



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
9 Temmuz 2020 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Makroekonomik veri akışı sınırlıyken, artan vaka sayılarının ekonomilerdeki toparlanmanın hızını kesebileceği değerlendirmeleri ve kâr realizasyonu ile baz riskli varlıklar satış baskısı altında kalıyor. Bununla birlikte, aşı çalışmalarına yönelik iyimserlik ve bazı ekonomilerden gelen ilave mali ve parasal destek haberleri diğer bazı finansal varlıkları destekliyor. İngiltere’de Maliye Bakanlığı gayri safi yurtiçi hasılanın (GSYH) %1’ine karşılık gelen mali destek paketi açıklarken, ABD’de Merkez Bankası (Fed) Atlanta Başkanı Raphael Bostic devam eden salgın nedeniyle ekonomideki toparlanmanın hız kestiğini ve bu durumda merkez bankasının veya hükümetin daha fazla adım atması gerekebileceğini söyledi. Bu dinamiklerle dün MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,7, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,4 yükselişle günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep güçlü seyrederken, ham petrol fiyatları yükseldiler. Altının ons fiyatı dün %0,9 yükselişle 1.810 dolar seviyesinden kapanırken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,65’te yatay kaldı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %0,5, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrol fiyatı %0,7 yükselişle kapandı. Türk finansal varlıklar ise görece zayıf seyretiler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,5 ve %0,7 gerilerken, tahvil faizlerinde yükseliş sürdü. TL ise, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 oranında değer kaybetti. Bu sabah küresel piyasalarda Çin’den enflasyon verilerinin toparlanma sinyalini teyit etmesi ve şirket bilançolarına yönelik iyimserlikle risk iştahı güçlü başladı. Bugün makroekonomik veri gündemi sakinken, jeo-politik gelişmeler ve salgının yayılma hızına yönelik haberler takip edilecek. Yurtiçinde ise TCMB basına kapalı ve internet üzerinden yatırımcı semineri düzenleyecekken, küresel risk iştahının Türk finansal varlıkların seyri açısından belirleyici olabileceği düşünülüyor.

Japon Merkez Bankası (BoJ) ülkenin dokuz bölgesinin ekonomik görünümüne ilişkin değerlendirmesini aşağı çekti. BoJ söz konusu dokuz bölgede ekonomik aktivitenin COVID-19 salgını nedeniyle ya daha kötüleştiğini ya da ciddi bir sorun içerisinde olduğuna dikkat çekti.

Takvim

- 9-Tem** Ticaret Bakanlığı, Dış ticaret beklenti anketi, 3Ç20
- 10-Tem** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Nisan
TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Mayıs
TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mayıs
- 13-Tem** TÜİK, Perakende satış endeksleri, Mayıs
TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, 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	118,713	-0.52%	8.14%	3.75%
BIST-30	134,862	-0.66%	5.55%	-2.86%
XUSIN	157,176	-0.04%	12.06%	12.95%
XBANK	129,657	-1.38%	2.18%	-19.05%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8565	0.01%	0.92%	15.28%
Euro/TL	7.7714	0.51%	0.40%	16.53%
Sepet Kur*	7.3154	0.25%	0.64%	16.03%
Euro/Dolar	1.1329	0.52%	-0.62%	1.06%
Dolar/JPY	107.25	-0.24%	-0.19%	-1.25%
DXY	96.4280	-0.14%	0.49%	0.04%

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

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.96%	9.89%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.69%	12.38%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.90%	6.87%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.65%	0.65%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.26%
16 Ocak 2023	5.500%	98.25	6.27%
23 Ocak 2025	6.000%	96.38	6.94%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1810.12	0.88%	4.26%	19.32%
Reuters/Jefferies CRB*	150.34	0.28%	2.55%	-14.32%
Brent (Dolar/varil)	43.29	0.49%	3.76%	-34.39%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.82	-2.77%	3.23%	-16.67%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Çin'de Haziran'da üretici fiyatları beklentilerin üzerinde gelirken, gıda fiyatlarındaki artışla tüketici enflasyonu da toparlandı. Haziran'da tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,1 gerilerken, TÜFE yıllık enflasyonu Mayıs ayındaki %2,4'ten %2,5'e çıktı. Bu dönemde üretici fiyatları endeksi (ÜFE) aylık bazda %0,4 artarken, ÜFE yıllık enflasyonu -%3,7'den -%3,2 olan beklentilerin üzerinde gelerek -%3,0'a iyileşti.

