



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Ocak 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı iyimser bir seyir izliyor. Makroekonomik veri gündemi sakinken, ABD-İran geriliminin hafiflemesinin yanında İngiltere Parlamentosu'nun Brexit anlaşmasını onaylaması ve küresel büyümeye ilişkin iyimser beklentiler riskli varlıkları destekliyor. Dün dünya genelinde hisse senetleri yükselirken güvenli limanlara talep zayıfladı. Bu ortamda, Türk finansal varlıklar, küresel eğilimlerin de ötesinde güçlü seyretti. Hisse senetleri gösterge 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %4,5 ve %4,6 oranında yükselirken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,7 değer kazandı. Tahvil faizleri ise risk iştahındaki toparlanma ile gerildi. Yeni güne küresel piyasalarda genel itibarıyla dünkü eğilimler sürerken, gün içinde jeopolitik gelişmelere yönelik haberlerin yanında ABD Aralık ayı tarım dışı istihdam verileri yakından takip edilecek. Yurtiçinde ise Ekim ayı istihdam verileri açıklanacak.

Yabancıların yeni yılın ilk günlerinde Türk finansal varlıklarına ilgisi zayıf seyretti. TCMB'nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 3 Ocak haftasında net 12,3 milyon dolar hisse senedi, 59,9 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 24,6 milyon dolar özel sektör borçlanma senedi sattılar. Böylece yabancılar, 3 Ocak'ta biten haftada 96,8 milyon dolar tutarında Türk finansal varlığı satmış oldular.

Bankacılık sektöründe kredi büyümesi 3 Ocak haftasında hafif ivme kaybetti. BDDK haftalık verilerine göre, tüketici kredileri 3 Ocak haftasında 4,6 milyar TL artarken, ticari krediler 7,3 milyar TL geriledi. Böylece toplam kredilerin yıllık büyüme hızı bir önceki haftadaki %11,3'ten %10,8'e yavaşladı. Kur etkisinden arındırılmış verilere göre ise yıllık kredi büyüme hızı %15,8'den %16,7'ye çıkarken, kredi ivmesi olarak görülen kur etkisinden arındırılmış kredilerin yıllıklandırılmış 13 haftalık ortalaması %24,1'den %23,1'e yavaşladı.

Bankacılık sektöründe döviz tevdiat hesaplarında artış devam ediyor. TCMB verilerine göre, 3 Ocak haftasında, yurtiçi yerleşik tüzel kişilerin ve yurtdışı yerleşiklerin döviz tevdiat hesaplarındaki sırasıyla 145 ve 148 milyon dolar tutarındaki azalışlara karşın, yurtiçi yerleşik gerçek kişilerin yabancı para mev-

Takvim

- 10-Oca** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ekim TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Kasım ABD, Tarım dışı istihdam, Aralık ABD, İşsizlik oranı, Aralık
- 13-Oca** TCMB, Ödemeler dengesi, Kasım TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Kasım Japonya, Tatil
- 14-Oca** TÜİK, Perakende satış endeksleri, Kasım TÜİK, Ciro endeksleri, Kasım TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Kasım ABD, TÜFE, Aralık

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	117,990	4.53%	9.33%	3.12%
BİST-30	143,606	4.64%	9.30%	3.44%
XUSIN	142,075	3.83%	9.76%	2.10%
XBANK	168,645	6.75%	12.38%	5.29%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8689	-0.66%	1.75%	-1.33%
Euro/TL	6.5100	-0.82%	1.58%	-2.38%
Sepet Kur*	6.1895	-0.65%	1.73%	-1.69%
Euro/Dolar	1.1105	0.02%	-0.22%	-0.94%
Dolar/JPY	109.51	0.36%	0.53%	0.83%
DXY	97.4500	-0.05%	0.05%	1.10%
*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.56%	11.82%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.86%	12.12%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.27%	6.43%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.87%	1.87%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.88	1.872%
18 Mayıs 2021	4.875%	101.54	3.690%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1552.27	-0.22%	5.64%	2.32%
Reuters/Jefferies CRB*	194.15	0.11%	0.89%	-1.16%
Brent (Dolar/varil)	65.37	-0.11%	1.74%	-0.95%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.17	0.00%	3.79%	-1.05%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

duatındaki 879 milyon dolar artış yaşandı. Bu sonuçlarla hafta genelinde sektörde toplam döviz tevdiat hesabı 667 milyon dolar artışla 224,8 milyar dolar seviyesine çıktı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Vakıfbank (VAKBN) – Sermaye Piyasası Kurulu, Vakıfbank'ın 5 milyar dolar tutara kadar yurtdışında borçlanma aracı ihracı başvurusunu onayladı.

