



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Mart 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda dün riskten kaçış bu sabah bir miktar hız kesiyor. Makroekonomik veri takvimi dün sakinken, Kovid-19'un ekonomik etkilerine yönelik kaygılar riskten kaçış eğiliminin sürmesine neden oldu. MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %7,2 düşerken, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi günün %6,3 gerileyerek tamamladı. Güvenli limanlara ise talep gücünü korudu. Altın fiyatları %0,3 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,71'den %0,50'ye geriledi. Ham petrol fiyatları ise günün %24,1 gerileyerek tamamladı. Risk iştahı göstergeleri olan VIX ve MOVE endeksleri sırasıyla 54,5 ve 163,7 ile son 10 yılın zirvelerine yükseldi. Bu ortamda Türk finansal varlıklar da zayıf bir seyir izledi. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %5,5 ve %5,2 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,6 değer kaybetti. Ülke risk primindeki yükselişle birlikte tahvil faizleri yükseldi. Yeni güne ise küresel piyasalar, hükümetlerin ve merkez bankalarının ekonomiyi desteklemek üzere adımlar atabileceğine yönelik beklentilerle bir miktar toparlanarak başladı. ABD Başkanı Donald Trump, virüs salgınının etkilediği sektörler için vergi indirimi ve "kayda değer mali yardımlar" sağlanacağını açıkladı. Gün içinde veri akışı sınırlıyken, virüs salgınına yönelik haber akışı yakından takip edilecek. Yurtiçinde ise küresel risk iştahının yanında Hazine'nin 15 ay vadeli iskontolu ve 4 Kasım 2026 vadeli değişken kupon ödemeli tahvil ihraçları izlenecek.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) dün TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı gerçekleştirdi. 2025 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin ikinci ihracında rekabetçi olmayan teklifler dahil toplamda 2 milyar 885 milyon TL borçlanma gerçekleşirken, ortalama yıllık bileşik reel faiz %2,41 seviyesinde oluştu.

Çin'de Şubat ayı enflasyonu beklentilerle uyumlu geldi. Şubat'ta TÜFE bir önceki aya göre tahminler dahilinde %0,8 artarken, genel TÜFE yıllık enflasyonu Ocak'taki %5,4'ten %5,2'ye yavaşladı. Genel ÜFE yıllık enflasyonu ise aynı dönemde %0,1'den -%0,4'e geriledi.

Takvim

- 10-Mar** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Aralık Çin, TÜFE, Şubat Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 4Ç19
- 11-Mar** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ocak TCMB, Ödemeler dengesi, Ocak ABD, TÜFE, Şubat
- 12-Mar** Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Ocak Euro Bölgesi, ECB faiz kararı ABD, ÜFE, Şubat
- 13-Mar** TÜİK, Sanayi üretimi, Ocak TÜİK, Ciro endeksleri, Ocak TÜİK, Perakende satış endeksleri, Ocak

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	103,524	-5.54%	-12.52%	-9.53%
BIST-30	124,139	-5.16%	-12.45%	-10.58%
XUSIN	127,078	-5.83%	-11.83%	-8.68%
XBANK	138,528	-6.46%	-20.03%	-13.51%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.1422	0.86%	1.26%	3.27%
Euro/TL	7.0315	2.24%	4.38%	5.44%
Sepet Kur*	6.5991	1.63%	2.88%	4.58%
Euro/Dolar	1.1447	1.44%	3.13%	2.11%
Dolar/JPY	102.34	-2.81%	-4.03%	-5.77%
DXY	94.8950	0.97%	-3.98%	-1.55%
*%50 Dolar/TL +%50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	11.24%	10.93%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	11.90%	11.61%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.14%	6.36%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.50%	0.71%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.31	2.341%
18 Mayıs 2021	4.875%	101.05	3.954%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1679.60	0.34%	6.85%	10.72%
Reuters/Jefferies CRB*	165.40	-7.07%	-14.77%	-21.83%
Brent (Dolar/varil)	34.36	-24.10%	-36.92%	-47.94%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.78	1.35%	1.25%	-17.68%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Emlak Konut GYO (EKGYO) – 2019 yılı 4. çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı. Son çeyrekte şirketin net kârı yıllık bazda %238 yükseldi ve 578 milyon TL oldu. Bu dönemde şirketin net satış gelirleri %65 artışla 2.083 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı bir önceki yılın aynı dönemindeki %18,9 seviyesinden %40,8'e ulaşırken, FAVÖK rakamı %258 büyümeyle 850 milyon TL oldu.

