Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

9 Mayıs 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Yurtiçinde siyasi gelişmeler, yurtdışında ise ABD ve Çin arasındaki ticaret savaşının tekrar alevlenmesi ve İran'a yönelik açıklamalarda tonun sertleşmesiyle dolar/TL öğleden sonra bir kez daha 6,20 seviyesine yaklaştı. CDS primleri yükseliş trendini sürdürürken tahvil piyasasında da satışlar devam etti. En uzun kıymetin bileşik faizi %21'e çıkarken BİST-100 endeksi %1,3 geriledi. Borsada düşüşler beşinci gününde de devam etti ve bu süreçte gösterge endeks %5,4 geriledi. Dolar/TL'de bugüne 6,17 seviyesinden başlıyoruz.

ABD Başkanı Donald Trump, Pekin yönetimini "ticaret anlaşmasını bozmakla" suçladı. Trump'ın açıklamaları Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin heyeti ile birlikte ticaret anlaşmasını müzakere etmek üzere Washington'a gelmesinin hemen öncesinde gerçekleşti. ABD Ticaret Temsilciliği, Çin Başbakan Yardımcısı Liu He ve Trump'ın Washington'daki üst düzey ticaret yetkilileri arasındaki iki günlük görüşmelerin yapıldığı sırada Cuma sabahı saat 07.00'de (TSİ) Çin'den ithal 200 milyar dolar değerinde ürüne yönelik %10 gümrük vergisinin %25'e yükseleceğini açıkladı. Trump, anlaşma sağlanamaması durumunda, "Çin'den 100 milyar dolarlık tarife almanın yanlış bir tarafı" olmayacağını söyledi. Tarife krizi ise piyasaların yönünü belirlemeye devam ediyor. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsaları MSCI endeksi bugün %1 düşüş kaydetti. Shanghai Bileşik %1,1 ve ülkedeki lokomotif hisseler %1,5 geriledi. Çin yuanı da Ocak ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Gelişen ülke para birimlerinin büyük bölümü bu sabah Güney Kore wonu öncülüğünde dolara karşı değer kaybediyor. Japon yeni ve ABD tahvilleri ise güvenli liman arayışı ile değerlendi. ABD 10 yıllık tahvillerinin getirisi %2,47'ye gerildi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın demir, çelik, bakır ve alüminyum sektörlerine yönelik yeni yaptırımlar getiren başkanlık kararnamesini imzaladı ve Tahran "temelde" yaklaşımını değiştirmediği takdirde daha fazla adım atacağını açıkladı. Beyaz Saray, Trump'ın imzaladığı başkanlık kararnamesini bir açıklamayla duyurdu. İran'ın petrol dışı en büyük ihracat gelirlerini oluşturan demir, çelik, bakır ve alüminyum sektörleri, ülkenin ihracatının %

Takvim

9-May	ABD, ÜFE, Nisan
10-May	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Mart
	İngiltere, GSYH büyümesi, 1Ç19
	ABD, TÜFE, Nisan
13-May	TCMB, Ödemeler dengesi, Mart
14-May	TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Mart
	Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Mart
15-May	Hazine, Bütçe dengesi, Nisan
	Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 1Ç19
	ABD, Perakende satışlar, Nisan
	ABD, Sanayi üretimi, Nisan

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	90,272	-1.61%	-7.39%	0.23%
BİST-30	112,482	-1.79%	-8.00%	-0.22%
XUSIN	107,371	-0.66%	-5.75%	5.54%
XBANK	117,375	-2.77%	-12.68%	-0.89%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.1835	1.20%	6.81%	16.31%
Euro/TL	6.9196	1.10%	6.21%	13.74%
Sepet Kur*	6.5341	1.09%	6.47%	14.84%
Euro/Dolar	1.1191	-0.06%	-0.55%	-2.43%
Dolar/JPY	110.10	-0.47%	-0.64%	0.62%
DXY	97.6230	-0.18%	0.64%	1.33%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	23.05%	23.05%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	20.99%	19.79%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.52%	7.67%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.47%	2.50%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	99.54	6.362%
22 Nisan 2020	5.125%	97.90	7.451%
18 Mayıs 2021	4.875%	94.50	7.869%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1280.53	0.33%	-0.99%	0.12%
Reuters/Jefferies CRB*	187.58	-0.65%	-4.70%	6.61%
Brent (Dolar/varil)	70.37	0.62%	-0.42%	29.37%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.61	0.28%	0.04%	-13.47%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün

10'unu oluşturuyor. İran 2015'de imzalanan nükleer anlaşma kapsamındaki "bazı taahhütleri" uygulamayı bırakmaya başladığını dün açıklamış ve ABD'nin anlaşmadan çekilmesinin ardından anlaşmada kalan ülkelerin ABD yaptırımlarına karşı İran'ı korumadıkları takdirde daha fazla adım atma tehdidinde bulunmuştu.

