvilin ihracında rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 5 milyar 472 milyon TL iç borçlanma gerçekleştirirken, ihalede ortalama bileşik reel faiz %1,55 seviyesinde oluştu. İki yıl vadeli ve altı ayda bir %4,75 dönemsel kira oranına sahip kira sertifikası ile 1,1 milyar TL iç borçlanmaya gidildi. Hazine bugün de bir yıl vadeli %1,5 kupon ve yıllık kira oranına sahip altına dayalı tahvil ve kira sertifikası ihraçları gerçekleştirecek.

HMB Haziran ayı nakit gerçekleştirmeleri yayınladı. Buna göre, Hazine'nin nakit bazlı gelirleri Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre %8,3 artarak 61,4 milyar TL olurken, giderleri %29,5 genişleyerek 89,5 milyar TL'ye çıktı. Böylece 2019 Haziran'da 11,0 milyar TL olan nakit açığı bu yıl aynı ayda 26,8 milyar TL'ye, nakit bazlı faiz dışı açık 7,8 milyar TL'den 21,8 milyar TL'ye genişledi. Bu sonuçlarla yılın ilk altı ayında nakit bazlı açık 77,9 milyar TL'den 109,3 milyar TL'ye, faiz dışı açık 30,2 milyar TL'den 48,6 milyar TL'ye yükseldi.

TCMB, TL zorunlu karşılıklara uygulanan faizi düşürdü. TCMB'den yapılan duyuruya göre, 20 Mart -9 Temmuz arasında %6,00 olarak uygulanan faiz oranı 10 Temmuz'dan itibaren %5,00 olarak uygulanmaya başlayacak. Ayrıca 26.06.2020 (dâhil) zorunlu karşılık yükümlülük tarihinden itibaren 2020/6 sayılı Zorunlu Karşılıklar Hakkında Tebliğ ile belirlenen koşulları sağlayan reel kredi büyümesine sahip bankalara %7, diğer bankalara %0 uygulanacak. Daha önce bu oranlar sırasıyla %8 ve %0 şeklindeydi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına bu gece yarısından geçerli olmak üzere 10 kuruş zam geldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Enka İnşaat (ENKAI) - JSC Tatenergo ile Tataristan'da inşa edilecek 858 megavat (MW) kapasiteli doğal gaz kombine çevrim santralının anahtar teslim yapımı için bir sözleşme imzaladı. Sözleşme bedeli 25,6 milyar Ruble (yaklaşık 330 milyon dolar) olup santralin 2023 Aralık ayında faaliyete geçmesi bekleniyor. Şirketin ilk çeyrek sonu itibarıyla 2,6 milyar dolar tutarında birikmiş işi mevcuttu.

Tekfen Holding (TKFEN) - Bağlı ortaklıklarından Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş.'nin %40 oranında iştiraki olan Azfen JV, Haydar Aliyev Rafinerisi'nin Modernizasyon ve Yenileme Projesi B Paketi kapsamında Tecnicas Reunidas şirketinin alt yüklenicisi olarak, inşaat ve montaj işlerini toplam yaklaşık 237 milyon dolar sözleşme bedeli ile üstlendi.

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMI) Genel Müdürlüğü, 2020 yılının Haziran ayına ait hava yolu yolcu istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Haziran ayında Türkiye genelindeki havalimanlarında hizmet verilen toplam yolcu sayısı 2 milyon 750 bin 992 oldu. İç hat yolcu trafiği 2 milyon 403 bin 971, dış hat yolcu trafiği ise 346 bin 448 oldu. İlk altı ay göz önünde bulundurulduğunda hizmet verilen yolcu sayısı yıllık bazda iç hatlarda %55,7, dış hatlarda %67,8 azaldı.

