



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Eylül 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. ABD piyasalarının kapalı olduğu günde bazı finansal varlıklarda geçen haftadaki sert satışların ardından toparlanma eğilimi öne çıktı. Güvenli limanlara olan talep bir miktar zayıfladı. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,4 gerilerken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,4 artış kaydetti. Dolar hem gelişmiş diğer ekonomilerin hem de gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında sakin seyretti. Altının ons fiyatı %0,2 geriledi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı ise %1,5 düştü. Yurtiçinde gündem sakinken Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endekslerinde sırasıyla %1,0 ve %0,7 yükseliş yaşandı. İki yıllık tahvilin bileşik faizi %13,24'te yatay kalırken, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise %13,88'den %13,89'a hafifçe yükseldi. TCMB likidite koşullarını sıkı tutmaya devam ederken, geleneksel yöntem ile yaptığı 10 milyar TL ve 4 hafta vadeli fonlamada ortalama basit faiz %11,10 oldu. TCMB ortalama fonlama faizi %10,15'ten %10,16'ya çıktı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,2 oranında değer kaybetti. Yeni güne küresel piyasalar, dünden kalan eğilimlerle görece iyimser başlarken, gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında Euro Bölgesi 2020 ikinci çeyrek GSYH verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise gündem sakinken Türk finansal varlıkların seyrinde ise küresel risk iştahının önemli olabileceği düşünülüyor.

Japonya ekonomisi 2. çeyrekte % 28,1 ile rekor düzeyde daraldı. Manşet büyüme ilk tahminlere paralel olsa da, veriler işletme yatırımlarının ilk tahmin edilenden daha zayıf olduğunu ortaya koydu. Söz konusu daralmada özel tüketimdeki daralma da önemli rol oynadı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (MB) Ağustos ayı nakit gerçekleştirmelerini yayınladı. Ağustos'ta nakit bazlı gelirler 2019'un aynı ayına göre %10,6 artışla 112,2 milyar TL'ye çıkarken, giderler %14,6 gerileyerek 81,9 milyar TL seviyesine indi. Bu sonuçlarla nakit bazlı denge geçen yılki 5,7 milyar TL'den 30,4 milyar TL'ye, faiz dışı denge ise 16,8 milyar TL'den 41,6 milyar TL'ye çıktı. Ancak Ocak – Ağus-

Takvim

8-Eyl	Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 2Ç20
9-Eyl	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Temmuz Çin, TÜFE, Ağustos
10-Eyl	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Temmuz TÜİK, İşgücü istatistikleri, Haziran Euro Bölgesi, Faiz oranı kararı ABD, ÜFE, Ağustos
11-Eyl	TCMB, Ödemeler dengesi, Temmuz ABD, TÜFE, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,097	1.0%	2.0%	-4.1%
BİST-30	1,232	0.7%	2.0%	-11.3%
XUSIN	1,576	1.2%	4.3%	13.2%
XBANK	1,110	0.4%	3.5%	-30.7%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.4542	0.3%	1.7%	25.3%
Euro/TL	8.8109	0.1%	2.4%	32.1%
Sepet Kur*	8.1292	0.2%	2.1%	29.0%
Euro/Dolar	1.1817	-0.2%	0.7%	5.4%
Dolar/JPY	106.25	0.0%	0.3%	-2.2%
DXY	92.7190	0.0%	-1.0%	-3.8%

* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.24%	13.24%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.89%	13.88%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.01%	7.11%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.72%	0.72%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.25	5.99%
16 Ocak 2023	5.500%	96.63	7.08%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	7.50%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1928.8	-0.2%	-4.9%	27.1%
Reuters/Jefferies CRB*	159.0	-0.5%	1.9%	-19.1%
Brent (Dolar/varil)	42.0	-1.5%	-6.6%	-36.3%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	4.1%	15.6%	18.2%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

tos döneminde nakit dengesinde açık geçen yılki 68,1 milyar TL'den 109,8 milyar TL'ye, faiz dışı açık ise 2,8 milyar TL'den 30,4 milyar TL'ye genişledi.