Türk Hava Yolları (THYAO) – 1,38 milyar TL olan çıkarılmış sermayesinin %10'una karşılık gelen pay sayısına kadar hisse geri alım kararı aldı. Pay geri alım programı için 1,5 milyar TL'ye kadar fon ayrıldı. Payların geri alımlarında alt fiyat limiti sıfır, üst fiyat limiti ise 30 TL olacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, tekstil sektörüne yönelik 60 ay vadeli sabit %9 faizli kredi verileceğini duyurdu. Tekstil sektörüne yönelik hazırlanan finansman paketini işletme ve yatırım kredisi olarak ikiye ayırdıklarını belirtti. Albayrak, işletme başlığında da hem imalat hem de ticarete 100 milyon liraya kadar imalat tarafında 12 ay anapara ödemesiz, 60 aya kadar vadeli sabit %9 veya TLREF+1,5'luk değişken faizli iki seçeneqli bir paket, ticaret tarafında ise 9 aya kadar ana para ödemesiz 36 aya kadar sabit %10 ya da TLREF+%2'lik faiz seçenekleriyle bir paket sunacaklarını anlattı. Albayrak, tekstilde yeni yatırımlar için 0-7 yıl vadeli sabit %8,5 veya TLREF+%1,5, 7-12 yıl vadeli TLREF+%2 maliyetli finansman paketini hizmete sunduklarını sözlerine ekledi.

Genç İstihdamına 17 milyon euro destek sağlanacak. Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Selçuk, Ne Eğitimde Ne İstihdamda Olan (NEET) Gençler İçin İşgücü Piyasası Destek Programı kapsamında yerel düzeyde NEET'lerin istihdam edilebilirliğini artırmayı hedefleyen 1 yıllık hibe projelerine toplam 17 milyon euro destek verdiklerini bildirdi. Selçuk, yaptığı yazılı açıklamada, Türkiye İş Kurumu Genel Müdürlüğü (İŞKUR) tarafından Avrupa Birliği (AB) eş finansmanı ile yürütülecek "Ne Eğitimde Ne İstihdamda Olan Gençler İçin İşgücü Piyasası Destek Programı" (NEET PRO) hibe çağrısının yayımlandığını belirtti.

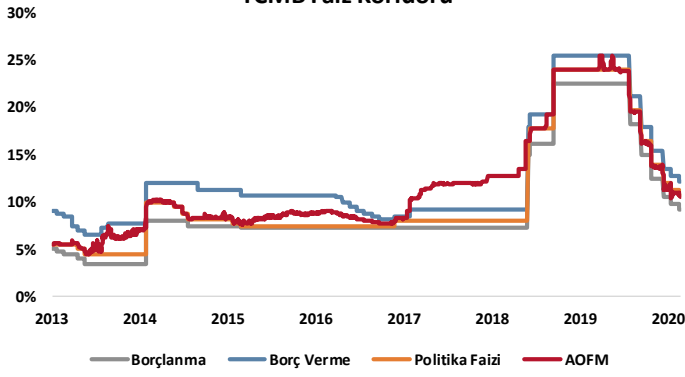
Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, medya temsilcilerine Ege Turizm Merkezi-Çeşme Projesi hakkında bilgi verdi. Ersoy, Ege Turizm Merkezi-Çeşme Projesi'nin 20 milyar dolarlık bir yatırım olduğunu, bu proje sayesinde bölgenin turizm gelirinin önemli oranda artacağını söyledi. Proje hayata geçtiğinde yıllık 2,5 ila 4 milyar dolar arası bir ekonomi yaratacağını belirten Ersoy, "Projede 20 golf sahası, nitelikli spor tesisleri, termal merkez ve sağlık turizmüne yönelik özelleşmiş turizm tesisleri, Ege'nin en büyük müzesi, agro turizm alanı, doğa turizmi alanı, film stüdyoları, yat limanı, Bilişim Teknolojileri Serbest Bölgesi, motor sporları pisti, güzel sanatlar için ihtiyaç duyulan özelliklere sahip kültür ve sanat merkezlerinin de yer aldığı birçok yatırım bulunuyor." dedi.

