



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Ekim 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, dün Türk Silahlı Kuvvetlerinin Suriye Milli Ordusu'yla birlikte Suriye'nin kuzeyinde PKK/YPG ve DEAŞ terör örgütlerine karşı Barış Pınarı Harekatı'nı başlattığını bildirdi.

Veri akışının sakin olduğu dün küresel piyasalarda görece karışık bir görünüm hakimdi. ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik bekleyiş sürerken Fed'in son toplantısına ait tutanaklar faiz indirimlerinin devamına yönelik beklentileri büyük ölçüde destekledi. Gelişmiş ülke hisse senetleri piyasaları önceki iki gündeki zayıf seyrin ardından bir miktar toparlanırken dolar bir miktar zayıfladı. Riskten kaçış eğiliminin hız kesmesiyle tahvil faizleri hafif yükseldiler. Dün bu ortamda Türk finansal varlıklar ise jeopolitik gelişmelerle zayıf seyrini sürdürdüler. Hisse senetleri piyasalarında %2'nin üzerinde satışlar meydana gelirken TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1'e yakın değer kaybetti. Uzun vadeli tahvil faizleri ise hafif geriledi. Yeni günde yurtiçinde veri gündemi sakinken yurtdışında ABD Eylül ayı TÜFE verileri takip edilecek.

TCMB Başkanı Murat Uysal, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nu bilgilendirmek amacıyla bir sunum yaptı. Sunumunda son dönemde açıklanan verilerin iktisadi faaliyetteki ılımlı toparlanma eğiliminin devam ettiğini gösterdiğini belirten Uysal, büyüme kompozisyonunun dış dengeyi olumlu etkilediğini ifade etti. Cari işlemler dengesindeki iyileşme eğiliminin sürmesinin beklendiğini vurgulayan Uysal, net ihracatın dönemlik büyümeye katkı sağladığını belirtti. Sunumda, TL'deki istikrarlı seyrin yanı sıra enflasyon beklentilerindeki iyileşme ve ılımlı iç talep koşullarının çekirdek enflasyon göstergelerindeki düşüşte belirleyici olduğu ifade edildi. Para politikasına ilişkin olarak ise Eylül ayı PPK toplantısında enflasyon görünümünü etkileyen tüm unsurların dikkate alınarak, politika faizinin 325 baz puan indirilmesine karar verildiği vurgulandı. Başkan Uysal sunumunun sonunda, enflasyondaki düşüşün hedeflenen patika ile uyumlu şekilde gerçekleşmesi için para politikasındaki temkinli duruşun

Takvim

10-Ekm	TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ağustos ABD, TÜFE, Eylül
11-Ekm	TCMB, Ödemeler dengesi, Ağustos
14-Ekm	TÜİK, Sanayi üretimi, Ağustos Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Ağustos
15-Ekm	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Temmuz TÜİK, Perakende satış endeksleri, Ağustos TÜİK, Ciro endeksleri, Ağustos
16-Ekm	TÜİK, Konut satışları, Eylül TCMB, Konut fiyat endeksi, Ağustos TCMB, Özel sektör yurtdışından sağlanan kredi borcu, Ağu. Euro Bölgesi, TÜFE, Eylül ABD, Perakende satışlar, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	99,649	-2.17%	-2.23%	9.18%
BIST-30	123,624	-2.15%	-2.54%	8.12%
XUSIN	114,810	-2.18%	-1.55%	9.47%
XBANK	140,494	-3.07%	-2.92%	19.33%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8679	0.73%	1.06%	10.97%
Euro/TL	6.4315	0.72%	0.31%	6.26%
Sepet Kur*	6.1608	0.95%	0.39%	8.58%
Euro/Dolar	1.0969	0.14%	-0.81%	-4.36%
Dolar/JPY	107.46	0.36%	-0.43%	-1.92%
DXY	99.1180	-0.11%	0.48%	2.95%
*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.00%	14.00%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.99%	14.14%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.69%	6.64%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.58%	1.54%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.00	5.175%
22 Nisan 2020	5.125%	100.59	3.982%
18 Mayıs 2021	4.875%	99.26	5.357%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1505.30	0.00%	0.53%	17.35%
Reuters/Jefferies CRB*	182.77	-0.14%	-0.23%	3.72%
Brent (Dolar/varil)	58.32	-0.15%	-3.56%	7.14%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.23	0.36%	1.55%	-23.74%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

sürdürülmesi gerektiğini ifade ederek Merkez Bankasının fiyat istikrarı ve finansal istikrar amaçları doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edeceğini belirtti.