TSKB (TSKB) – 600 milyon dolar tutara kadar yurtdışında borçlanma aracı ihracıyla ilgili olarak yedi bankanın yetkilendirildiğini ve yatırımcı görüşmelerinin yapılacağını duyurdu.

Türk Havayolları (THYAO) – Aralık ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre, geçtiğimiz ay şirketin toplam yolcu sayısı yıllık bazda %0,5'lik artışla 5,48 milyon oldu. Yolcu sayısı iç hatlarda %11,5 azalışla 2,09 milyon olurken, dış hatlar yolcu sayısı %7,7 büyüyerek 3,39 milyon olarak gerçekleşti. 2019 yılı tamamında ise yolcu sayısı %1,1 düşüşle 74,28 milyon oldu. Aralık'ta doluluk oranı ise 0,5 yüzde puan iyileşme ile %80,7'ye ulaştı. Yılın tamamında bu oran %81,6'ydı.

Coca Cola (COLA) – 4. çeyrek satış hacmi verilerini açıkladı. Şirketin konsolide satış hacmi %0,8 artışla 230 milyon unite kasa olarak gerçekleşti. Yurt içi satışlar %4,9 büyümeye kaydederek 126 milyon unite kasa olurken, yurt dışı satışlar %3,6 düşüşle 104 milyon unite kasa oldu. 2019 yılında, konsolide satış hacmi, şirketin 'hafif düşüş' yönündeki beklentisinin üzerinde gerçekleşerek %0,1 artışla 1.316 milyon unite kasa oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, kredi geri ödemelerinde sorun yaşayan tarım üreticilerine yeniden yapılandırma imkanı getirileceğini açıkladı. Albayrak, Ziraat Bankası ve Tarım Kredi Kooperatiflerinin 2022 yılı sonuna kadar kullanılabilecek düşük faizli kredi limitleri ve kriterlerinin yeniden belirlendiğini aktararak, %9 seviyesine düşürülen tarımsal kredi faizlerinin hayvancılıkta belirli kriterlerin sağlanması durumunda %2,25-4,5 seviyelerine kadar düştüğünü ifade etti. Albayrak, doğal afetlerden etkilenen veya ekonomik sebeplerden dolayı kredi geri ödemelerinde sorun yaşayan ve Ziraat Bankası'ndan kredi kullanan çiftçilere %9 faiz oranıyla 5 yıllık yapılandırma imkanı sağlanacağını sözlerine ekledi.

Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı İsmail Gülle, 2020 yılı ihracat hedefini açıkladı. Gülle, şu anda ihracatta Ocak ayında geçen yılın aynı dönemine göre %5'in üzerinde bir artışla gidildiğini belirterek, "Bu yıl ihracatta hedefimiz 190 milyar dolar." dedi. Gülle, ihracatın içerisinde yüksek teknoloji ürünlerin payının arttığına işaret ederek, bazı sektörlerde de değer olarak Avrupa ortalamasının üzerinde rakamların elde edildiğine dikkati çekti. Kurun ihracata etkisine de değinen Gülle, "Şu anda bizim ihracatımıza etkisi 5 milyar dolar seviyesinde. Diğer taraftan tabii maliyet bazıyla girdi maliyetlerinin dolar satışında Avrupa'ya satışında euro olduğu bir ortamda bir de böyle tersine durumla karşılaşıyoruz. Yani özellikle ABD'nin çelik ile ilgili almış olduğu karar, Avrupa Birliği'nde otomobile ilgili yaşanan daralma var. Bu ikisini üst üste koyduğunuz zaman yaklaşık iki kalem 10 milyar dolarlık bir ticaret kaybı çıkartıyor ortaya." değerlendirmelerini yaptı.