İran, nükleer anlaşma kapsamındaki taahhütlerinin bir kısmını durdurduklarını ve petrol ve bankacılık yaptırımlarının kalkması için 60 gün süre verdiklerini açıkladı. ABD'nin nükleer anlaşmayı iptal etmesinin ardından İran'ın şimdiye kadar yaptığı iki eylemini durduğunu dile getiren Ruhani, 'Zenginleştirilmiş uranyum miktarımız 300 kilograma ulaştığında bunu iki ülkeye satıyorduk. Bugün bu eylemi durduruyoruz. Ağır su satmaya da son veriyoruz' dedi. İran, bazı yükümlülüklerini yerine getirmeyi durdurma kararını 4+1 grubunda yer alan Almanya, İngiltere, Fransa, Çin ve Rusya liderlerine bildirdi.

Brezilya Merkez Bankası, faiz oranlarını (Selic) beklendiği gibi tarihi düşük seviyesinde %6,5'te sabit tuttu ve 2018 yılının sonundaki ekonomik zayıflığın bu yıla taşındığına ve enflasyon risklerinin kabaca dengelendiğine dikkat çekti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Anadolu Efes (AEFES) – 2019 yılı ilk çeyrek finansal sonuçlarını açıkladı. Anadolu Efes'in son çeyrekteki net zararı bir önceki yılın aynı dönemine göre %66 büyüyerek 176,8 milyon TL'ye ulaştı. Şirketin net satışları aynı dönemde 2,71 milyar TL'den 3,91 milyar TL'ye yükseldi.

Çimsa (CIMSA) – 2019 yılı ilk çeyreğinde 18,2 milyon TL net kâr açıkladı. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde kâr rakamı 37,1 milyon TL'ydi. Çimsa'nın gelirleri son çeyrekte yıllık bazda %7 düşerek 336,2 milyon TL oldu.

Migros (MGROS) – İlk çeyrekte 230,9 milyon TL zarar açıkladı. Şirket geçtiğimiz yılın aynı döneminde 243,7 milyon TL zarar kaydetmişti. Migros'un ilk çeyrek hasılatı yıllık bazda %25 artışla 4,92 milyar TL olarak gerçekleşti.

Tüpraş (TUPRS) – 2019 yılı ilk çeyreğinde 375 milyon TL zarar açıkladı. Tüpraş geçtiğimiz yılın aynı döneminde 388,4 milyon TL net kâr elde etmişti. Son çeyrekte şirketin hasılatı yıllık bazda %54 büyüdü ve 20,7 milyar TL oldu.

Ülker Bisküvi (ULKER) – 2019 yılı ilk çeyreğinde 365,5 milyon TL net kâr elde ettiğini duyurdu. Geçtiğimiz yılın ilk çeyreğinde kâr rakamı 133,2 milyon TL'ydi. Ülker Bisküvi bu dönemde net satışlarını yıllık %38 artışla 1,94 milyar TL'ye çıkardı.

Çelebi Hava Servisi, Hintli KSU Aviation şirketine %50 oranında ortak oluyor. Şirket, Delhi Indira Gandhi Havalimanı'nda havayolu taşıyıcılarına "taxiing" hizmeti vereceğini ve bu kapsamda yaklaşık 4,1 milyon euro sermaye ödemesi yapacağını duyurdu. Yapılan açıklamaya göre, söz konusu hizmet için Hindistan'da mukim KSU Aviation şirketi tarafından önümüzdeki 5 yıllık dönemde yapılacak teknik ekipman yatırımının yaklaşık 6 milyon euro; aynı dönemde KSU'nun ortalama yıllık cirosunun ise yaklaşık 3,5 milyon euro seviyesinde olması bekleniyor.

