



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
10 Aralık 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı kırılan bir seyir izliyor. Haftaya temkinli iyimser bir başlangıç yapan küresel risk iştahını Amerikan Merkez Bankası (Fed) ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantıları öncesinde ticaret görüşmeleri ve ABD iç siyaseti kaynaklı belirsizlikler sınırlıyor. Bu ortamda dün dünya hisse senetlerinde karışık bir seyir hakimdi. Gelişmiş ekonomilerin hisse senetlerinde satışlar yaşanırken gelişmekte olan ekonomiler görece güçlü kapandılar. Gelişmiş ülke tahvil faizleri ve dolar ise dün yatay bir şekilde tamamladı. Bu ortamda Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle genel olarak uyumlu seyrettiler. Hisse senetlerinde hafif satışlar gözlenirken döviz kurları ve tahvil faizlerinde ılımlı yükselişler yaşandı. Yeni güne küresel piyasalar zayıf bir başlangıç yaparken gün içinde haber akışıyla birlikte Almanya yatırımcı güven endeksi (ZEW) Aralık sonuçları takip edilecek. Yurtiçi gündem ise oldukça sakinken küresel risk iştahının yurtiçi finansal varlıkların seyrini belirleyebileceği düşünülüyor.

TCMB Aralık ayı Beklenti Anketi sonuçları açıklandı. Buna göre, bir önceki ankette %10,46 olan 12 ay sonrası TÜFE yıllık enflasyonu beklentisi %10,07'ye, 24 ay sonrası için TÜFE yıllık enflasyonu beklentisi ise %9,16'dan %8,94'e geriledi. Anket katılımcılarının GSYH 2019 yılına ilişkin büyüme beklentisi bir önceki anket döneminde %0,3 iken, bu anket döneminde %0,4 oldu. 2020 yılı için ise daha önce %3,1 olan büyüme beklentisi %3,2'ye güncellendi.

Çin'de Kasım'da TÜFE yıllık enflasyonunda yükseliş sürerken ÜFE'de sınırlı bir toparlanma kaydedildi. Ekim'de %3,8 olan genel TÜFE yıllık enflasyonu Kasım'da %4,5'e yükselirken genel ÜFE yıllık enflasyonu aynı dönemde -%1,6'dan -%1,4'e toparlandı. TÜFE'deki yükselişte domuz eti fiyatları etkili olurken Kasım'daki sınırlı toparlanmaya rağmen ticaret savaşlarının Çin imalat sanayi üzerindeki olumsuz etkisi ÜFE'ye yansımaya devam ediyor.

Takvim

- 10-Ara** Euro Bölgesi, ZEW ekonomik hissiyat endeksi, Aralık
- 11-Ara** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ekim
TCMB, Ödemeler dengesi, Ekim
ABD, TÜFE, Kasım
ABD, Fed faiz kararı
- 12-Ara** İngiltere, Erken genel seçim
TCMB, Faiz kararı
Euro Bölgesi, ECB faiz kararı
ABD, ÜFE, Kasım
- 13-Ara** TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Ekim
ABD, Perakende satışlar, Kasım
Rusya, Faiz kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	108,786	-0.08%	5.50%	19.19%
BİST-30	132,490	-0.26%	4.00%	15.87%
XUSIN	130,787	0.67%	8.50%	24.71%
XBANK	150,994	-0.81%	4.38%	28.25%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8074	0.55%	0.17%	9.83%
Euro/TL	6.4160	0.43%	0.57%	6.01%
Sepet Kur*	6.1117	0.38%	0.59%	7.76%
Euro/Dolar	1.1062	0.05%	0.37%	-3.55%
Dolar/JPY	108.55	-0.04%	-0.62%	-0.92%
DXY	97.6440	-0.02%	-0.57%	1.50%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.17%	12.15%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.61%	12.40%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.61%	6.68%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.82%	1.84%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.97	2.408%
18 Mayıs 2021	4.875%	100.90	4.218%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1461.83	0.16%	0.43%	13.97%
Reuters/Jefferies CRB*	191.57	0.00%	0.08%	8.87%
Brent (Dolar/varil)	64.25	-0.11%	3.42%	18.09%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.23	-0.45%	-0.61%	-24.42%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Pegasus (PGSUS) - Kasım ayı trafik verilerini açıkladı. Kasım'da toplam yolcu sayısı yıllık bazda %7,9 artarak 2,38 milyon oldu. Yolcu sayısı artışı iç hatlarda %1,9 iken, dış hatlarda %16,8 olarak gerçekleşti. Doluluk oranı 2,5 yüzde puan artışla %86,2 oldu. Yılın ilk 11 ayında şirketin toplam yolcu sayısı %1,1 düşerken, doluluk oranı da 0,2 yüzde puan iyileşti.

