



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Ağustos 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. ABD’de Temmuz ayı tarım dışı istihdam verileri beklentileri aşsa da Senato’daki mali destek paketinde bir anlaşmaya varılamaması nedeniyle riskli varlıkların bir kısmında satışlar öne çıktı. Bu dinamiklerle Cuma günü MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,6 MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi ise %0,2 geriledi. Güvenli limanlara olan talep hafif zayıflarken, ham petrol fiyatları gerilemeye devam etti. Altının ons fiyatı %1,4 gerileyerek günü tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,54’ten %0,56’ya çıktı. Brent tipi ve en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatları sırasıyla %1,5 ve %1,7 oranında geriledi. Türk finansal varlıklar ise karışık bir performans sergiledi. TCMB likidite duruşunu sıkılaştırarak ortalama fonlama faizini yaklaşık 20 baz puan artışla %8,06’ya çıkarsa da, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,3 değer kaybetti. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %2,5 ve %2,2 oranında arttı. İki yıllık tahvilin bileşik faizi 63 baz puan yükselişle %12,99’a, 10 yıllık tahvilin bileşik faizi ise 11 baz puan artışla %14,39’e çıktı. Bu sabaha küresel piyasalar görece sakin bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ve jeopolitik gelişmelerle ilgili haberlerin yanında ABD’deki mali destek paketi konusundaki gelişmeler takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Mayıs dönemi istihdam ve Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) ise Temmuz ayı nakit gerçekleştirmeleri açıklayacakken, Türk finansal varlıkların seyrini küresel risk iştahının ve TCMB’nin likidite duruşunu sıkılaştırma yönünde atabileceği adımların belirleyebileceği düşünülüyor. Bugün ayrıca HMB kurumsal yatırımcılara dolar cinsi iki yıl vadeli %1,75 altı ayda bir kupon ödemeli, TLREF’e endeksli dört yıl vadeli, üç ayda bir kupon ödemeli DİBS ihraç edecek. Yarın ise HMB sabit kupon ödemeli 2 yıl ve TÜFE’ye endeksli 5 yıl vadeli tahvil ihraçları gerçekleştirecek. Buna karşın, Çarşamba günü 12,5 milyar TL’si piyasaya olmak üzere 23,1 milyar TL iç borç geri ödemesi yapacak. Haftanın ilerleyen günlerinde TÜİK Haziran ayı sanayi üretimi verilerini, TCMB de Haziran ayı ödemeler dengesi istatistiklerini yayınlayacak.

Takvim

- 10-Ağu** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Mayıs HMB, Nakit gerçekleştirmeleri, Temmuz Japonya, Tatil
- 11-Ağu** Almanya, ZEW endeksi, Ağustos ABD, ÜFE, Temmuz
- 12-Ağu** TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Haziran ABD, TÜFE, Temmuz İngiltere, GSYH büyümesi, 2Ç20
- 13-Ağu** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Haziran Çin, Sanayi üretimi, Temmuz
- 14-Ağu** TÜİK, Ciro endeksleri, Haziran TÜİK, Sanayi üretimi, Haziran TCMB, Ödemeler dengesi, Haziran ABD, Sanayi üretimi, Temmuz

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,034	2.53%	-11.13%	-7.31%
BİST-30	1,171	2.20%	-11.86%	-13.81%
XUSIN	1,436	3.17%	-5.80%	6.45%
XBANK	1,058	1.29%	-18.48%	-33.08%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.2911	0.76%	5.50%	22.58%
Euro/TL	8.5934	-0.03%	11.02%	28.86%
Sepet Kur*	7.9423	0.25%	8.54%	26.04%
Euro/Dolar	1.1786	-0.75%	5.27%	5.14%
Dolar/JPY	105.91	0.35%	-1.54%	-2.49%
DXY	92.7880	-100.00%	-3.33%	-3.06%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.99%	12.26%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.39%	14.28%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.16%	7.26%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.56%	0.54%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.36	5.73%
16 Ocak 2023	5.500%	95.11	7.74%
23 Ocak 2025	6.000%	90.00	8.76%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	2034.62	-1.38%	13.14%	34.12%
Reuters/Jefferies CRB*	157.84	-1.18%	3.78%	-11.35%
Brent (Dolar/varil)	44.40	-1.53%	-100.00%	-100.00%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.17	-3.53%	-11.44%	2.24%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) aktif rasyosunda (AR) bir takım revizyonlara gitti. Buna göre, mevduat bankaları için %100 olan AR %95'e, katılım bankaları için %80 olan oranı %75'e revize etti. Bununla birlikte, AR'ın pay ve paydasında yer verilen tüm yabancı para (YP) kalemlerin TL'ye çevrimi için, içinde bulunulan ay için BDDK'ya bildirilecek bir önceki takvim ayında gerçekleşen ortalama TCMB döviz alış kurunun esas alınmasına karar verdi. Ayrıca menkul kıymetler kalemine, Gayrimenkul Yatırım Fonları ile Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına kullanılan fonların dahil edilmesi ve yurtdışı yerleşik gerçek ve tüzel kişilerden alınan YP mevduata 1,75 katsayısının uygulanmaması kararlaştırıldı.