Dünya Bankası yayınladığı bölgesel değerlendirme raporunda Türkiye ekonomisinin büyüme beklentilerini iyileştirirken enflasyon görünümüne ilişkin temkinli bir çerçeve ortaya koydu. Bu kapsamda 2019 için daha önce %1,0 daralma yönündeki tahminini %0,0 olarak güncellerken 2020 ve 2021 için tahminlerini sırasıyla %3,0 ve %4,0 olarak sabit tuttu. Bununla birlikte, Dünya Bankası 2019 için %16,5 olarak hesapladığı yıllık ortalama enflasyonun 2020'de %11,0'a, 2021'de ise %9,0'a gerilemesini öngörüyor. Bu sene GSYH'ya oran olarak %0,8 olmasını hesapladığı cari işlemler açığının iç talepteki toparlanma ile 2020 ve 2021'de sırasıyla %3,1 ve %3,8'e genişlemesini bekliyor.

Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 17-18 Eylül toplantı tutanakları yayımlandı. Buna göre, "Katılımcılar genel olarak, ekonomik faaliyet için görünüme yönelik, özellikle ticaret politikası belirsizliği ve ülke dışı koşullardan kaynaklanan aşağı yönlü risklerin Temmuz ayındaki toplantıdan bu yana bir miktar arttığı yargısına vardı" denildi. Ancak, Eylül toplantısı sonrası politikaya ilişkin tartışmalarda, birkaç yetkili, FOMC açıklamasında, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Temmuz ayından "döngü ortası uyarılama" olarak tanımladığı politika gevşemesinin sınırlarına ilişkin işaretlere yer verilmesi gerektiği talebinde bulundu. Tutanaklarda, "Birkaç katılımcı, komitenin toplantı sonrası açıklamasının, ticaret belirsizliğine tepki olarak gerçekleştirilen faiz indirimlerinin muhtemelen ne zaman sonlandırılacağına ilişkin daha fazla açıklık getirmesi gerektiğini vurguladı" denildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kültür ve Turizm Bakanı Mehmet Nuri Ersoy, İngiliz havayolu şirketi ve tur operatörü easyJet'in 2020 yılı için tekrar kapasite artışı kararı aldığını açıkladı. Ersoy, sosyal medya hesabından, havayolu şirketlerinin 2020 yılı için ek koltuk kapasitelerine ilişkin paylaşımda bulundu. Paylaşımında havayolu şirketlerinin 2020'deki ek koltuk kapasitelerine ilişkin verilerine yer veren Ersoy, İngiliz havayolu şirketi ve tur operatörü easyJet'in 2020 için tekrar kapasite artışı kararı aldığını aktardı.

İngiltere'deki Thomas Cook şubelerinin 555 tanesi, rakibi Hays Travel tarafından satın alındı. Satın almayı yapan Hays Travel, Thomas Cook'un iflasiyla işini kaybeden 9.000 kişiden 2.500'ünü tekrar istihdam edecek. Hays Travel bu satın alma ile bayi ağını yaklaşık 4 kat büyütmüş oldu. Satış süreci Thomas Cook'un iflas sürecini yöneten kayyum tarafından yürütüldü. Thomas Cook'un Eylül ayındaki iflasından önce şirketin yönetim kurulu ve borç verenleri yedi ayrı teklifi reddetmişlerdi. Bu teklifler şirketin havayolu operasyonu, tur operasyonu ve Kuzey Avrupa operasyonları için yapılmıştı.

Atatürk Havalimanı apronunda faaliyetleri sona eren tesislerin ve binaların yıkım ihalesi bugün yapılacak. "Millet Bahçesi" hazırlıkları kapsamında yapılacak ihalede KDV dahil 1 milyon 950 bin muhammen bedel üzerinden açık ihale usulü ile düzenlenecek.