Daha önce Romanya'nın Temeşver ve Yaş şehirlerinin açtığı toplamda 32 araçlık tramvay ihalesini kazanan Bozankaya, Bükreş'e de 100 trolleybüs ihraç edecek. Şirket, Romanya'nın Bükreş şehri için açılan yaklaşık 43 milyon euro değerindeki 100 araçlık trolleybüs ihalesini kazandı. Söz konusu ihaleye ilişkin sözleşme 13 Mart'ta Bükreş'te imzalanacak ve gerçekleştirilecek ihracatla Türkiye ekonomisine 43 milyon TL katma değer sağlanmış olacak. Türk mühendisler tarafından tasarımı yapılacak trolleybüslerin üretimi şirketin Ankara'daki raylı sistem tesislerinde 2 yılda tamamlanacak.

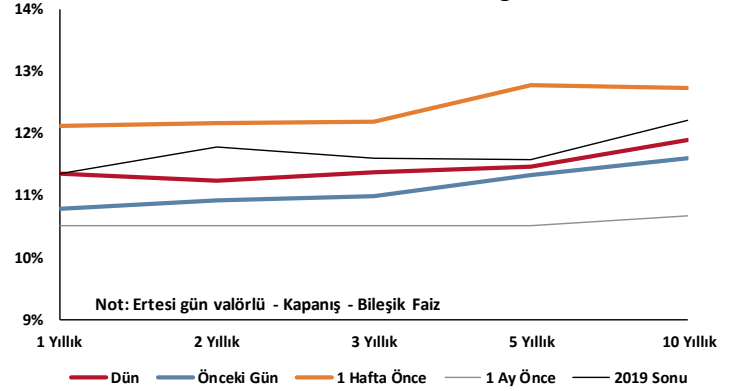
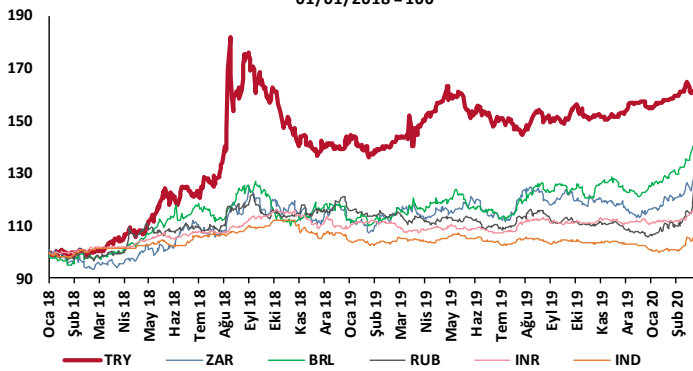
Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO), Batman'da bulunan BOTAŞ'a ait Akaryakıt Dağıtım ve Dolum Tesisleri'nde 150.000 varil kapasiteli ham petrol depolama tankı ve bağlantılı boru hatları inşa edecek. Projenin toplam bedeli 9,5 milyon TL olarak hesaplanırken, sözleşmeye göre tankların işletmeye alınmasından itibaren 15 yıl TPAO tarafından kullanılacak. Mevcut durumda tesiste BOTAŞ'a ait toplam 1 milyon 50 bin varil kapasiteli 7 adet depolama tankı bulunuyor.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), 2020 yılında petrol talebinin 99,9 milyon varil/güne ineceğini öngördü. Küresel petrol talebi için daha önce yaptığı 2020 yılı tahminini yaklaşık 1 milyon varil aşağı çeken IEA, 2020 yılında talebin 2019'a göre 90 bin varil/gün ineceğini belirtti. 2020 ilk çeyrekte petrol talebinin geçen yılın aynı dönemine göre 2,49 milyon varil/gün azalacağını tahmin eden IEA, ikinci çeyrekte talebin 40 bin varil/gün daha düşeceğini ve üçüncü ile dördüncü çeyreklerde talebin toparlanmasının beklendiğini ifade etti.