Savunma ve Havacılık İhracatçıları Birliği (SSİ) Başkanı Naki Polat ihracatta pandemi kaynaklı yılın ilk yarısında %30'a yakın düşüş görüldüğünü ancak ciroda sınırlı bir azalma olacağını belirtti. Savunma Sanayii Başkanlığı da sektör cirosunu ciddi etkileyecek proje ya da sipariş iptali olmadığını açıkladı. Türkiye'de halen 700'ün üzerinde savunma ve havacılık projesi yürüyor. Dünya Gazetesi'ne açıklamalarda bulunan SSİ Başkanı Naki Polat, ihracat düşüşündeki ana nedenin ekonomik faaliyetteki yavaşlama, ülkelerin savunma harcamalarını kısma ve yeni sipariş vermemenin etkili olduğunu, ana sektörün de salgında tamamen duran havacılık olduğunu bildirdi. Polat, havacılık yanında, küresel duruş nedeniyle Türk firmaların malzeme ve ara malına erişiminde sıkıntılar yaşadığını kaydetti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kimya sektörü ihracat hedefini pandemi nedeniyle 20 milyar dolara indirdi. Sektör olarak geçen yılı, 20,6 milyar dolarlık kimya ihracat rekoruyla tamamladıkları bilgisini veren İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği (İKMİB) Başkanı Adil Pelister, bu yıla dair ihracat hedeflerinin 22 milyardan 20 milyar dolara revize ettiklerini açıkladı. Kimya sektörü olarak pandemi döneminde de ihracatı olabildiğince devam ettirdiklerini, tüm olumsuzluklara rağmen en fazla ihracat yapan ikinci sektör birliği olduklarını vurgulayan Pelister, en çok ihracat yaptıkları AB ülkelerinin pandeminin merkezi haline gelmesiyle birlikte kimya ihracatının Mart, Nisan ve Mayıs aylarında gerilediğini hatırlattı.

Amerika'nın Maryland eyaletinde faaliyet gösteren Novavax isimli ilaç şirketi, ABD hükümetinin, önümüzdeki yılın başında 100 milyon doz COVID-19 aşısı üretmeleri karşılığında kendilerine 1,6 milyar dolar ödeyeceğini açıkladı. Anlaşmanın, ABD Başkanı Donald Trump'ın yıl sonuna kadar bir COVID-19 aşısı bulma sözünü yerine getirmesi amacıyla oluşturulan "Warp Speed" isimli proje kapsamına yapıldığı kaydedildi.

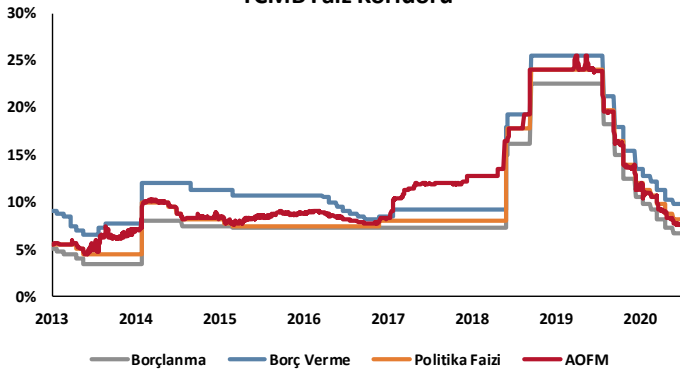
Günlük elektrik üretiminde 2020 yılının rekoru kırıldı. Yük Tevzi Bilgi Sistemi'nden derlenen verilere göre, Türkiye'de 7 Temmuz 2020 Salı günü elektrik üretiminde 926.664 megavatsaatle (MWh) günlük bazda bu yılın rekor seviyesine ulaşıldı. Aynı gün elektrik tüketimi de 931.368 MWh oldu.

İzmir'e sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) tesisi kurulması yönünde başvuru yapıldı. Habertürk'ün haberine göre ENKA, İzmir Aliğa'da yüzen sıvılaştırılmış doğal gaz tesisi (FSRU) kurmak için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) başvuru yaptı. EPDK tarafından yapılan duyuruya göre, LNG tesisi başvurusu yapıldığı belirtilerek, "17 Temmuz 2020 tarihi mesai saati bitimine kadar duyuruya konu yerde faaliyet göstermek isteyen tüzel kişilerin Doğal Gaz Piyasası Lisans Yönetmeliği çerçevesinde depolama lisans başvurusunda bulunması gerekmektedir. Bu tarih sonrasında yapılacak başvurular dikkate alınmayacaktır." denildi.