ABD'de Temmuz'da tarım dışı istihdam beklentilerden güçlü geldi. Ülkede istihdam Temmuz'da bir önceki aya göre 1,8 milyon kişi artarken, işsizlik oranı Haziran'daki %11,1'den %10,2'ye indi. Saatlik ortalama kazançlar bir önceki aya göre %0,5 düşüş yönündeki tahminlerin aksine %0,2 artarken, saatlik ortalama kazançların yıllık değişimi %4,9'dan %4,8'e yavaşladı.

Çin'de enflasyon Temmuz'da tahminlerden güçlü gelirken, beklenmedik bir şekilde ihracatı arttı, ithalatı ise azaldı. Ülkede tüketici fiyatları endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,4 olan tahminlerin üzerinde %0,6 artarken, genel TÜFE yıllık enflasyonu Haziran'daki %2,5'ten %2,7'ye yükseldi. Bununla birlikte, üretici fiyatları endeksi (ÜFE) yıllık enflasyonu aynı dönemde -%3,0'dan -%2,5 olan beklentileri aşarak -%2,4'e toparlandı. Öte yandan, Temmuz'da ihracat yıllık bazda %0,2 gerileme yönündeki beklentilerin aksine %7,2 artarken, ithalat %1,0 artış tahminlerine karşın %1,4 azaldı. Böylece ülkenin dış ticaret fazlası 42,0 milyar dolar olan beklentileri aşarak 63,3 seviyesinde geldi.

ABD Başkanı Donald Trump COVID-19 yardımlarının bazılarını uzatan kararnamelemleri imzaladı. Kararnameler kapsamında, bordro vergileri ile birçok kişiyi ilgilendiren işsizlik yardımları yıl sonuna kadar ertelendi. Ayrıca öğrenci kredisi borçları ve gecikme faizleri de ikinci bir uyarıya kadar ertelenirken, ev sahiplerinin kiracıları evden çıkarmasına yönelik yasak da uzatıldı. Trump, COVID-19 nedeniyle işini kaybeden kişilere verilen işsizlik yardımlarının haftada 600 dolardan 400 dolara düştüğünü de sözlerine ekledi.

TCMB Temmuz ayının son haftasına ilişkin yurtdışı yerleşik menkul kıymet, döviz tevdiat ve rezerv verilerini açıkladı. Buna göre, 24-30 Temmuz döneminde yabancılar Türk finansal varlıklarda kur ve fiyat etkisinden arındırılmış 283,1 milyar dolar tutarında satış gerçekleştirdiler. Böylece yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardan satışları 11,6 milyar dolar seviyesine ulaştı. Aynı dönemde yurtiçi yerleşikler hanehalkının döviz tevdiat hesapları 4,2 milyar dolar, özel sektörün ise 161 milyar dolar artış gösterdi. Euro/dolar paritesi ve altındaki yükselişin de etkisiyle toplam döviz tevdiat hesapları (DTH) Temmuz'un son haftasında 4,8 milyar dolar artarak 242,4 milyar dolar ile yeni bir rekor seviyeye çıktı. Bununla birlikte, Temmuz'un son haftasında TCMB'nin altın rezervleri 1,5 milyar dolar artarken, döviz rezervlerinde 4,3 milyar dolar azalış yaşandı. Böylece TCMB'nin toplam brüt rezervleri bir önceki haftaya göre 2,8 milyar dolar gerileyerek 90,2 milyar dolara indi.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), 30 Temmuz haftasına ait sektör istatistiklerini açıkladı. Buna göre, sektörde krediler bir önceki haftaya göre 49,6 milyar TL artarak 3 trilyon 373,9 milyar TL'ye yükselirken, mevduatlar 47,5 milyar TL artışla 3 trilyon 207,9 milyar TL'ye çıktı. Bu dönemde sektörün yıllık kredi büyüme hızı bir önceki haftadaki %32,3'ten %35,4'e, mevduatlarda yıllık büyüme hızı %37,7'ten %41,7'ye hızlandı. Sektörde kur etkisinden arındırılmış kredi yıllık büyüme hızı %27,0'dan %27,8'e çıkarken, mevduatlarda %26,5'ten %26,2'ye hafif yavaşladı.