Toprak Mahsulleri Ofisi Genel Müdürü Ahmet Güldal kuru incirde fiyatın düşmesini engellemek adına müdahale alımı yapacaklarını bildirdi. Üretimdeki artışa bağlı olarak zaman zaman incirde fiyatların gerilediğine işaret eden Güldal, kuru incir üzerine çalışma yaptıklarını ve bir rapor hazırladıklarını ifade etti. Kuru incirde ilk defa görev alacaklarını hatırlatan Güldal, "Bu süreci Tarış İncir Birliği ile birlikte yürüteceğiz. Onlar bu konuda çok deneyimli, altyapıları müsait. Onlarla iş birliği protokolü yaparak süreci yürüteceğiz. Tarış'ın imkanlarını kullanacağız. Bir referans fiyat açıklayacağız. Planımız, bu fiyatın altına düşmesini engellemek adına müdahil alımı gerçekleştirmek." ifadelerini kullandı.

Libyan Iron & Steel Company (Libya Demir&Çelik Şirketi – LISCO), Türk şirketi GEMKOM ile iş birliği anlaşmasını imzaladığını duyurdu. LISCO'nun sitesinden yapılan açıklamada anlaşmayı devlete ait şirketin Yönetim Kurulu Başkanı Muhammed Abdul Malik El Fetih ile GEMKOM'un ülke temsilcisi Mustasharuha Mittal imzaladı. 1979 yılında kurulan ve 6 binden fazla çalışanı olan LISCO'nun yıllık üretim kapasitesi 1,3 milyon ton.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

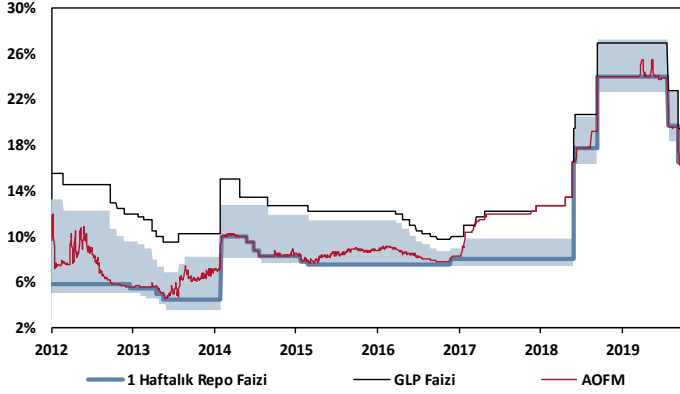
Unilever, 2025 yılına kadar 100 bin tondan fazla plastik ambalaj malzemesini ortadan kaldıracığını ve sattığından daha fazla plastik ambalajı toplayarak işleyeceğini duyurdu. Unilever'in bu taahhüdü, şirketin 2025 yılına kadar 1 yılda yaklaşık 600 bin ton plastiğin toplanmasına ve işlenmesine yardımcı olmasını öngörüyor. Bu hedefe, Unilever'in faaliyet gösterdiği pek çok ülkede atık yönetimi altyapısını geliştiren yatırımlar ve ortaklıklarla ulaşılabilecek.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, 10. İstanbul Finans Zirvesi'nde konuştu. Fatih Dönmez, son 5 yılda toplam 16,653 megavatlık (MW) yenilenebilir kurulu güç için güneşe 4,8 milyar dolar, rüzgâra 4,3 milyar dolar, akarsu ve barajlı hidroelektrik santrallerine yaklaşık 6 milyar dolar, jeotermale 1 milyar dolar, biyokütleyle de 430 milyon dolar toplamda 16,3 milyar dolarlık yatırım yapıldığını ifade etti. Dönmez, enerji verimliliğine yapılan yatırım miktarının 2017'de 837 milyon dolar, 2018'de ise 518 milyon dolar olarak gerçekleştiğini belirtirken, enerji verimliliğinde Türkiye'nin potansiyelini ortaya çıkarmak istediklerini 10 yılda enerji verimliliğine yaklaşık 11 milyar dolar yatırım öngördüklerini kaydetti. Bakan Dönmez, lisanssız elektrik üretiminde yaklaşık 6 bin MW'lık kapasitenin halihazırda mevcut olduğunu belirterek, "Yeni düzenlemenin hayata geçtiği mayıs ayından bu yana mesken grubundan 1.142 başvuru aldık. Sanayi tesislerinin 4 ay içinde GES başvurusu 200 MW'a ulaştı." diye konuştu.