Sosyal Koruma Kalkanı kapsamında vatandaşlara sağlanan destek ve yardım miktarı 34 milyar liraya yaklaştı. Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, Twitter hesabından, Sosyal Koruma Kalkanı kapsamında, "Kısa Çalışma Ödeneği, Nakdi Ücret Desteği, İşsizlik Ödeneği, Sosyal Destek Programı ve Biz Bize Yeteriz Türkiyem" şeklinde desteklerin ve yardımların yapıldığı tabloyu paylaştı. Tabloya göre, Sosyal Destek Programı FAZ 1'de 2,1 milyar lira, FAZ 2'de 2,3 milyar lira, FAZ 3'te ise 1,8 milyar lira destek verildi. Biz Bize Yeteriz Türkiye kampanyası kapsamında 1,8 milyar lira; Kısa Çalışma Ödeneği çerçevesinde 3 milyon 579 bin 95 çalışana 18,6 milyar lira, Nakdi Ücret Desteği çerçevesinde, 3,6 milyar lira, İşsizlik Ödeneği kapsamında 3,6 milyar lira ödeme yapıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kamu sigorta ve emeklilik şirketlerini Varlık Fonu çatısı altında birleştiren Türkiye Sigorta kuruldu. Tanıtım toplantısında konuşma yapan Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Birbirini tamamlayan kamu sermayeli altı köklü kurumumuzun faaliyetlerinin tek çatı altında toplanması bu şirketlerin verimliliğini arttıracak, maliyetleri düşürecek, sektöre yeni bir dinamizm kazandıracak. Türkiye Sigorta, yenilikçi bakış açısıyla sigortacılık hizmetlerinin daha geniş kesimlere ulaşması ve istikrarlı büyümenin devamlılığı adına önemli misyon üstlenecektir. Yeni yapının kar gayesi yanında sektör ve kamu yararını öncelleyen bir zihniyetle çalışması sistemin yenilikçilik açığını da giderecektir." dedi.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum, inşaat malzemelerinin %100 yerli olması için adım atacıklarını açıkladı. Kurum, "Emlak Katılım Bankası ve Emlak Konut GYO ithal edilen tüm ürünlerin Türkiye'de üretilmesini sağlayacak yatırımlar yapacak. Ülkemizde A'dan Z'ye her malzeme üretilecek" dedi. Yapılan açıklamada asansör, yürüyen merdiven gibi çoğunlukla ithal edilen inşaat malzemelerinin yerli olması için harekete geçileceği belirtildi.

Türkiye Ziraat Odaları Birliği Genel Başkanı Şemsi Bayraktar 7,4 milyar liralık üretim değerine sahip yumurta sektörünün zor günler geçirdiğini belirtti. Bayraktar, Irak'ın yumurta ithalatını yasaklaması ile birlikte sektörün ihracat tarafında zorluklarla karşı karşıya kaldığını belirtti. İhracatta tek bir ülkeye bağımlı olmanın riskine işaret eden Bayraktar, dış pazar yelpazesini geliştirecek, ülke bazlı stratejilere ve adımlara ihtiyaç olduğunu vurguladı. Irak'ın toplam yumurta ihracatındaki payı 2018 yılında %81,7 seviyesinde gerçekleşmişken, 2019 yılında bu oran %44,6'ya gerilemişti.

Samsung 6,6 milyar dolarlık 5G siparişi aldı. Koreli elektronik devi Samsung Electronics Co., Verizon Communications Inc.'ye ABD'de beşinci nesil (5G) kablosuz çözümler sağlamak için 7,9 trilyon won (6,6 milyar dolar) tutarında sipariş aldı. Yapılan anlaşma, Samsung'un ağ sağlayıcısı ekipmanlarına yatırım yaparak Nokia ve Ericsson ile telekom cihazları tedariki üzerine rekabete girmeye karar verdiğinden beri gerçekleşen büyük kontratı oluşturuyor. Huawei ABD yaptırımlarıyla mücadele ederken Samsung'un kablosuz ağ sağlayıcıları endüstrisindeki pazar payı artabilir.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye Sigorta ve Türkiye Hayat Emeklilik'in ilk poliçesinin, Türkiye tarihinin en büyük doğal gaz keşfi Sakarya Gaz Sahası'ndaki Tuna-1 kuyusu için düzenlendiğini bildirdi.