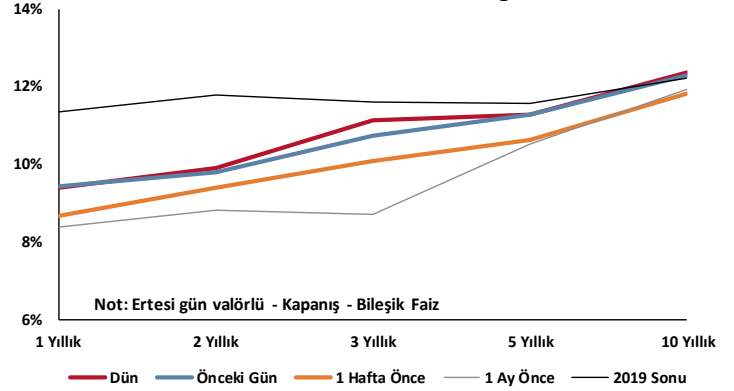
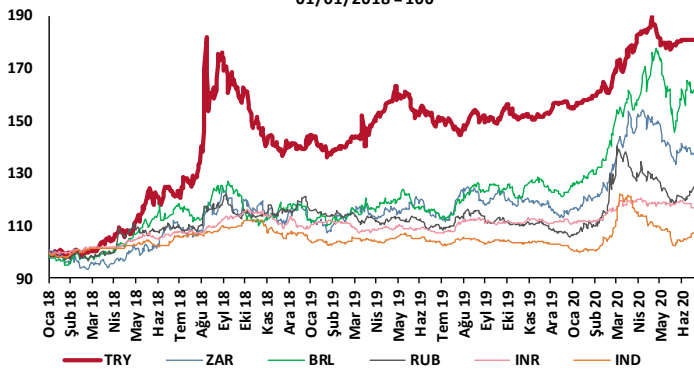
İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri (İMMİB), endüstriyel atıkların değerlendirilerek kaynakların etkin kullanımı ile ekonomide sürdürülebilirliği amaçlayan projesi Coralis ile AB'den destek aldı. İMMİB Koordinatör Başkanı Tahsin Öztiryaki, dünyanın en büyük sivil araştırma fonu olan "Ufuk 2020" programı kapsamında yapılan başvurulardan 11 Türk kuruluşun yer aldığı sekiz projenin Avrupa Birliği tarafından 4,4 milyon euro tutarında destek aldığını ve Coralis'in de bu başarılı projeler arasında yer aldığını duyurdu. Öztiryaki, gelecek 4 yıl süresince AB ve Avrupa Komisyonu tarafından sağlanacak destekle endüstriyel simbiyoz çözümlerinin yayılması ve bu alandaki engellerin aşılması üzerine çalışmaların yürütüleceğini aktardı.

Tetra Pak, İran ve Türkiye faaliyetlerini birleştirdi. Tetra Pak, İran ve Türkiye faaliyetlerini birleştirerek Türkiye'den yönetme kararı aldı.