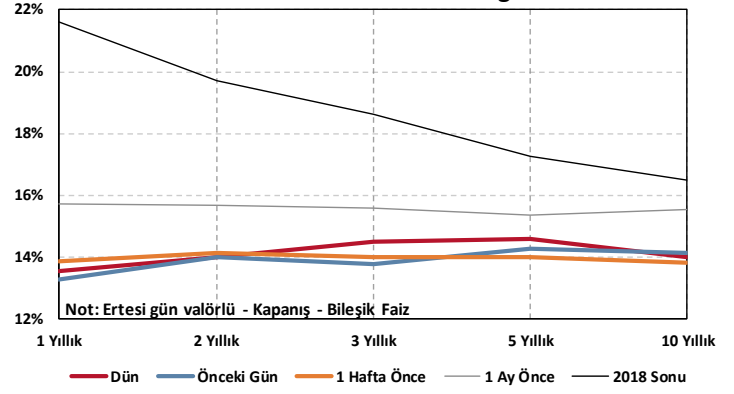
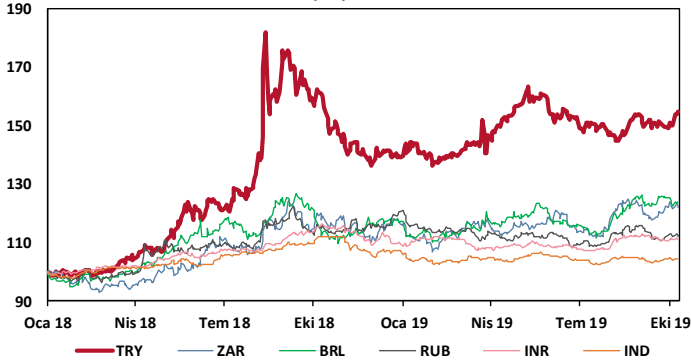
Kalyon Grup güneş paneli fabrikasını 2020 ortası devreye alacak. Türkiye Enerji Zirvesi'nde bir panelde konuşma yapan Kalyon Enerji Yatırımları Başkan Yardımcısı İbrahim Erden, YEKA GES-1 projesi kapsamında kurulması planlanan entegre güneş paneli fabrikası ile ilgili sözleşmeyi bu ayın sonuna kadar imzalayıp, fabrikayı 2020 yılı Haziran ayında devreye alacaklarını söyledi.

İran'da 1 trilyon metreküplük doğal gaz rezervi bulundu. İran devlet televizyonunun haberine göre, Fars eyaletinin güneyinde yapılan çalışmalarda 3.900 metre derinlikte 1 trilyon metreküplük doğal gaz rezervi keşfedildi. İran Ulusal Petrol Şirketi Keşif Çalışmaları Müdürü Salih Hindi, keşfedilen rezervlerin başkent Tahran'ın 16 yıllık doğal gaz ihtiyacını karşılama kapasitesine sahip olduğunu ifade etti. Ulusal Petrol Şirketi verilerine göre, yaklaşık 33 trilyon metreküplük doğal gaz rezervi bulunan İran, bu alanda dünya genelinde Rusya'dan sonra ikinci sırada yer alıyor.

