Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

10 Ağustos 2018 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan dün öğlen saatlerinde yapılan duyuruda, hazırlanmakta olan Orta Vadeli Program'ın temel makro iktisadi varsayımlarına dair bir ön bilgi sunuldu. 2019 yılı büyümesinin %3-4 aralığına oturmasının, enflasyonun en kısa sürede tek haneye inmesinin (ancak hedef süre verilmiyor) ve cari açık / milli gelir oranının ise %4 civarlarında dengelenmesinin amaçlanacağını görmekteyiz. Kamu maliyesinde mutlak disiplin mesajı verilirken "altyapı yatırımlarında yurtdışı finansman ve yabancı yatırımcı şartı" gibi kaideler ile ilerleneceği anlaşılıyor. Piyasa faizlerinin geldiği noktadan duyulan rahatsızlık ise "hazine borç çevirme oranları %100'lerin altına indirilecektir" ifadesiyle somutlaşmaktadır. 2018 yılının geri kalan bölümünde ise 35 milyar TL tasarruf ve gelir arttırıcı önlem ile faiz dışı fazlanın 5 milyar TL'ye yükselmesi öngörülmekte. Yeni Ekonomi Modeli'ne ilişkin çerçeve bugün saat 14:30'da Sayın Bakan Berat Albayrak tarafından kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ilk defa gerçekleştirilmesi planlanan Çin yuanı üzerinden tahvil ihracı için lider düzenleyici ve eş lider yüklenicilerden biri olarak Bank of China Turkey görevlendirildi. Bankanın Genel Müdürü Ruojie Li, "İşlemin bu yıl içerisinde başarıyla tamamlanabilmesi için çalışmalar yoğun şekilde sürdürülüyor" açıklamasında bulundu. Yabancı kurumların finansman ihtiyaçlarını gidermek için Çin'de yuan cinsinden ihraç ettikleri varlıklara 'Panda Tahvilleri' adı veriliyor.

ICBC Turkey Bank, yurtiçinde 350 milyon lira nominal tutara kadar TL cinsinden borçlanma aracı ihracına karar verdi. Bankadan dün akşam KAP'a yapılan açıklamaya göre; farklı vadelerde bir veya birden fazla defada yapılacak finansman bonosu veya tahvil ihraçları, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satış veya tahsisli satış yoluyla gerçekleştirilecek.

Fibabanka, kanuni takibe intikal etmiş 115,4 milyon liralık kredi alacağını, tüm teminatlarıyla birlikte Güven Varlık Yönetim'e devir ve temlik ettiğini duyurdu.

Merkez Bankası verilerine göre 3 Ağustos ile biten haftada yerli tasarruf sahiplerinin döviz mevduatlarında 2,2 milyar dolarlık azalma gerçekleşti. Böylece döviz mevduatları 158,6 milyar dolara gerilemiş oldu. 3 Ağustos haftasında dolar kurun-

Takvim

10-Ağu	TCMB, Ödemeler Dengesi, Haziran
	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Haziran
	ABD, TÜFE, Temmuz
13-Ağu	2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihalesi
14-Ağu	7 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihalesi
	10 yıl vadeli Hazine bonosu ihalesi
	Euro Bölgesi, Öncü GSYH büyümesi, 2Ç18
	Eurogroup toplantısı
15-Ağu	TÜİK, Konut satış istatistikleri, Temmuz
	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Temmuz
	Maliye Bakanlığı, Merkezi bütçe dengesi, Temmuz
	ABD, Perakende satışlar, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	97,185	0.22%	8.50%	-15.74%
BİST-30	119,951	0.28%	8.89%	-15.59%
XUSIN	123,659	0.94%	10.58%	-4.45%
XBANK	117,244	-1.00%	2.45%	-31.59%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.5413	5.05%	8.20%	46.25%
Euro/TL	6.4115	4.62%	7.68%	40.98%
Sepet Kur*	5.9688	4.64%	7.89%	43.24%
Euro/Dolar	1.1526	-0.72%	-0.53%	-3.92%
Dolar/JPY	111.07	0.09%	-0.92%	-1.42%
DXY	95.5040	0.57%	0.74%	4.26%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	22.80%	22.42%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.74%	19.07%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.45%	7.52%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.90%	2.96%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	95.75	9.149%
22 Nisan 2020	5.125%	92.90	9.770%
18 Mayıs 2021	4.875%	88.92	9.510%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1211.97	-0.10%	-2.79%	-6.95%
Reuters/Jefferies CRB*	197.62	-0.31%	-0.66%	0.34%
Brent (Dolar/varil)	72.07	-0.29%	-3.20%	7.78%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.96	-0.61%	0.25%	-0.54%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Piyasalarda Bugün (devam)

da yukarı yönlü bir hareket görülmüş ve dolar/TL kuru ilk kez 5 seviyesinin üzerine çıkmıştı. Döviz kurunun hareketli olduğu haftada yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatlarını azaltmayı tercih ettiği görülüyor.

