



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
8 Kasım 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel finansal piyasalarda risk iştahında ılımlı toparlanma eğilimi genel itibarıyla devam ediyor. Makroekonomik veri akışının sınırlı kaldığı dün ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu haber akışı riskli varlıkları destekledi. Dünya genelinde hisse senetleri piyasaları güçlü seyrederken güvenli liman arayışının hız kesmesiyle gelişmiş ülke tahvil faizlerinde yükseliş yaşandı. Bu ortamda dün Türk finansal varlıklarında pozitif seyir devam etti. Hisse senetlerinde hızlı yükselişler kaydedilirken tahvil faizleri gerilemeye devam etti. TL ise genel itibarıyla yatay bir seyir izledi. Dünden kalan eğilim Asya piyasalarında bir miktar hız keserek de olsa devam ediyor. Gün içinde makroekonomik veri akışı sakin olduğu için politik ve jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışı takip edilecek.

Hazine 2024 vadeli tahvil ihracıyla 2,5 milyar dolar borçlanırken, talep satışın üç katından fazla oldu. Bununla birlikte, söz konusu tahvilin yatırımcıya getirisi %5,7 olurken kupon oranı %5,60 olan söz konusu tahvilin ihrac tutarının tamamı euro cinsi yükümlülüğe dönüştürüldü. Gerçekleştirilen takas işlemi sonucu borçlanma işleminin kupon oranının euro cinsinden karşılığı %3,319 oldu. Hazine'nin yaptığı açıklamaya göre 14 Kasım'da hesaplara girecek. Hazine bu tahvil ihracıyla birlikte bu yıl uluslararası sermaye piyasalarından toplam yaklaşık 11,2 milyar dolar tutarında finansman sağlamış oldu.

Hazine Ekim ayı nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre, Ekim'de nakit bazlı gelirler geçen yılın aynı dönemine göre %7,0 artarken, giderleri aynı dönemde %21,8 arttı. Giderler içinde faiz ödemelerinde yıllık bazda %88,5 artış yaşanırken faiz dışı giderlerde artış %17,6 olarak gerçekleşti. Bu sonuçlarla 2018 Ekim'de 1,47 milyar TL olan nakit açık bu sene 11,89'a yükseldi. Geçen yıl Ekim'de 2,5 milyar TL fazla veren faiz dışı denge ise bu sene 4,2 milyar TL açık verdi. Böylece Ocak-Ekim döneminde geçen sene aynı dönemde 50,9 milyar TL olan nakit bazlı açık 101,6 milyar TL olurken faiz dışı dengede geçen seneki 5,2 milyar TL fazladan 17,7 milyar TL açığa dönüştü.

Takvim

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

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak dar gelirli ev sahibi yapacak finansman modelinin altyapısını hazırladıklarını duyurdu. Albayrak, bu modelde 20 yıl vadeyle ve Türkiye'nin tarihinde uygulanmış en düşük faiz oranıyla finansman sağlamayı hedeflediklerini belirtirken kredinin maliyetinin kiradan daha ucuz olacağını ifade etti. Albayrak, TOKİ'nin de içinde yer alacağı her yıl en az 100 bin vatandaş ev sahibi yapacak bu modelin şartlarını bu ay içerisinde özel bir programla detaylı olarak anlatacaklarını sözlerine ekledi.

ABD ve Çin, ticaret görüşmelerinde tarifeleri çift taraflı geri çekme konusunda anlaşta. Çin Ticaret Bakanlığı Sözcüsü Gao Feng de müzakerecilerin ek tarifeleri kaldırma konusunda anlaşta olduğunu söyledi. ABD Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Larry Kudlow eğer birinci faz ticaret anlaşmasına varılırsa ek tarifelerin geri alınmasının söz konusu olacağını belirtti. Kudlow zamanlama konusunda yorum yapmazken Beyaz Saray Ticaret Danışmanı Peter Navarro gibi şahinler henüz anlaşmaya ulaşamadığına, dolayısıyla tarifenin geri alınmadığına dikkat çekiyor.

Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanlığı kararıyla İller Bankası'nın (İLBANK) sermayesi 30 milyar liraya çıkarıldı.

Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri yayınlandı. Buna göre 1 Kasım ile biten haftada,

- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 19,4 milyon dolar azaldı. DİBS'lerdeki net hareket ise 141,4 milyon dolar azalış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 29,5 milyar dolar, DİBS stoku ise 15,5 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Türk Parası (TP) kredi miktarı bir önceki haftaya göre 5 milyar TL artış kaydederken, artışın 2,6 milyar TL'sinin tüketici kredilerinden kaynaklandığı görülüyor. Böylece TP krediler yıllık olarak %8, 3 aylık eğilimler itibariyle ise %16,7 oranında artış kaydetti. Aynı dönemde Yabancı Para (YP) krediler ise 1 milyar dolar azalış kaydederek 155,8 milyar dolara geriledi.
- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 782 milyon dolar arttı. Aynı dönemde tüzel kişilerin YP mevduatı ise 1.016 milyon dolar seviyesinde düşüş kaydetti.
- Merkez Bankası'nın altın rezervleri 521 milyon dolar artışla 27 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 230 milyon dolar azalışla 78,3 milyar dolara geriledi. Böylece toplam rezervler 291 milyon dolar artışla 105,3 milyar dolara yükseldi.

Çin'de Ekim ayı dış ticaret verileri beklentilerin altında daralmaya işaret ettiler. Ülkenin ihracatı Ekim'de geçen senenin aynı dönemine göre %3,9 olan beklentilerin altında %0,9 daralırken ithalat aynı dönemde %8,9 olan tahminlerin altında %6,4 küçüldü. Böylece ülkenin dış ticaret fazlası Ekim'de 42,8 milyar dolar ile beklentileri aştı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklentiler dahilinde faizleri değiştirmede. Karar oy çokluğu ile alınırken sürpriz bir şekilde iki üye faizlerin 25 baz puanı indirim yönünde oy kullandı.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Vakıfbank'ın yurt dışında gerçekleştirilmek üzere 1 milyar euroluk ipotek teminatlı menkul kıymet ihraç başvurusunu onayladı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tüpraş (TUPRS) – Üçüncü çeyrekte 155,5 milyon TL zarar kaydetti. Tüpraş geçen yılın aynı döneminde 541,6 milyon TL net kar elde etmişti. Şirketin üçüncü çeyrek satış hasılatı ise yıllık bazda %22,9 azalışla 23,3 milyar TL oldu.

TAV Havalimanları (TAVHL) – TAV, VPE Capital ile oluşturduğu konsorsiyumun, Kazakistan Almatı Uluslararası Havalimanı'nın sahibi ile potansiyel satın alma görüşmelerine başladığını duyurdu. Almatı Havalimanı 2018 yılında yaklaşık 6 milyon yolcuya hizmet verdi.

TÜİK ikinci çeyreğe ilişkin "Hanehalkı Yurtiçi Turizm Araştırması" sonuçlarını açıkladı. Buna göre, ikinci çeyrekte seyahate çıkanların bir ve daha fazla geceleme kaydıyla ülke içinde yaptıkları toplam seyahat sayısı, geçen yılın aynı çeyreğine göre %2,7 artarak 19,32 milyon olarak gerçekleşti. Bu dönemde ortalama geceleme sayısı 6,7, seyahat başına yapılan ortalama harcama ise 556 TL oldu. Yurt içinde seyahate çıkan 15,7 milyon yerli turist yaptığı seyahat harcamaları geçen yılın aynı dönemine göre %45,8 artışla 10.745 milyon TL olarak kaydedildi.

Çinli ICBC Bankası, Zincirlikuyu, Büyükdere Caddesi'nde yer alan 235 bin metrekare inşaat alanlı İstanbul Tower 205 Projesini 594 milyon dolara satın aldı.

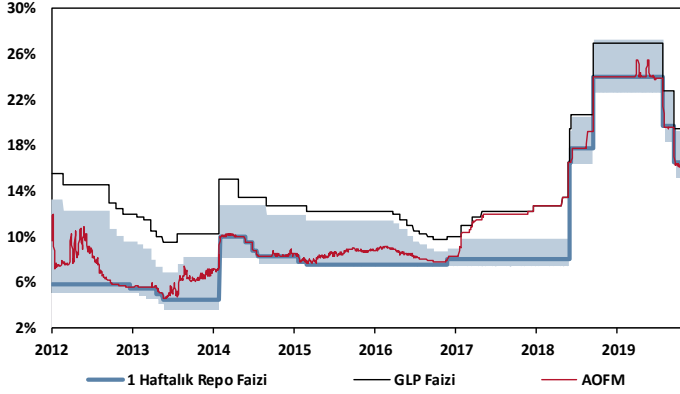
Türkiye Varlık Fonu (TVF) at yarışları ve bahisleri hizmet alımı sürecini başlattı. TVF'nin sahip olduğu lisanslar kapsamında at yarışı düzenleme ve yurt içi ile yurt dışında düzenlenen at yarışları üzerine bahis kabul etme konularında hizmet alımı yapılması planlanıyor. Sektörün gelişimini destekleyecek ve kamuya en fazla yarar sağlayacak model belirlenerek ulusal ve uluslararası stratejik oyuncular davet edilecek. 6 Ocak 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 680 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 49 yıl süreyle yurt içinde at yarışları düzenleme, yurt içinde ve yurt dışında düzenlenen at yarışları üzerine yurt içinden ve yurt dışından müşterek bahis kabul etme hak ve yetkilerine ilişkin lisanslar TVF'ye devredilmiş, ayrıca at yarışları düzenleme amacına yönelik olarak tahsis edilmiş veya fiilen bu amaçla kullanılan taşınmazlar ile üzerlerindeki yapı ve tesisler de TVF'nin kullanımına verilmişti.