TÜİK 2018 yılına ait biyoteknoloji istatistiklerini açıkladı. Türkiye'de 2018 yılında 347 girişim biyoteknoloji faaliyeti yürüttü (ürünlerinde veya hizmetlerinde biyoteknoloji kullandı ve/veya biyoteknoloji Ar-Ge faaliyeti gerçekleştirdi). Biyoteknolojik tekniklerden en az birini kullanarak biyoteknoloji faaliyeti yürüten girişimlerin 257'si 1-9 çalışan grubunda yer alırken, 250 ve daha fazla çalışanı olanlardan 20 girişim 2018 yılında biyoteknoloji faaliyeti yürüttü. Biyoteknoloji faaliyeti yürüten girişimlerin 2018 yılında en çok kullandığı biyoteknolojik teknik, %44,1 ile "DNA/RNA" oldu. Bunu %28 ile "süreç biyoteknolojisi teknikleri", %27,1 ile "hücre ve doku kültürü mühendisliği" ve %25,1 ile "proteinler ve diğer moleküller" izledi. Biyoteknoloji faaliyetlerinin amaçlarına göre 2018 yılında biyoteknoloji faaliyeti yürüten girişimlerin %43,8'i insan sağlığı, %31,4'ü tarımsal biyoteknoloji ve %23,6'sı çevre amaçlı faaliyet yürüttü. Biyoteknoloji faaliyeti yürüten girişimlerin 2018 yılında gerçekleştirdiği Ar-Ge harcamaları 276 Milyon TL oldu. Bu değer 2016 yılında 115 Milyon TL, 2017 yılında ise 310 Milyon TL olarak gerçekleşti. Biyoteknoloji

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

faaliyetinde çalışanların 2018 yılında %16'sı doktora ve üstü, %22,9'u yüksek lisans, %38,2'si lisans, %5,9'u yüksekokul ve %16,9'u lise ve altı eğitim düzeyine sahipti.

Yabancılar 2019 yılında Türkiye'den 67.322 mülk edindi. Böylece, yabancılara taşınmaz satışında son 10 yılın en yüksek rakamına ulaşıldı. Satılan mülklerin %91'i konut, kalan %9'u ise arsa oldu. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Tapu ve Kadastro Genel Müdürlüğü'nden alınan bilgiye göre, mülk edinimi konusunda Türkiye'yi tercih edenlerin başında sırasıyla Irak, İngiltere, Almanya, Rusya ve Suudi Arabistan vatandaşları geliyor. Yabancılar, bugüne kadar arsa alımında en çok İstanbul, Bursa ve Muğla, konut alımında ise İstanbul, Antalya ve Muğla'yı tercih etti. İlçe bazında incelendiğinde ise, 2019 yılında en çok ilgi gören ilçeler 7.266 taşınmaz ile İstanbul'dan Esenyurt ve 6.152 taşınmaz ile Aydın'ın Didim ilçesi oldu.

Rekabet Kurulu, Astaldi S.P.A'nın, Yavuz Sultan Selim Köprüsü'ndeki hisselerinin IC İcra'ya devrinin izne tabi olmadığına karar verdi.

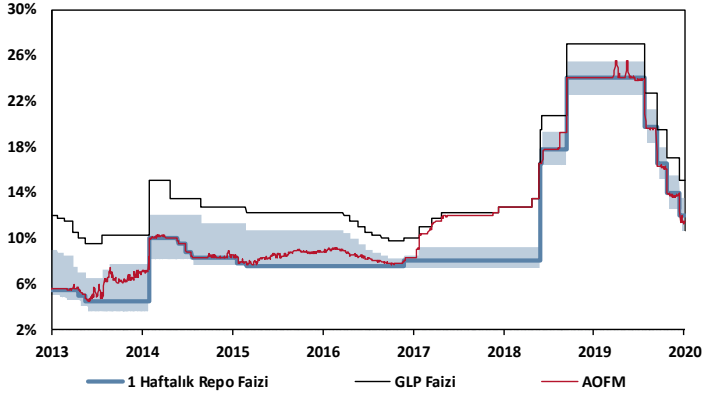
Elektrikli ve hibrid otomobil satışları 2019 yılında üç kat arttı. Türkiye Elektrikli ve Hibrid Araçlar Platformu (TEHAD) verilerine göre, 2018 yılında toplam 4.031 adetlik satış rakamına ulaşan pazar, 2019 yılını 11.237 adet ile kapattı. 2019 yılında gerçekleşen otomobil satışlarının 222 adetlik bölümünü %100 elektrikli modeller oluştururken, hibrid motor seçeneğine sahip modellerin satış adeti 11.015 olarak gerçekleşti.