Merkez Bankası'nın haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre 3 Ağustos haftasında yurtdışında yerleşik kişiler net 77,1 milyon dolarlık hisse senedi alırken, 182,1 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 57,7 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senedi sattı.

Haziran ayı Ödemeler Dengesi verisi bugün saat 10.00'da açıklanacak. Cari işlemler dengesinin Haziran'da 3,0 milyar dolar, yılsonunda 53,0 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Cari denge geçen yılın Haziran ayında 5,4 milyar dolar, 2017'nin tamamında 47,4 milyar dolar açık vermişti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Avrupa'nın en büyük vagon üreticisi olan Greenbrier-AstraRail, Adana merkezli Türk şirketi Rayvag Vagon'un %68 hissesini satın aldı. Greenbrier Europe grubunun şirketlerinden Greenbrier-AstraRail, sektörün en büyüklerinden ABD'li Greenbrier ve AstraRail şirketlerinin birleşmesi ile Avrupa'da faaliyet göstermek üzere geçtiğimiz yıl kuruldu. 6 ülkede üretim tesisi bulunan Greenbrier-AstraRail Türkiye'de yük taşımacılığı sektörünün hızla büyüdüğünü ve Türk hükümetinin mevcut demiryolu sistemini modernize etmeye kararlı olduğunun altını çizdi. Demiryollarında yolcu ve yük taşımayı özel sektöre açan yasanın 2014 yılında çıkması ile demiryollarındaki taşımacılık faaliyetleri artarken, 2023 yılına kadar demiryolları ile taşınacak yük hacminin 65 milyon tona ulaşması bekleniyor.

Savunma Sanayii Başkanlığı ile ASELSAN arasında Elektronik Harp Özel Görev Uçakları geliştirilmesi amacıyla Hava Platformunda Uzaktan Elektronik Destek/Elektronik Taarruz Kabiliyeti (HAVA SOJ) Projesi sözleşmesi imzalandı. Yerli imkânlarla yapılacak 4 adet HAVA SOJ sistemi 2023 yılından itibaren Hava Kuvvetleri Komutanlığı'nın hizmetine girecek.

Türkiye'nin dijital dönüşümünü hızlandırmak amacıyla hayata geçirilen Dijital Dönüşüm Ofisi'nin yol haritası belli oluyor. Buna göre Dijital Türkiye Yol Haritası kapsamında tespit edilen teknoparklardaki 213 firmanın yürüttüğü 322 dijital teknoloji projesine kapsamlı destek gelecek. Bu projeler içinde yapay zekâ ile 94, büyük veri ve ileri analitikle 70, artırılmış/sanal gerçeklikle 62 ve bulut bilişim ile de 46 firma ilgileniyor.

Türkiye Ziraat Odaları Birliği (TZOB) Başkanı Şemsi Bayraktar düzenlediği basın toplantısında, kurbanlık fiyatlarına ve üreticilerin beklentilerine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Kurbanlık fiyatlarının illere ve bölgelere göre farklılık gösterdiğine işaret eden Bayraktar, Kurban Bayramı sürecinde hayvan fiyatlarının büyükbaşta 5 bin ile 20 bin lira, küçükbaşta ise 750 lira ile 3 bin 500 lira arasında olacağının tahmin edildiğini söyledi.

Hayat Varlık'ın CEO'su Hilmi Güvenal bu yıl içinde bankaların inşaat sektöründe takibe dönüşen 1 milyar liralık kredilerini satmasını öngördüğünü söyledi. Bankaların yılbaşından bu yana 3,5 milyar TL, son 12 ayda ise 8 milyar TL'lik takibe dönüşen kredi satışı gerçekleştirdiğini ifade eden Güvenal, bu çerçevede, içinde bulunduğumuz yılın son çeyreğinin çok hareketli geçmesini beklediğini vurguladı. Şu anda inşaat ve enerji dışında sektörel bir sıkıntı görmediğini ifade eden Güvenal, enerji sektörüne verilen kredilerde ise bir tahsili gecikmiş alacağa dönüşüm beklemediğini, bu kredilerin bir şekilde ya yapılandırma ya da başka bir formülle kurtarılacağını düşündüğünü söyledi.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum İmar Barışı'na başvuran kişi sayısının 3 milyon 780 bin'e ulaştığını, bu kapsamda 1 milyar 350 milyon lira ödendiğini açıkladı. Mevzuata aykırı 13 milyon konut olduğu biliniyor. Bakan Murat Kurum, yeniden kurulacak olan Emlak Bankası'nın ithal ürünleri üretecek girişimcilere fabrika desteği vereceğini de ekledi.