Petkim'in net satışları %22 arttı. Şirketten yapılan açıklamaya göre, Petkim'in Ocak-Eylül dönemindeki net karı ise 669 milyon lira seviyesinde gerçekleşti. Petkim'in, tonaj bazlı satışları geçen yılın aynı dönemine kıyasla %21 artışla 1,8 milyon ton seviyesine çıktı. Bu dönemde Petkim'in özkaynaklarında %16, aktif büyüklüğünde %10'luk artış görüldü.

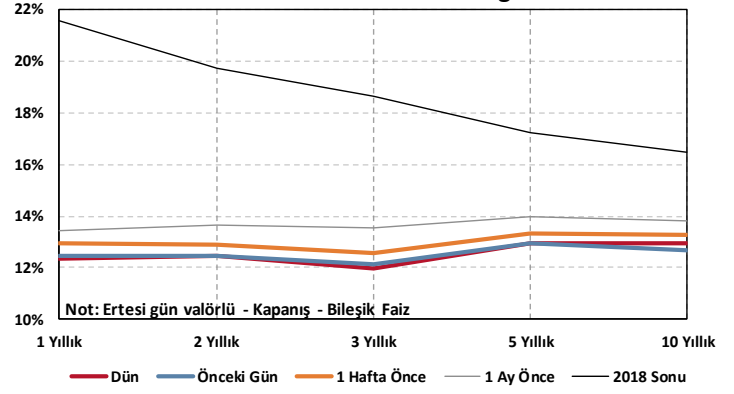
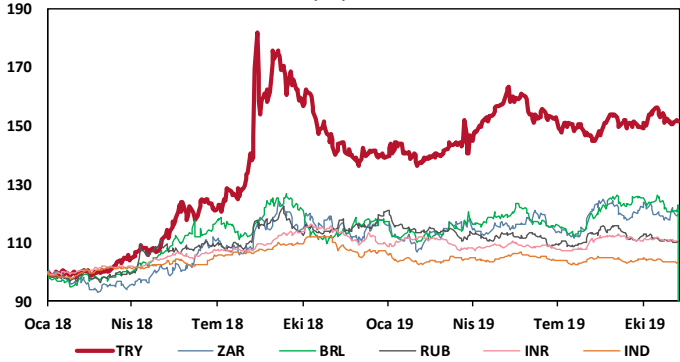
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakan Yardımcısı Abdullah Tancan, 12. Uluslararası Enerji Kongresi ve Fuarı'nda konuştu. Türkiye'nin enerji talebinin de ekonomik büyüme ve nüfus artışına paralel olarak aynı oranda büyüdüğüne işaret eden Tancan, "Bakanlık tarafından yapılan tahminlere göre, enerji talebindeki artış devam edecek. Ekonomik gelişmelere bakarak, talebi etkileyecek diğer gelişmeleri dikkate alarak 20 yıllık talep projeksiyonu yapıyoruz." diye konuştu. Tancan, enerji depolama gibi arz güvenliğine destek sağlayan teknolojilerin, yerli ve yenilenebilir kapasitesini sonuna kadar kullanmak isteyen Türkiye için yeni fırsatlar sunduğunu aktardı.

Koç Holding, tek kullanımlık plastik tüketimini sonlandırıyor. Koç Holding CEO'su Levent Çakıroğlu, "90 bini aşkın çalışma arkadaşımızın yer aldığı tüm Koç Topluluğu şirketleri ve kuruluşlarında 2020 sonuna kadar tek kullanımlık plastik tüketimine son vereceğimizi taahhüt ediyoruz" dedi. Çakıroğlu, önümüzdeki dönemde plastiğe yönelik çalışmalarının kapsamlarını genişleteceklerini de belirtti.