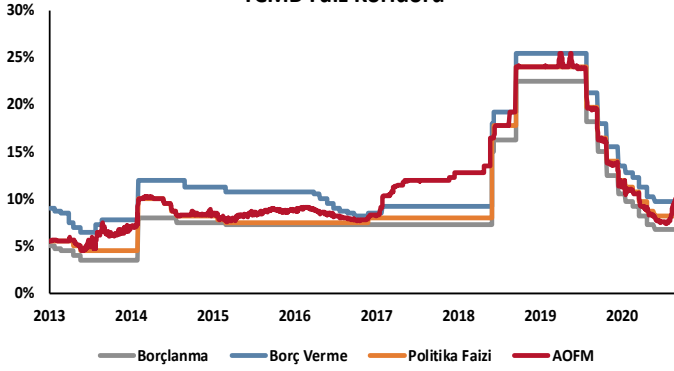
Petrol Ofisi ile Chevron Brands International arasında, madeni yağ alanında lisans, üretim, dağıtım ve pazarlamayı kapsayan uzun süreli anlaşma imzalandı. Hazırlıkların tamamlanması ile birlikte Texaco markalı madeni yağ ürünlerinin Petrol Ofisi tarafından Türkiye'de üretilmesi, 2021 yılı içinde başlanması planlanıyor.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, motorinin litre fiyatında gece yarısından geçerli olmak üzere 21 kuruş indirimle gidilecek.

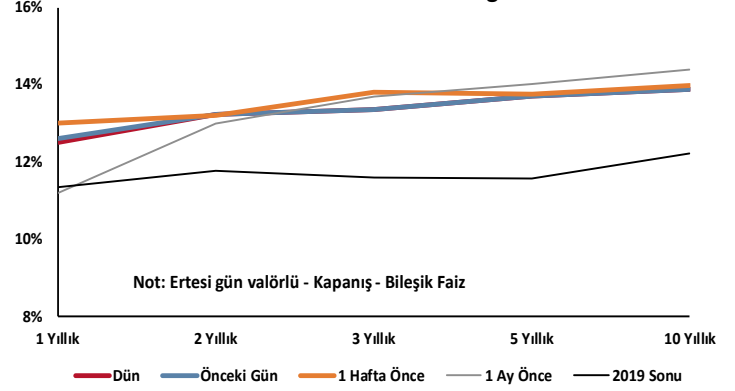
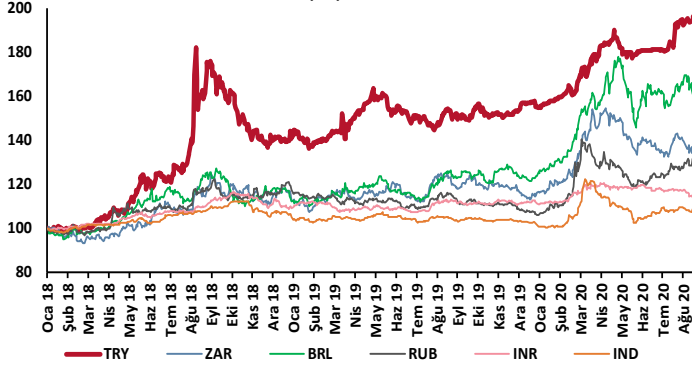
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Benzin satışları ilk 6 ayda %12,44 azaldı. PETDER'in açıkladığı Haziran ayı sonu itibarı ile akaryakıt satış verilerine göre, yılın ilk altı ayında 1 milyon 305 bin 261 metreküp benzin, 1 milyon 490 bin 683 metreküp motorin satıldı. Bir önceki yılın aynı dönemine göre benzin satışı %12,44, motorin satışı ise %5,76 azalış gösterdi. Haziran ayında ise, benzin satışları %4,75 azalışla 277 bin 461 metreküp seviyesine geriledi. Motorin satışları %6,06'lık artışla 2 milyon 577 bin 817 metreküp seviyesine yükseldi.