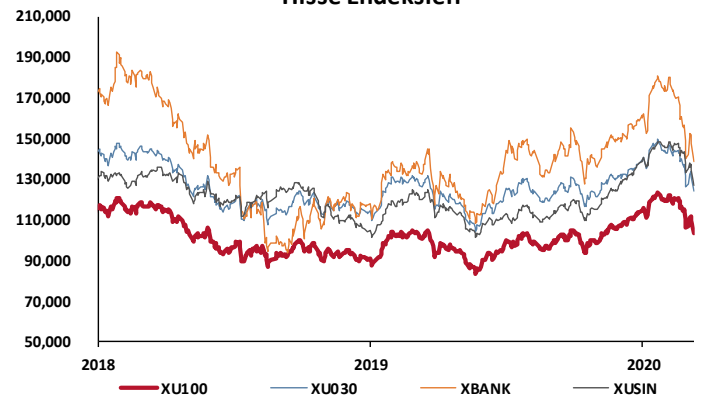
TCMB Faiz Koridoru



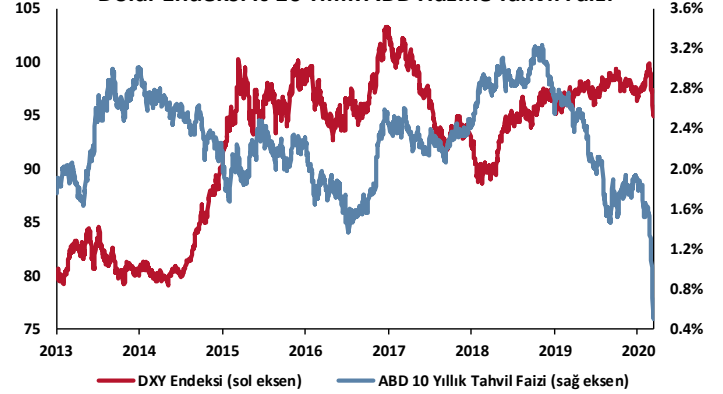
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

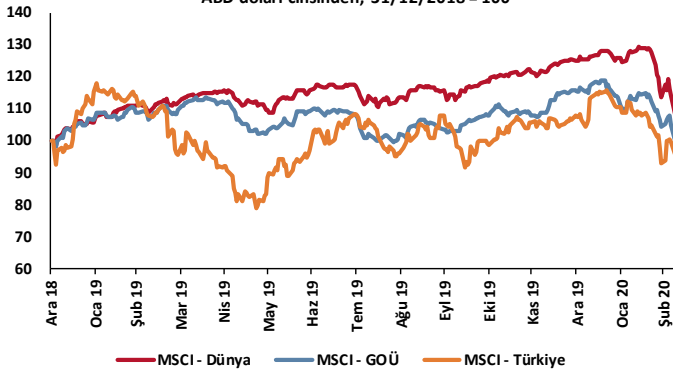
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

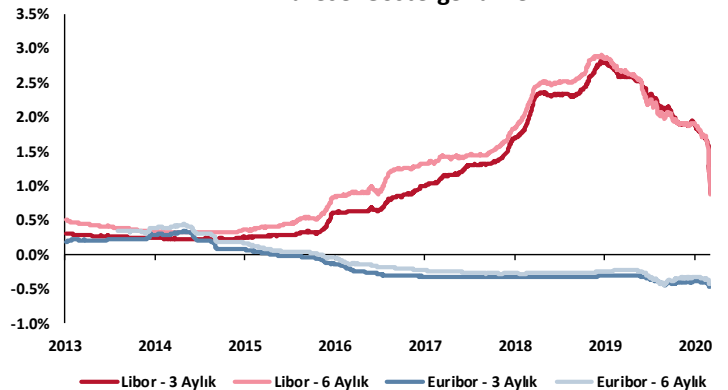


MSCI Hisse Endeksleri

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