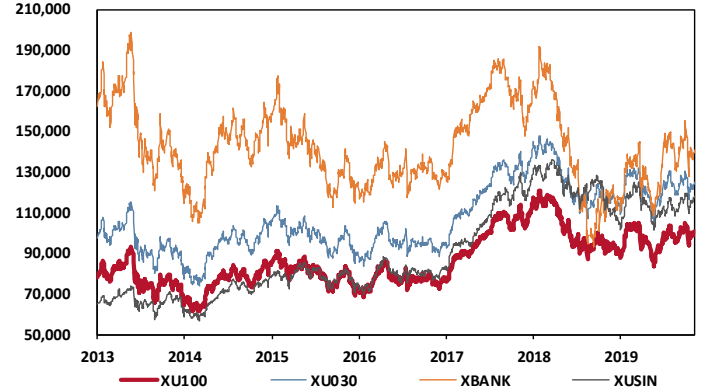
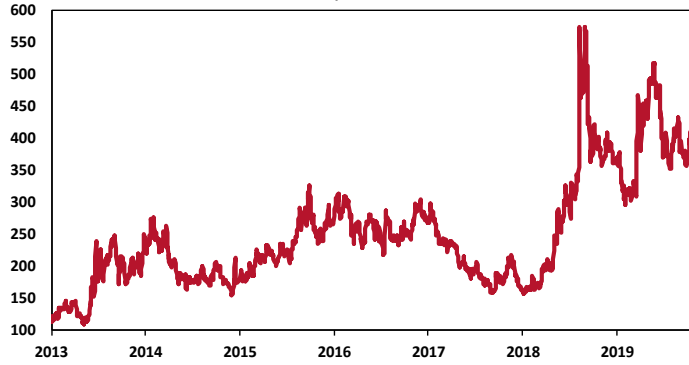
TCMB Faiz Koridoru



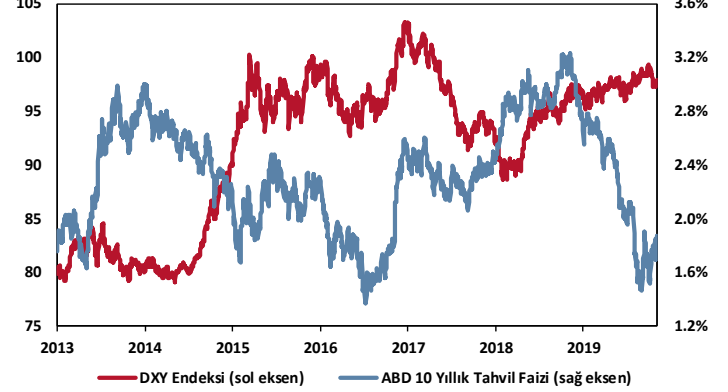
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

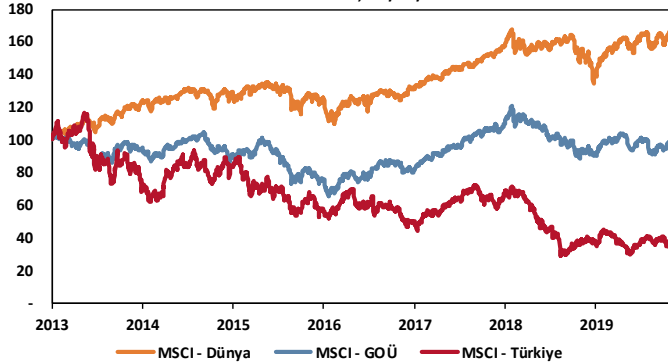
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

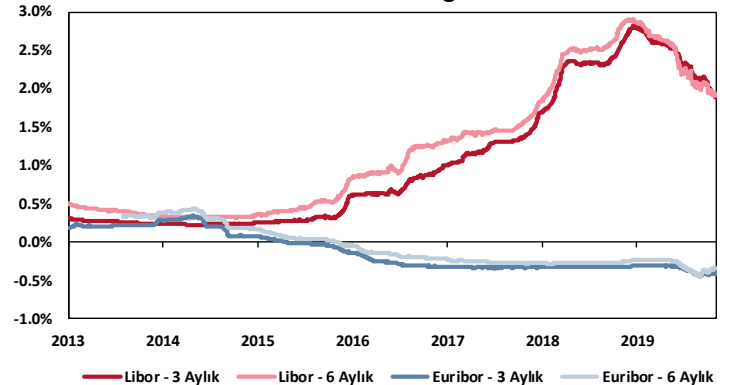


MSCI Hisse Endeksleri

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   