27 Temmuz-03 Ağustos haftasında Merkez Bankası'nın altın rezervleri 156 milyon dolar azalışla 22,1 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde döviz rezervleri 2,5 milyar dolar artışla 80,8 milyar dolara yükseldi. Böylece toplam rezervler 2,3 milyar dolar artışla 102,9 milyar dolara yükseldi.

Sağlık ve gastronomi gibi farklı turizm çeşitlerinin değerlendirilmesi, Çin dış turizm potansiyelinin ele alınması ve yurtiçi pazarın canlandırılması ekseninde "yeni" bir turizm anlayışını ortaya koyduğumuz "TSKB Bakış – Turizm: Yine, Yeni, Yeniden" adlı raporumuza buradan **ulaşabilirsiniz.**

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye'nin güneş enerjisindeki yüksek potansiyelini değerlendirmek amacıyla Panasonic ile Yılsan Yatırım Holding tarafından İzmir'in Kiraz ilçesinde 'Sakura GES Projesi' başlatıldı. Finansmanı Türkiye Sınai Kalkınma Bankası tarafından (TSKB) sağlanan 15 milyon euroluk bir yatırımla, 211 hektarlık bir alanda gerçekleştirilen proje, 11,7 megavat enerji kapasitesiyle Türkiye'nin enerji ihtiyacına büyük katkı sağlayacak.

Rekabet Kurulu, Enerjisa Enerji A.Ş. bünyesindeki 4 şirkete piyasadaki hâkim durumlarını kötüye kullandıkları gerekçesiyle toplam 143 milyon lira para cezası verdi. Rekabet Kurulu'nun yapmış olduğu soruşturma sonucuna göre, Kurul, İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş., Enerjisa İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Perakende Satış A.Ş., Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş. ve Enerjisa Toroslar Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin eylem ve uygulamaları yoluyla hâkim durumlarını kötüye kullandıklarına karar verdi.

Likit petrol gazı (LPG) oto gaz, akaryakıt ürünlerinden kalorifer yakıtına, fueloile ve yüksek kükürtlü fueloile zam geldi. 9 Ağustos 2018 tarihinden itibaren geçerli yeni düzenlemeye göre oto gaz LPG pompa satış fiyatları litre başına 9 kuruş arttı. Rafineri çıkış fiyatlarında 10 Ağustos 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere akaryakıt türlerinden kalorifer yakıtına 14 kuruş; fueloile 9 kuruş ve yüksek kükürtlü fueloile 8 kuruş zam geldi. Bu artışlar ÖTV'den karşılandığından yapılan zam pompa fiyatlarına yansımayacak.

Dünyanın en büyük petrol şirketlerinden olan Shell, yatırım kolu aracılığıyla Ample isimli girişime destek sağladı. Ample ile elektrikli otomobillerin daha hızlı ve ucuz şarj edilmesi hedefleniyor. Shell Ventures tarafından yapılan açıklamaya göre Ample isimli girişime 31 milyon dolarlık yatırım yapıldı.

Enerji yönetimi, dar gelirli vatandaşları korumak üzere, aylık 150 kilovat-saate kadar elektrik tüketimi olanların olası zamlardan daha az etkileneceği bir model üzerine çalışıyor. Enerji yönetimi, olası zamlardan dar gelirliyi korumak üzere bazı modeller üzerinde çalışıyor. Buna göre aylık 150 kilovat-saate kadar elektrik tüketimi olanlar olası zamlardan daha az etkilenecek. Bu miktarı aşanlar, daha yüksek bir fiyattan elektrik tüketecek. Bu yolla hem tasarruf sağlanacak, hem dar gelirli korunacak.