Resmi Gazete'de yayınlanan Cumhurbaşkanı kararı ile kambiyo işlemlerinde banka ve sigorta muameleleri vergisi (BSMV) düzenlemesine gidildi. Bankacılık Kanunu uyarınca finansal kuruluş faaliyeti kabul edilenlerden en az birini yapan, yurt dışında mukim kuruluşlara yapılan kambiyo işlemlerinde, BSMV nispetinin, satış tutarı üzerinden sıfır olarak uygulanacağı belirtildi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS) motorinin litresine 16 kuruş zam geldiğini duyurdu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu (TOGG) CEO'su Gürcan Karakaş, yerli otomobilde merak edilen birçok konuda önemli açıklamalarda bulundu. Marka ismi olarak TOGG ile devam edeceklerini bildiren Karakaş, ilk araçların 2022'de bantlardan ineceğini ve 2024 yılında ise ihracata başlayacaklarını kaydetti. Karakaş, "Öncelikle kendimizi Türkiye'de kanıtlamak istiyoruz. İhracatı ise ilk üretimden 2 yıl sonra planlara dahil edeceğiz. İlk ihracat pazarımız Avrupa olacak. Avrupa'da ise ilk etapta Almanya, Fransa ve İtalya'ya araç satmak istiyoruz" dedi. Karakaş'ın paylaştığı bilgilere göre, TOGG için tedarikçi seçimlerinin %93'ü tamamlanırken, bunların %78'i Türkiye'den, %22'sini ise Avrupa ve Asya'dan farklı şirketler oluşturuyor. Tüm süreçler tamamlandığında 2030 yılına kadar, fikri ve sınai mülkiyet hakları tamamen TOGG'a ait, tamamı doğuştan elektrikli 5 farklı modelden toplam 1 milyon adet üretilenler.

Rusya'dan Antalya, Dalaman ve Bodrum'a tarifeli ve charter uçuşların bugünden itibaren başlayacağı duyuruldu. Rusya Federal Havacılık Ajansından (Rosaviatsiya) yapılan yazılı açıklamada, Moskova, St. Petersburg ve Rostov şehirlerinden İstanbul ve Londra'ya tarifeli uçuşların 1 Ağustos itibarıyla başlatıldığı hatırlatıldı ve bugünden itibaren Antalya, Dalaman ve Bodrum'a da doğrudan uçak seferlerinin başlayacağı hatırlatılırken, söz konusu hatlarda tarifelinin yanı sıra charter uçuşların da yapılacağı belirtildi. Türkiye, geçen yıl ağırladığı yaklaşık 7 milyon Rus turist, Rus vatandaşlarının en çok ziyaret ettiği ülkeler arasında ilk sıralarda yer aldı. Türkiye ile Rusya arasındaki uçuşlar, COVID-19 salgını nedeniyle mart ayında durdurulmuştu.

Elektrikli ve hibrit araç satışlarında artış trendi devam ediyor. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) verilerine göre, elektrikli otomobil satışları bu yılın ilk 7 ayında 2019'un aynı dönemine göre %99 ve hibrit otomobil satışları da %47,3 arttı. Ocak-Temmuz döneminde 191 adet elektrikli ve 8 bin 129 adet hibrit otomobil satışı gerçekleşti.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu bayramın seyahat bilançosunu açıkladı. Karaismailoğlu, 4 günlük Kurban Bayramı döneminde otoyollardan 3 milyon 194 bin aracın geçtiğini, havayolunda 1 milyon 202 bin YHT hatlarında ise 27 bin 923 yolcu taşındığını söyledi.