ABD'nin elektrik tüketiminin bu yıl %4,3 gibi bir düşüş göstermesi bekleniyor. ABD Enerji Enformasyon İdaresi'nin (EIA) yayınladığı "Kısa Vadeli Enerji Görünümü" raporunda, ABD'nin enerji tüketiminin 2020'de 2019 yılındaki 3.896 milyar kilovatsaatten (kWh) 3.730 kWh seviyesine gerileyeceğini ve 2021 yılında tüketimin 3.785 milyar kWh'a toparlanacağını öngördü. EIA, elektrik üretiminde yenilenebilir enerjinin payının 2020'de %17'den %20'ye ve 2021'de %22'ye çıkacağını tahmin etti. Rapora göre, Brent türü ham petrolün 2020 yılı ikinci yarısında ortalama varil fiyatının 41 dolar olacağı öngörülüyor. Haziran 2020 raporunda söz konusu rakam varil başına 4 dolar daha aşağıda tahmin edilmişti.

Anadolu Ajans'ın bankacılık kaynaklarından edindiği bilgilerden hareketle hazırladığı habere göre, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), banka ve banka dışı mali kuruluşlara normalleşme döneminde bireysel ve ticari müşterilere kolaylık sağlamaları konusunda 11 maddelik talimat hazırladı. Talimatta BDDK, ilgili kuruluşlardan, bireysel ve ticari müşterilerin vade tarihi 2020 yıl sonuna kadar olan ödemelerine ilişkin öteleme taleplerinin karşılanmasını ve ötelenen nakit akışları için güncel piyasa koşullarına uygun fiyatlamaya yapılmasını istedi. Ayrıca bankaların kredi kartı aidatlarında kolaylık sağlanmasının ve Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ve ilgili alt düzenlemelerine uygun hareket etmesi gerektiğinin altını çizildi.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi Haziran ayı sonuçlarını açıkladı. Mayıs ayında 34,1 olan endeks Haziran ayında son dört ayın zirvesi olan 47,5'e yükselerek Türk ihracatçılarının talep koşullarındaki daralmanın sonuna yaklaşıldığına işaret etti. Endeksin detayları Türk imalat sanayinin ihracatının yaklaşık %9'unu oluşturan pazarlarda aktivite artışını gösterirken, diğer pazarlarda daralmanın hız kestiğini ortaya koydu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye Çimento Müstahsilleri Birliği (TÇMB), Türk çimento sektörünün 2020 yılı Ocak-Nisan dönemi üretim, Ocak-Haziran dönemi ihracat rakamlarını açıkladı. 2020 yılı Ocak-Nisan döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre üretimde %5,6'lık artış gerçekleşirken; iç satışlarda %2,5'lik düşüş kaydedildi. Sektörün 6 aylık ihracatının %39 artarak 15,8 milyon tona, ihracat gelirinin ise %23 artışla 546 milyon dolara çıktığı kaydedildi.

Türkiye Hazır Beton Birliği (THBB) "Hazır Beton Endeksi" Haziran Ayı Raporu'nu açıkladı. Haziran ayında Hazır Beton Faaliyet Endeksi tarihi zirveyi gördü. Kamu bankalarının konut kredi kampanyalarının etkileriyle konut satışlarında görülen hareketlenmenin inşaat sektörüne de sırayet ettiğine işaret ediyor.

İngiltere-Türk Seyahat Acentaları Birliği Başkanı Engin Sertoğlu, katıldığı bir programında 10 Temmuz itibarıyla Türkiye'nin yeşil koridora dâhil edileceğini belirtti. Sertoğlu, İngiliz tur operatörlerinin 1 Ağustos'tan itibaren Türkiye pazarındaki aktivitesinin yoğunlaşacağını düşündüğünü ifade etti. İngiltere geçtiğimiz yıl Türkiye'ye 2,56 milyon turist göndermiş, bu anlamda toplam yabancı ziyaretçiler içerisinde %5,7 paya sahip olmuştu.