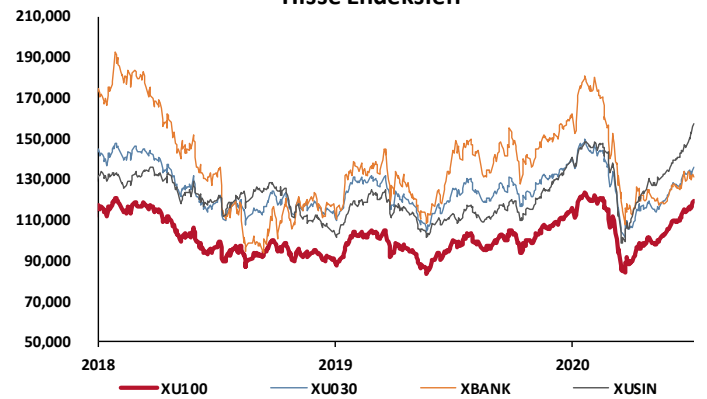
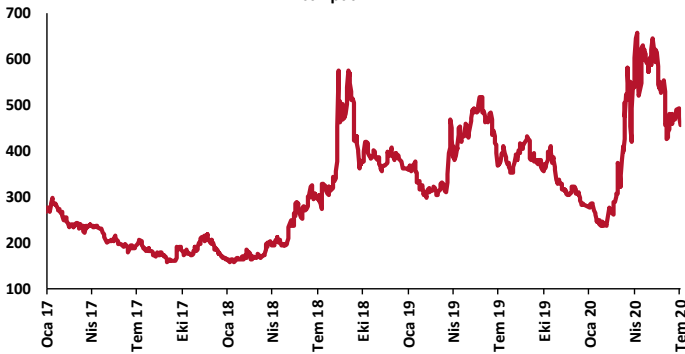
TCMB Faiz Koridoru



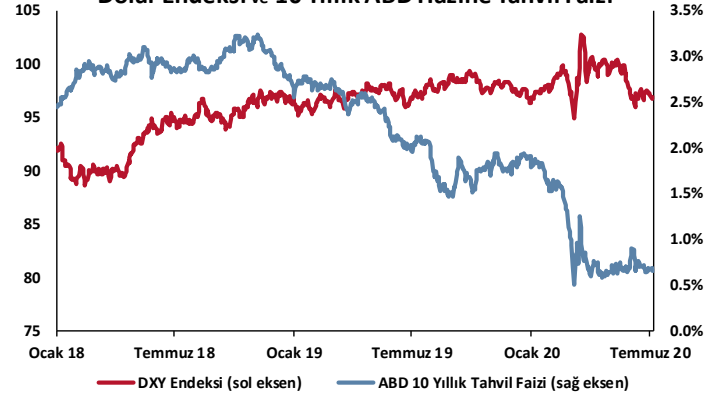
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

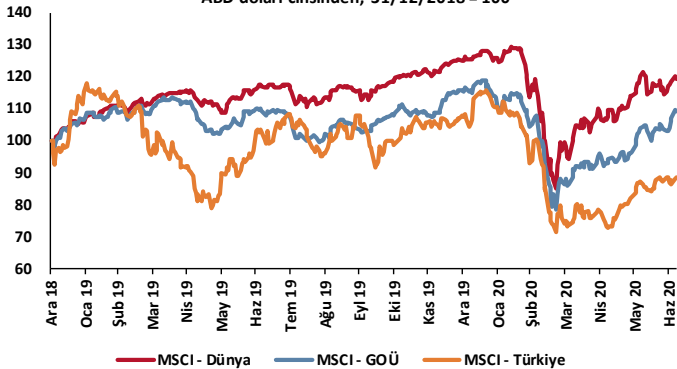
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

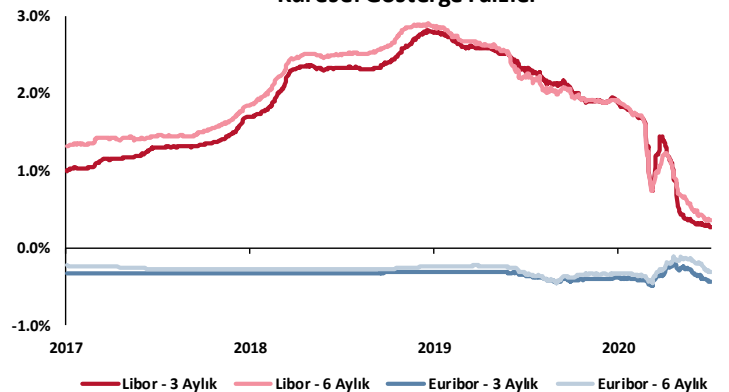


MSCI Hisse Endeksleri

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