Çevre ve Şehircilik Bakanlığı sene başından bu yana Çevre Kanunu'na aykırı faaliyette bulunan 2 bin 798 tesise 129 milyon lira idari para cezası uyguladı. Çevresel Etki Değerlendirmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü verilerine göre, Bakanlık merkez teşkilatı ile Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüklerince sene başından bu yana 17 bin 746 çevre denetimi yapıldı. Bu denetimler sonucunda Çevre Kanunu'na aykırı faaliyette bulunan 2 bin 798 tesise toplam 129 milyon 401 bin 768 lira idari para cezası uygulandı. Ayrıca çevre kirliliği oluşturan 156 işletmenin faaliyeti durduruldu.

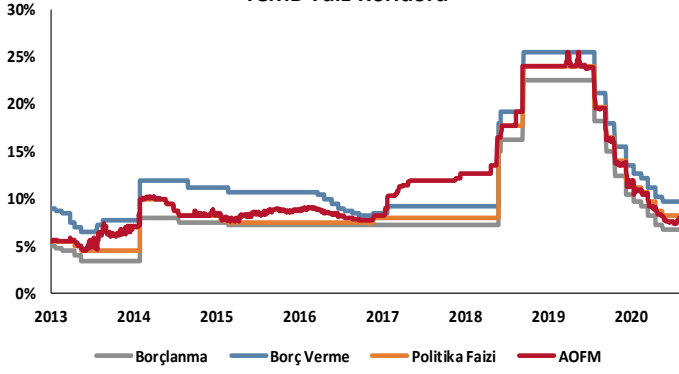
Akfen Holding'in Çanakkale'de üretime başladığı 26 megavat kapasiteli Kocalar Rüzgar Enerjisi Santrali'nin kapasitesi 51 megavata çıkarılacak. 150 milyon lira yatırımla gerçekleştirilmesi planlanan proje kapsamında santralde 9 olan türbin sayısı 14'e çıkarılacak.

Kütahya Belediyesi 17 milyon lira yatırımla 3 megavat kapasiteli güneş enerjili santral (GES) kurup işletecek.

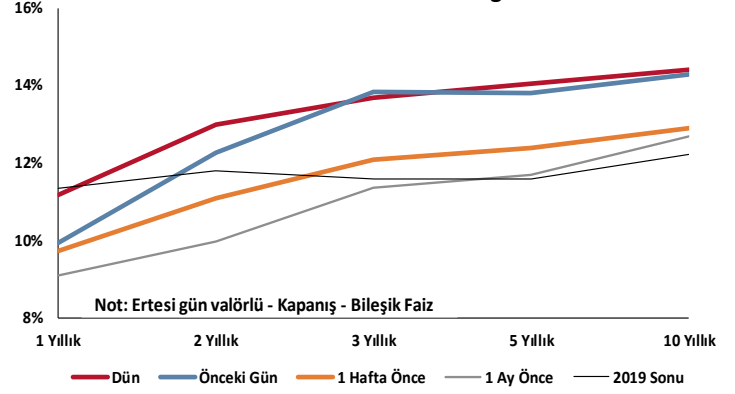
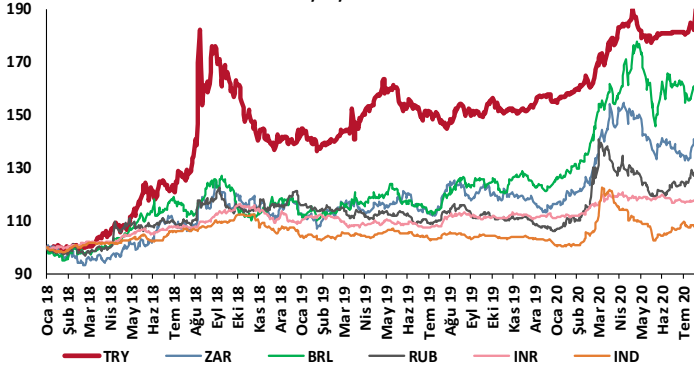
Bingöl'e 76 megavatlık hibrit GES kurulması planlanıyor. Kalehan Genç Enerji Bingöl'de kurulan Aşağı Kaleköy Barajı ve HES'e yardımcı kaynak olarak 76 megavat kapasiteli hibrit GES kuracak. Türkiye'de tek seferde kurulmuş en büyük GES olma özelliğini de taşıyacak olan projede inverterleri İtalyan firma FIMER sağlayacak.