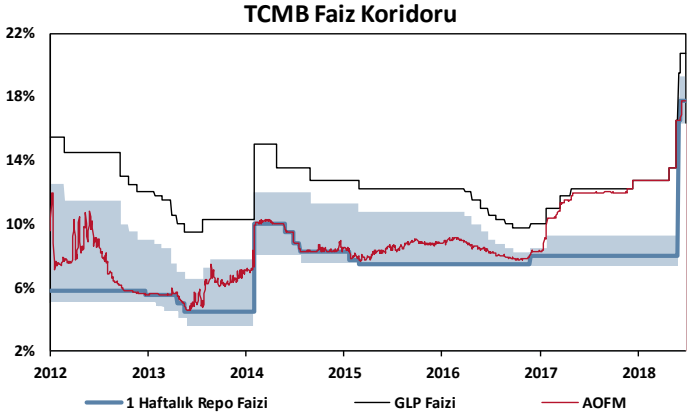
Halkbank (HALKB) – İkinci çeyrek finansallarını açıkladı. Banka, 1,08 milyar TL olan piyasa beklentisine paralel olarak ikinci çeyrekte 1,11 milyar TL net kar açıkladı. Bu rakam yıllık bazda %10 oranında bir artışı ifade ediyor. Çeyreksel bazda özsermaye karlılığı bir önceki yılın aynı dönemindeki % 12,2 seviyesinden %16,3'e yükseldi. İlk altı aylık dönem ele alındığında bankanın net karı %15 artmış oldu.

Tüpraş (TUPRS) – 2018'in ikinci çeyreğinde 1,03 milyar TL net kar elde ettiğini açıkladı. Net kar rakamı piyasa beklentisi olan 705 milyon TL seviyesini aşarken, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %29 azalış kaydetti. Bu dönemde şirketin net satışları ham petrol fiyatlarındaki %16 artış ve kurdaki %15'lik yükselişin etkisiyle %59 arttı ve 20,1 milyar TL oldu.

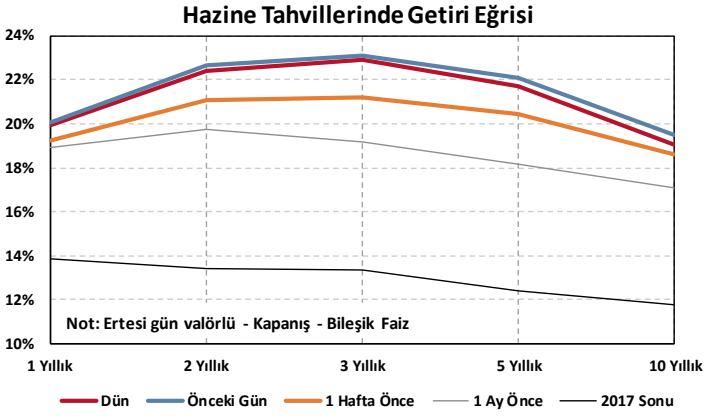
Migros (MGROS) – 2018 yılı ikinci çeyreğinde 289,8 milyon TL net zarar açıkladı. Şirketin yılın ilk yarısındaki toplam net zarar 528,2 milyon TL oldu. Migros'un konsolide satışları son çeyrekte %15,3 büyüdü ve 4,52 milyar TL olarak gerçekleşti. Migros ayrıca konsolide satış büyümesi hedefini % 15-%18'den %20'ye çıkardı. Şirket, %5,5-%6 aralığında olan VAFÖK marjı beklentisini korudu.

Aksa Enerji (AKSEN) – 2018 yılı ikinci çeyreğinde 65,1 milyon TL net kar açıkladı. Şirket geçtiğimiz yılın aynı döneminde 4,6 milyon TL net kar elde etmişti. Şirketin son çeyrekteki cirosu yıllık bazda %18 artış göstererek 1,04 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