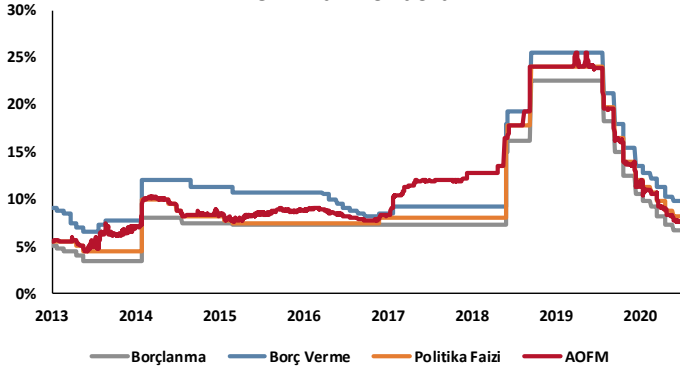
Otobüs taşımacılığı şirketi Varan 4 yıl aranın ardından seferlere başlıyor. Basında yer alan haberlere göre Varan Turizm CEO'su Kemal Erdoğan ilk etapta 100 milyon liralık bir yatırımla seferlere başlanacağını, 2020 sonuna kadar yatırım tutarının 200 milyon liraya çıkarmayı hedeflediklerini belirtti. Varan 100 araçlık bir filo ile yılsonuna kadar 1,5 milyon kişiye hizmet vermeyi amaçlıyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

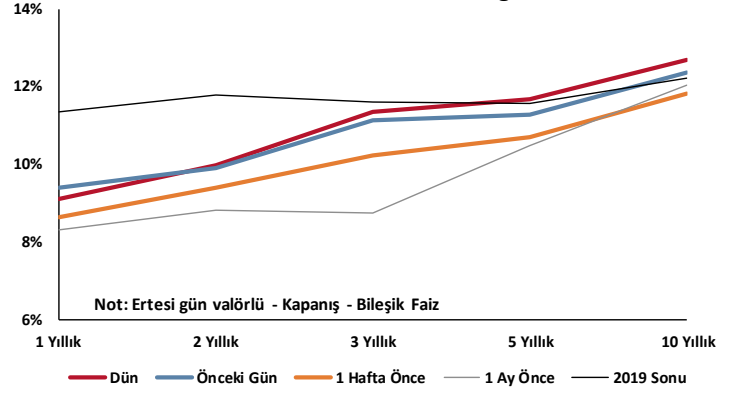
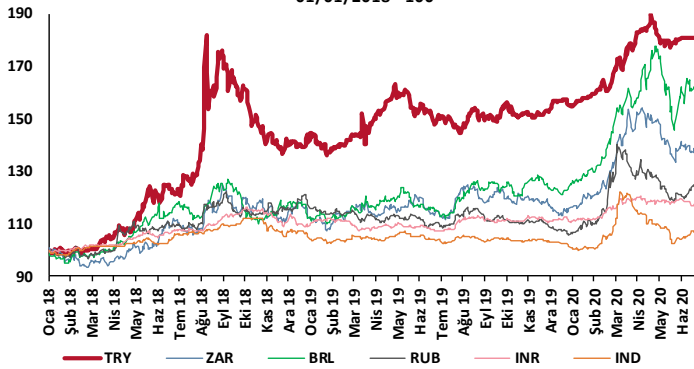
Tüpraş, 2019 yılı Sürdürülebilirlik Raporu'nu yayınladı. Rapora göre, 2019 yılında toplam 43,5 milyon TL tutarında Ar-Ge yatırımı gerçekleştirilirken, 268 milyon TL tutarında çevre yönetimi ve yatırım harcaması yapıldı. Rafinerilerde su tüketimini azaltan, proseslerde atık suyun yeniden kullanıldığı uygulamalarla, su ihtiyacının geri kazanımdan karşılama oranı %41 olarak gerçekleştiği belirtilirken, işlenen ham petrol başına su tüketiminin de 0,6 m³/tona düşürüldüğü ifade edildi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), denetim çalışmalarında tespit edilen aykırılıklar nedeniyle 4 bayi ve bir dağıtıcı şirket olmak üzere, toplam 5 şirkete çeşitli tutarlarda para cezaları verdi. Aykırılık tespiti yapılan şirketlere kesilen toplam idari para cezası tutarı 2,6 milyon TL oldu.