Türkiye'de enerji %40 daha verimli kullanılabilir. 6-12 Ocak tarihleri arasındaki Enerji Verimliliği Haftası nedeniyle açıklamalarda bulunan Enerji Verimliliği Derneği Başkanı Murat Kalsın, Türkiye'nin enerji yoğunluğunu %40 azaltabilecek potansiyele sahip olduğunu ve bu potansiyelin değerlendirilmesi gerektiğini söyledi. 2050 dünya projeksiyonunda enerji tüketiminin %50 artacağını, buna karşın iklim değişikliğinin önlenmesi için emisyonların 2030 yılında %50 azaltılması gerektiğini, 2050 yılında ise karbon nötr teknolojilere geçilmiş olması gerektiğini belirten Kalsın, "Sürdürülebilir bir büyüme ve gelecek için yapılması gereken en önemli hususlardan birisi de enerji verimliliğini her yıl %3 oranında arttırmamız gerekiyor" dedi.

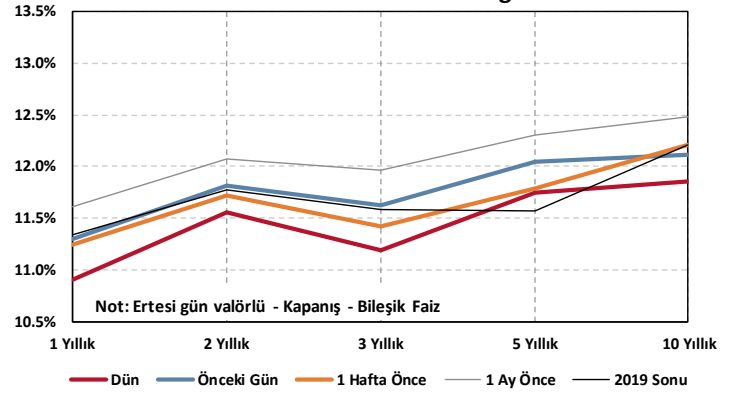
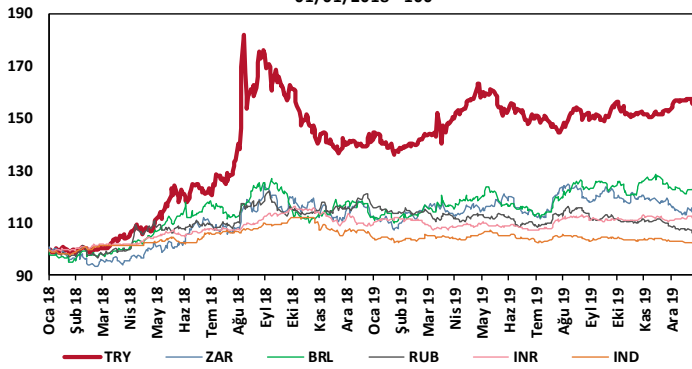
Socar Türkiye, İzmir'in Aliağa ilçesinde 100 milyon lira yatırımla yaklaşık 126 MW kapasiteli doğal gaz çevrim santrali kuracak. STAR Rafineri A.Ş.'nin arazisinde kurulacak olan santralde üretilecek olan elektrik enerjisi ve buhar, STAR Rafineri'nin ve yarımamadaki diğer endüstri yatırımlarının işletme süreçlerinde ihtiyaç duyacakları enerji ve buharın karşılanması için kullanılacak.