TCMB Faiz Koridoru

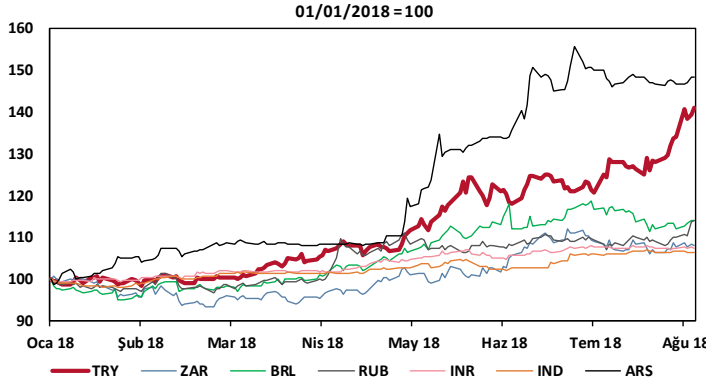


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

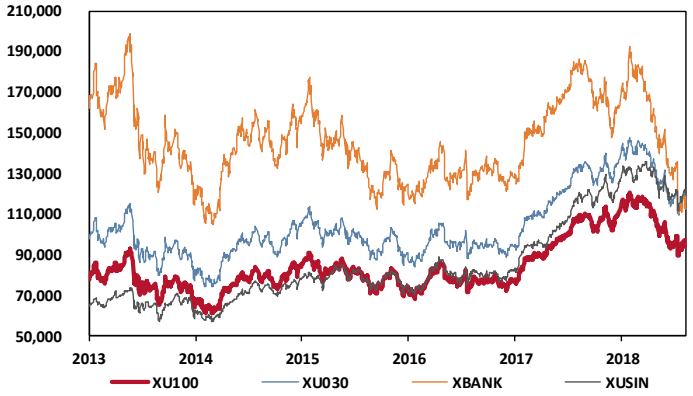


GOÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100

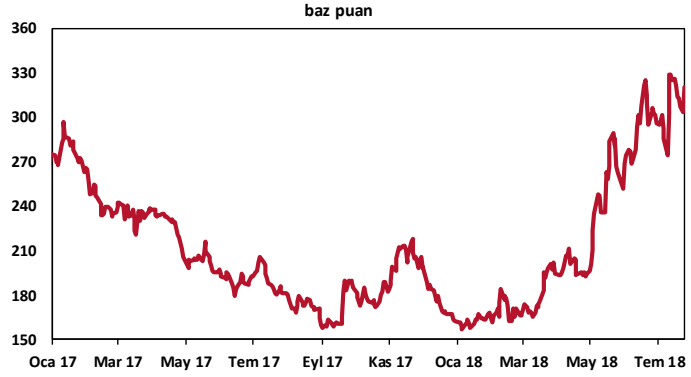


Hisse Endeksleri

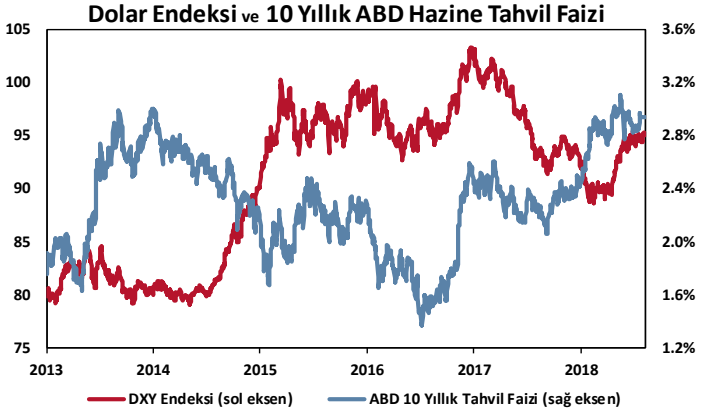


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

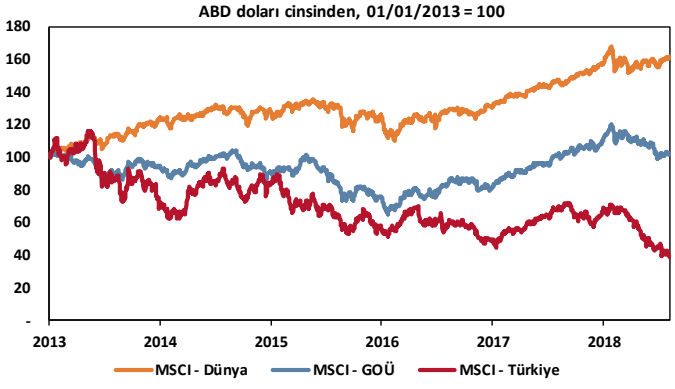


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

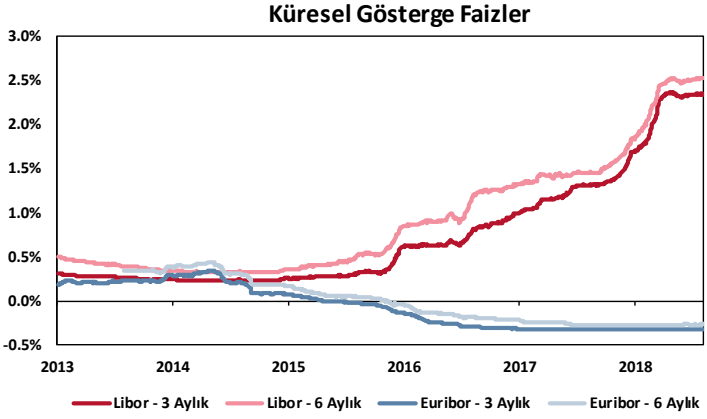


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



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

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

2018 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.