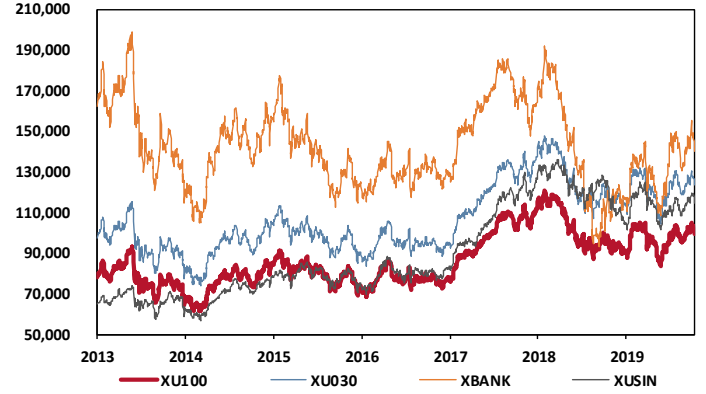
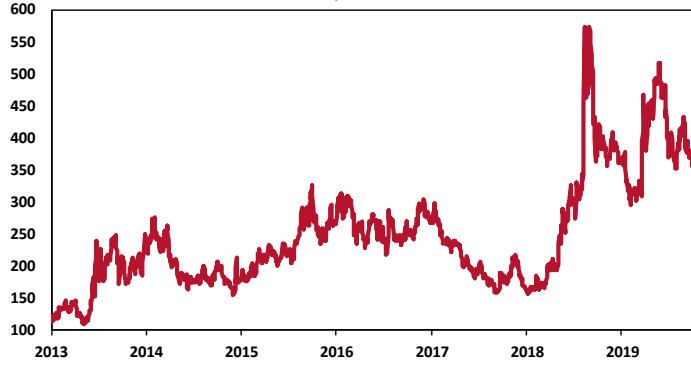
TCMB Faiz Koridoru



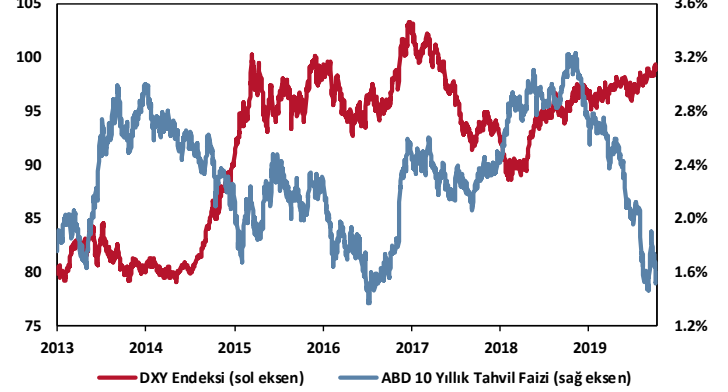
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

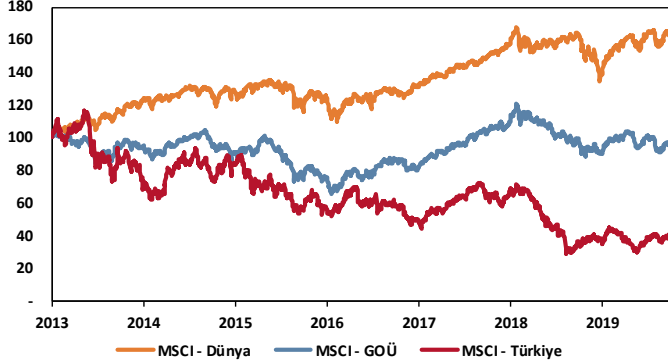
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

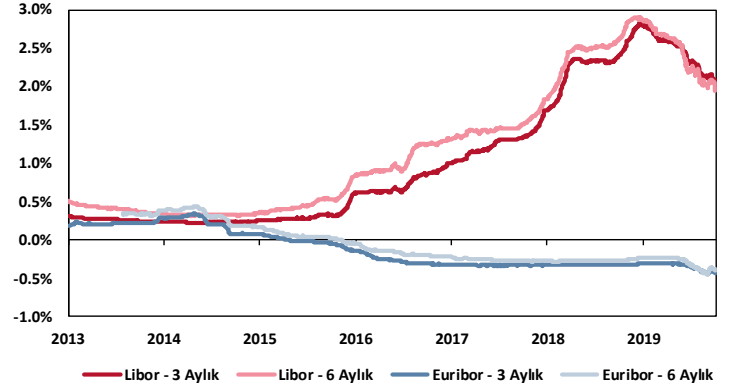


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



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

2019 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