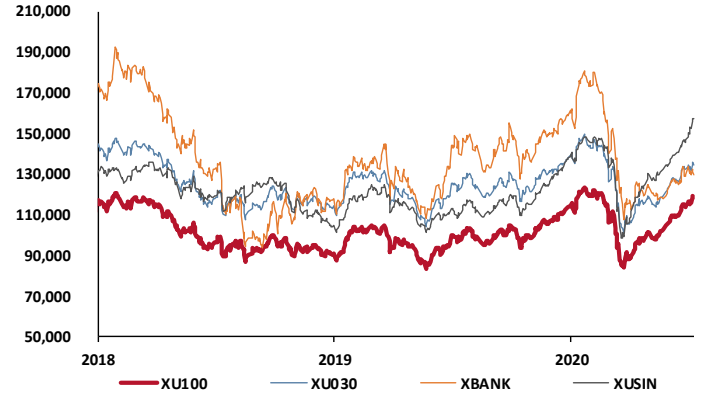
TCMB Faiz Koridoru



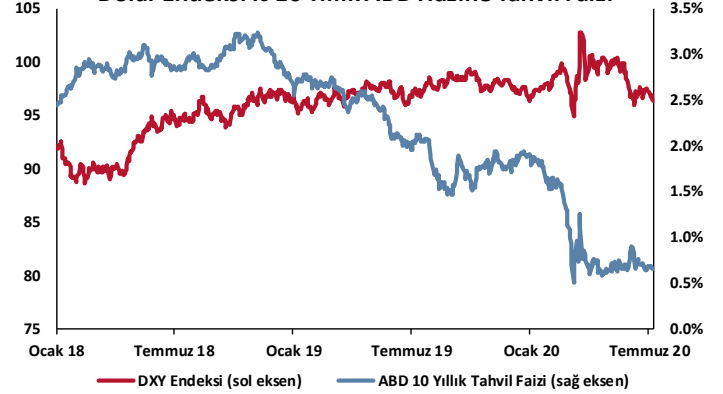
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

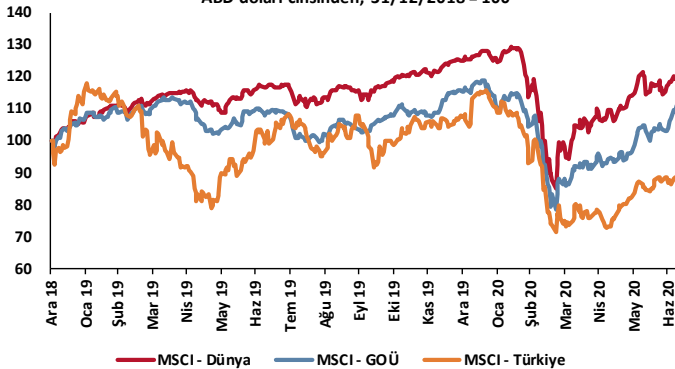
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

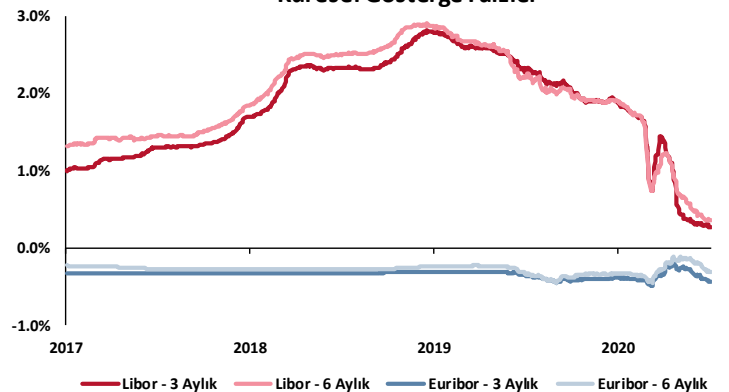


MSCI Hisse Endeksleri

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 dayanarak 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