Yük sahibi ve nakliyeciyi çevrimiçi platformda buluşturan İsviçreli Frachtbox, Türkiye'deki işbirliklerini artırıyor. Ekol Logistics, DSV Logistics, Sertrans Logistics, Fevzi Gandur Logistics, Geodis, Gruber Logistics gibi büyük lojistik firmaları Frachtbox ile işbirliği yaptı. Frachtbox Ülke Müdürü Tülin Doğan, Frachtbox olarak Türkiye'de beklentilerinin de üzerinde bir ilgi ile karşılaştıklarını vurgulayarak, "Türkiye'de bizim gibi bir lojistik platformuna ihtiyaç olduğunu biliyorduk. Frachtbox ağına katılan firmalar, ihracat taşımalarında 'boş dönüş' derdinden kurtuluyor." diye konuştu. Doğan ayrıca, Türkiye'deki firmalardan satın alma ve ortaklık teklifleri de almaya başladıklarını söyledi. Tülin Doğan, Türkiye pazarına özel mobil uygulamanın Mayıs ayında hizmete gireceğini söyledi.

Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, Avrupa Birliği Kırsal Kalkınma Programı-II (IPARD) 6'ncı Başvuru Çağrısı ile toplam 60 milyon euro hibeyi üretici ve yatırımcılara sunduklarını belirtti. Pakdemirli, IPARD'ı uygulayan Tarım ve Kırsal Kalkınmayı Destekleme Kurumu'nun (TKDK) 42 ilde kırsal kalkınma hibelerini yatırımcılara sunduğuna işaret ederek, "IPARD Programı kapsamında bugüne kadar 14 binden fazla

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

projeye, yaklaşık 4 milyar lira hibe desteği sağladık. Bu hibeler sayesinde kırsal alanlarımızda 10 milyar lira tutarında yatırım yapıldı, 60 bin yeni istihdam oluştu." diye konuştu. Pakdemirli, çağrı bütçesinin %75'inin AB, %25'inin ise ulusal kaynaktan oluştuğuna dikkat çekti.

Ortadoğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) tarafından 1991 yılından bu yana verilmekte olan ".tr" uzantılı alan adlarının tahsis yetkisi, Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu'na (BTK) geçti. İnternette ".tr" uzantılı alan adı almak için artık BTK'ya başvurulacak, "com.tr" başta olmak üzere tüm "tr" uzantılı alan adlarının tahsis ve yönetiminden BTK sorumlu olacak. ODTÜ'den yapılan açıklamada geçiş sürecinde 2 yıl daha kurumun hizmet vereceği ifade ediliyor.

TUSAŞ tarafından geliştirilmesine başlanan elektrikli Small GEO haberleşme uydusu ABD'de tanıtıldı. Türk Havacılık ve Uzay Sanayii A.Ş. (TUSAŞ) Genel Müdür Yardımcısı Dr. Selman Nas, Arjantin ile ortaklaşa kurdukları GSATCOM Uzay Teknolojileri Şirketi tarafından Small GEO haberleşme uydusu üretileceğini belirterek, "Uydu, internet, televizyon yayını, data haberleşmesinin de aralarında bulunduğu birçok uydu haberleşme hizmetinin en ileri teknolojilerle verilmesini sağlayacak." dedi.

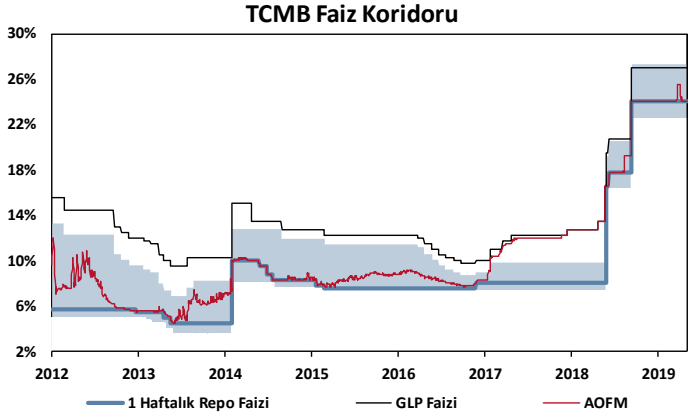
Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası'ndan (EBRD), İçtaş Sürdürülebilir Enerji'ye 100 milyon dolar yatırım kararı. EBRD tarafından yapılan açıklamaya göre, şirketin EBRD fonları ile 250 megavata kadar kombine kapasiteli rüzgâr ve güneş enerjisi projelerine yatırım yapması planlanıyor.

Zorlu Enerji Filistin'e açılmayı planlıyor. Zorlu Enerji, 10 bin Ürdün dinarı sermayeli yeni bir şirket kurmayı planlıyor. Bu şirketin ortaklık yapısı ise %75 Zorlu Enerji; %25 Jerusalem District Electricity Co. Ltd. (Sharekat Kahrabaa Mohavazat Al-Quds Al-Urdineyyah) şeklinde olacak. Yeni şirketin Filistin'deki elektrik ihtiyacını güneş enerjisinden karşılamak üzere Filistin'in farklı bölgelerinde güneş enerji santralleri kurması planlanıyor.