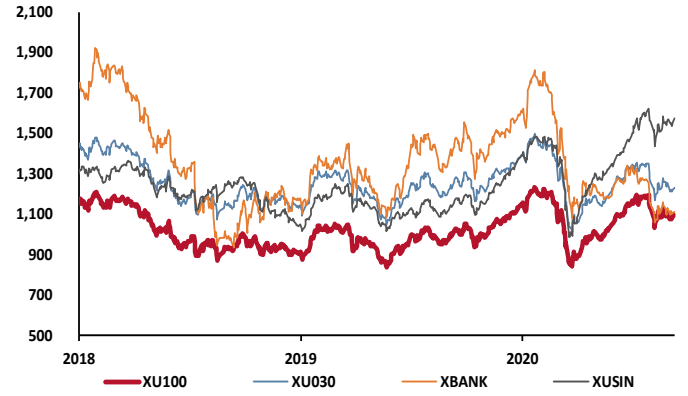
TCMB Faiz Koridoru



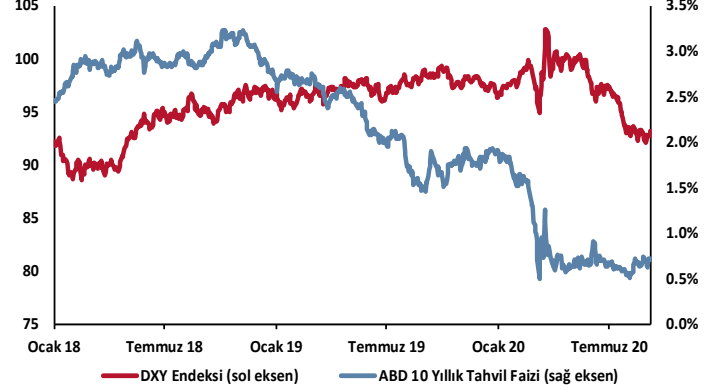
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

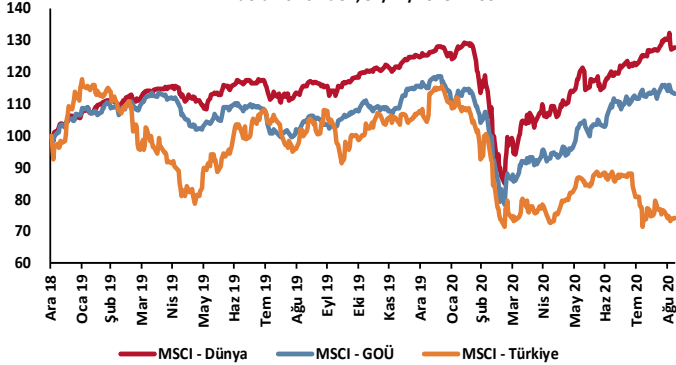
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

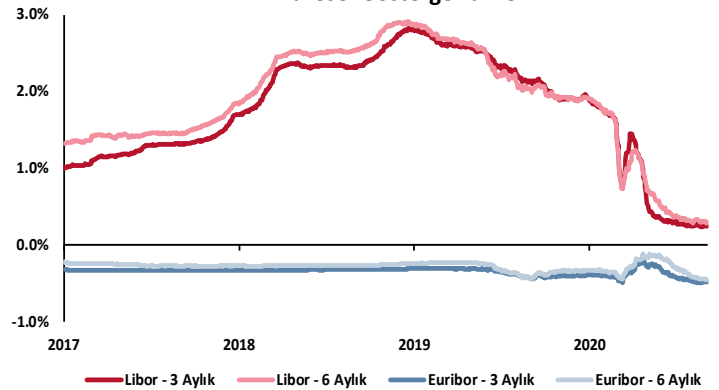


MSCI Hisse Endeksleri

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

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   