Bulgaristan, Yunanistan'ın kuzeyindeki Dedeağaç yüzer LNG (sıvılaştırılmış doğal gaz) depolama ve yeniden gazlaştırma terminali (FSRU) projesinden %20 hisse satın aldı. Bulgaristan Başbakanı Boyko Borissov, doğal gaz temininin çeşitlendirilmesi kapsamında Bulgar kamu doğal gaz şirketi Bulgartransgaz'ın FSRU tesisi inşa eden Yunan enerji şirketi Copelouzos'un alt birimi Gastrade'nin %20 hissesini satın aldığını açıkladı.

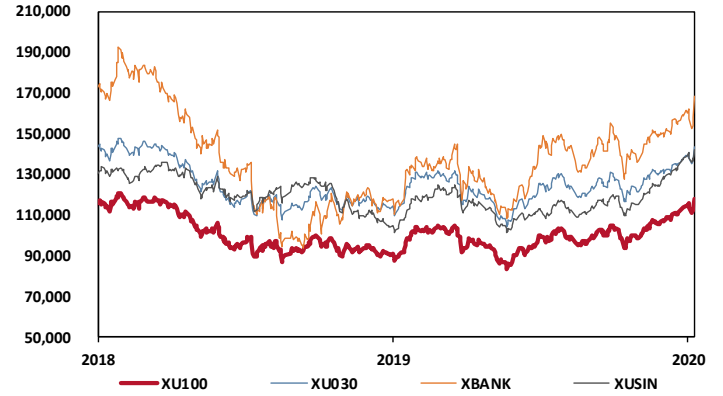
TCMB Faiz Koridoru



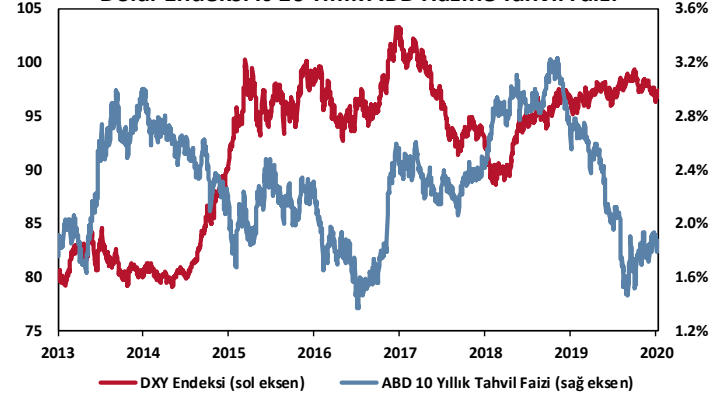
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

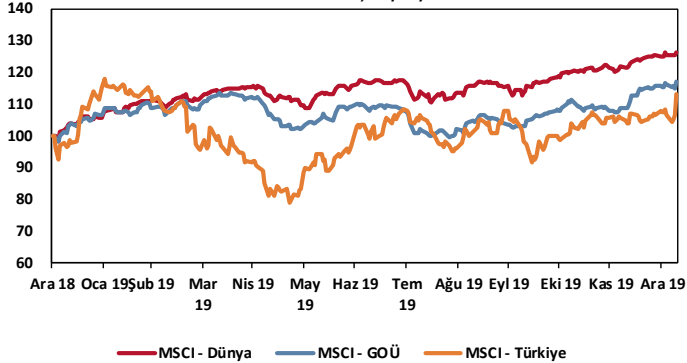
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

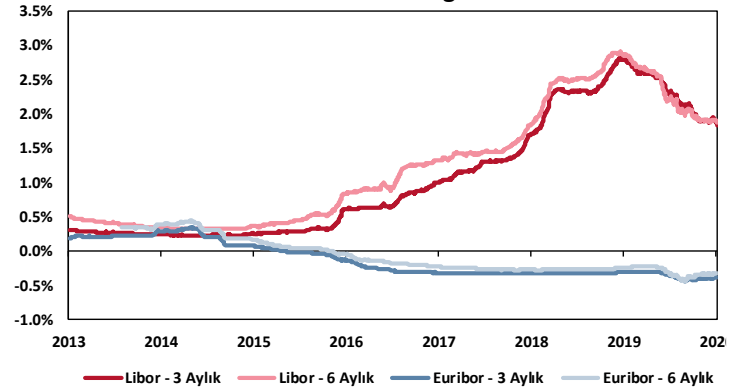


MSCI Hisse Endeksleri

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