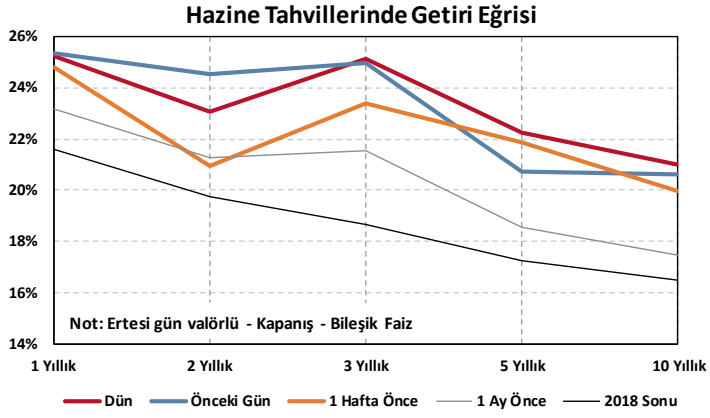
Türkiye Esnaf ve Sanatkârları Konfederasyonu (TESK) Genel Başkanı Bendevi Palandöken, Türkiye'de su tüketiminin dünya ortalamasının iki katı olduğuna dikkat çekerek, su kıtlığı yaşamamak için yeni stratejiler geliştirilmesi gerektiğini söyledi. Palandöken, "Ülkemizin dört tarafı denizlerle çevrili olmasına rağmen, aldığı yağış miktarı bakımından dünya ortalamasının oldukça altında. Avrupa'daki ve dünyadaki diğer ülkelere göre, kişi başına kullanılabilir su miktarı bakımından su sıkıntısı çeken ülkeler arasındayız. Ancak buna rağmen kişi başı günlük su tüketiminde dünya ortalamasının oldukça üzerindeyiz. Dünyada kişi başı günlük 80 litre su tüketilirken Türkiye'de bunun iki katından bile fazla, 190 litre su tüketiliyor. Eğer böyle giderse çok yakın bir gelecekte ülkemiz su fakiri bir ülke haline gelebilir. Hem ülkemizin geleceği hem de çocuklarımızın geleceği için su tüketimi alışkanlıklarımızı bir an önce değiştirmeliyiz. Küçük büyük demeden, toplumun tüm kesimleri bir araya gelerek su konusunda toplumsal duyarlılık ve sorumluluk üstlenmelidir" diye konuştu.

Rusya petrol üretimini geçici olarak azaltmayı planlıyor. Avrupalı Rus petrolü müşterilerinin satın aldıkları 2,7 milyar dolar değerindeki petrolün kirletilmiş olduğunu keşfetmelerinin ardından Rusya petrol üretimini önümüzdeki hafta kısacağını açıkladı. Açıklamaya göre Rusya önümüzdeki hafta beş günlüğüne petrol üretimini günde 1 milyon varil civarında azaltacak. Bu da Rusya'nın toplam petrol üretiminin %10'unu oluşturuyor.