Microsoft, çevresel sürdürülebilirlikle ilgili uzun vadeli planları doğrultusunda 2030'a kadar sıfır atık üreten bir operasyonel sisteme geçiş yapmayı hedeflediğini açıkladı. Şirket, "karbon-su-ekosistem-atık" olarak dört ana başlık altında ele aldığı çevresel sürdürülebilirlik çalışmaları kapsamında sunucu ve donanımların yeniden kullanılmasını ve geri dönüşüme dahil edilmesini planlayan Microsoft Dairesel Merkezleri'ni kurmaya hazırlanıyor. Microsoft Dairesel Merkezleri'nin, 2025 sonuna kadar sunucuların ve ekipmanların yeniden kullanımını %90 oranında arttırması bekleniyor.

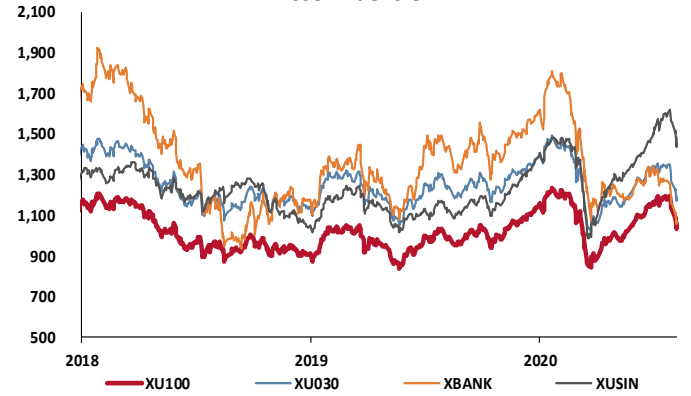
TCMB Faiz Koridoru



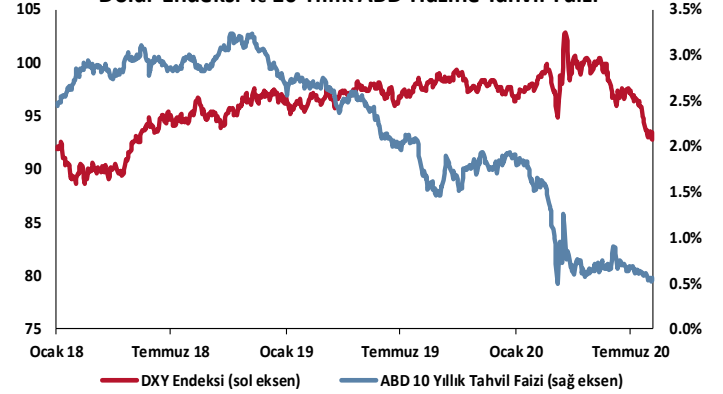
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

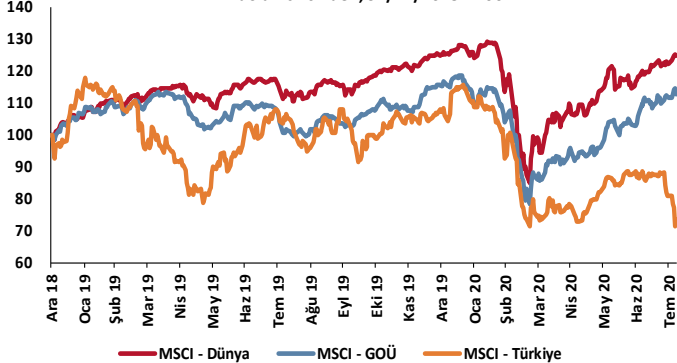
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

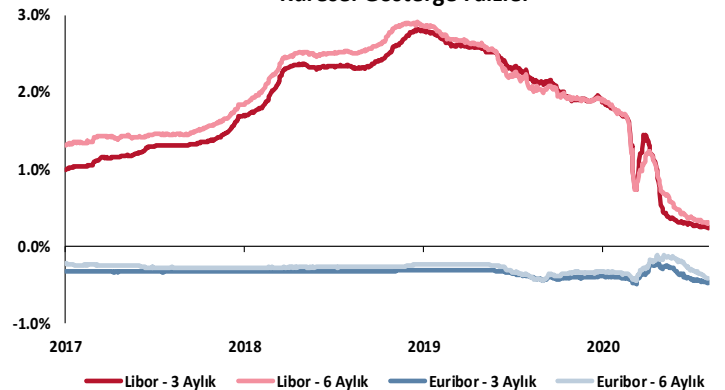


MSCI Hisse Endeksleri

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 dayanılarak 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