TCMB Faiz Koridoru

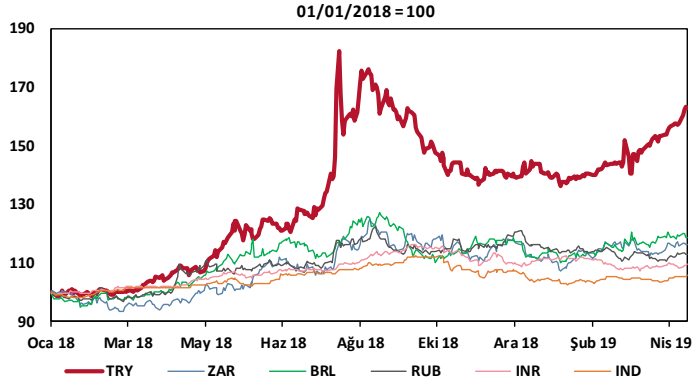


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

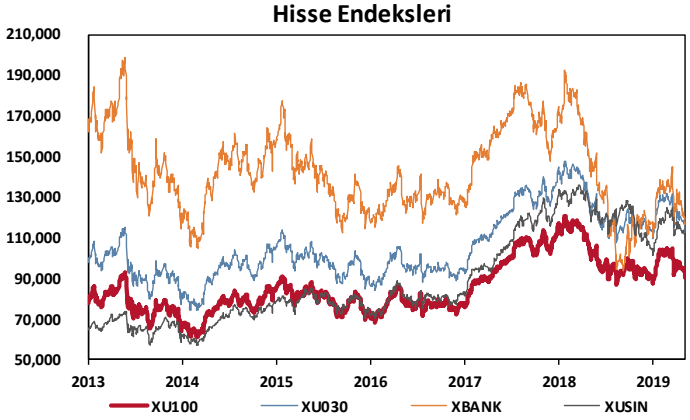


USD / GOÜ Para Birimleri

01/01/2018 = 100

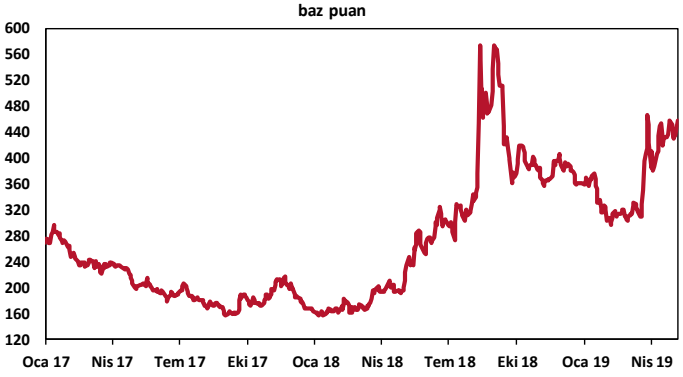


Hisse Endeksleri

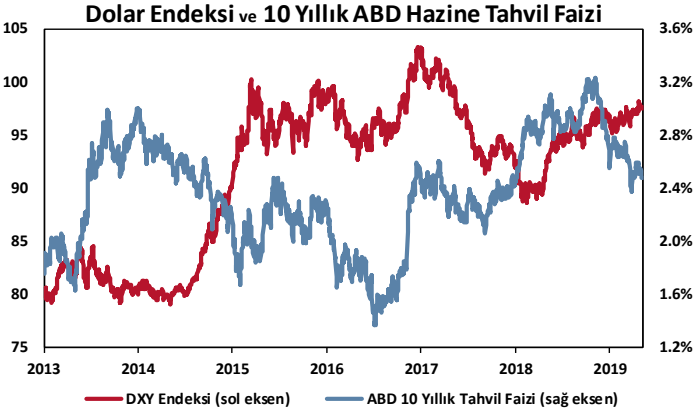


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

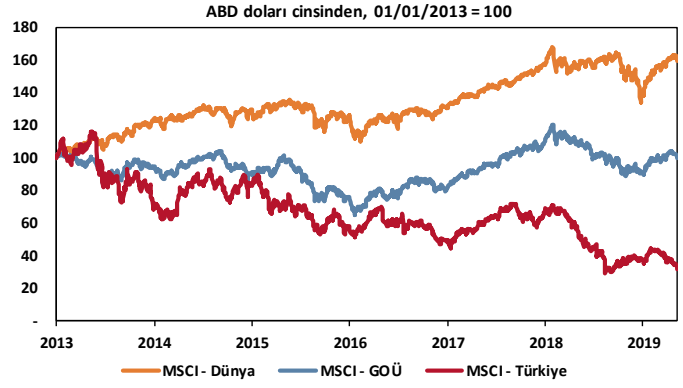


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

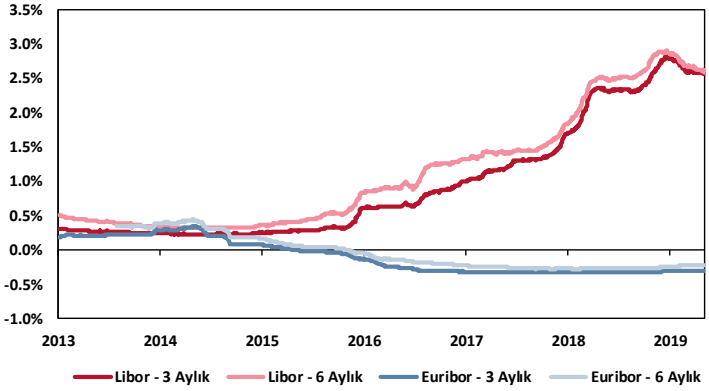


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

TSKB

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

arastirma@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 değişmenin 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.