DEİK'in düzenlediği Afrika Bölgesi İş Konseyleri İstişare toplantısında konuşan Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan, Afrika için birkaç yerde lojistik merkezi kurmak gerektiğini ve bunun için çalışmalara başladıklarını dile getirdi. Pekcan, "Hedeflediğimiz noktalarda Türk Ticaret Merkezleri oluşturuyoruz ama ondan da önemlisi, Afrika için gözükene o ki birkaç yerde lojistik merkezi kurmamız lazım. Bununla ilgili çalışmalarımıza başladık" dedi. Pekcan, lojistik merkezinin lokasyonu açısından ise Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı ile TOBB ve TİM ile DEİK'in de buradaki iş konseylerinin katılımının önemli olduğunu söyledi. Türkiye'nin, Afrika ile ticaretin gelişmesi için zor bir coğrafyada faaliyet gösterdiğini belirtti. Halihazırda Afrika'nın 42 ülkesinde büyükelçilikleri, 26 ülkede ticaret müşavirlikleri bulunduğunu hatırlatan Pekcan, Afrika'da 5 ülke ile serbest ticaret anlaşmaları (STA) bulunduğunu, 30 ülke ile yatırımların karşılıklı korunması, 13 ülke ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarına imza attıklarını ifade etti. İleri günlerde Fas, Nijerya, Tanzanya, Kenya, Ruanda, Mozambik, Tunus'a bakanlık olarak ziyaret gerçekleştirmeyi planladıklarını da ekledi.

Türk denizcilik şirketi, Dese Crew Management, Ukrayna donanmasına ait iki geminin işletmesini üstlendi. Karadeniz'in tarafsız sularında çalışacak Ukrayna donanmasına ait bu iki geminin personel işletmesi için bir yıllığına kontrat imzalandı. Dese Crew Management Ukrayna Ofis Direktörü Vitalina Volodchenko, konuyla ilgili yaptığı açıklamada, Türk firmalar ile çalışmalarını güçlendirdiklerini, firmanın iş ortağı olan ve ya olmayan her Türk firmaya Ukrayna'nın tüm limanlarında acentelik ve danışmanlık konusunda yardımcı olduklarını ve 2020 yılı içerisinde Türkiye ziyaretlerini sıklaştıracaklarını belirtti.

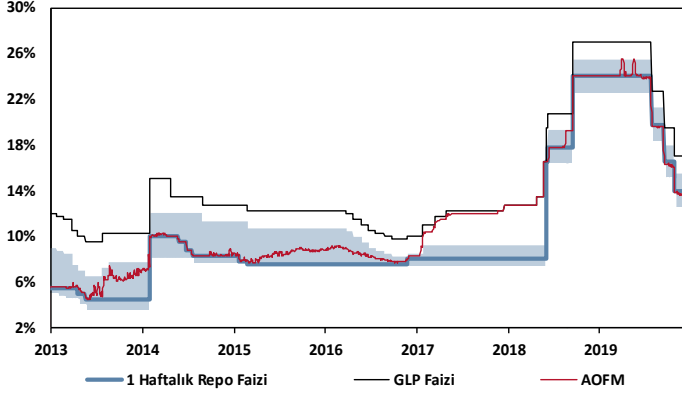
ABD Ticaret Bakanlığı, Türkiye'nin Amerika'ya piyasa değerinin çok altında kuru vişne ihrac ettiğine yönelik soruşturmasında aleyhte karar aldı. Bakanlığın kararı, ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu (ITC) tarafından 2020 yılı Ocak ayında değerlendirmeye alınacak ve Komisyon'un nihai kararının da Türkiye aleyhine olması halinde ilgili gümrük vergileri devreye girecek. ITC'nin aksi yönde karar alması durumundaysa soruşturma iptal edilecek ve herhangi bir yaptırım olmayacak. Bakanlıktan yapılan karar açıklamasında, Türkiye'nin 2018 yılında Amerika'ya piyasa değerinin %541 ile %648 altında 1,2 milyon dolarlık kuru vişne ihracatı yaptığı kaydedildi.

Akkuyu Nükleer A.Ş. ile TEİAŞ arasında elektrik bağlantı anlaşması imzalandı. Akkuyu Nükleer A.Ş.'den yapılan açıklamaya göre, anlaşma kapsamında Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nin (NGS) sisteme bağlanmasını sağlayacak 6 yüksek gerilim hattına sahip elektrik iletim sisteminin kurulmasına ilişkin kapsamlı çalışmalara başlanacak. Söz konusu anlaşmayla, Akkuyu NGS, Türkiye'nin ortak elektrik iletim sistemiyle 6 trafo merkezi üzerinden bütünleşecek ve santral tarafından üretilen elektrik enerjisi, iletim hatları üzerinden trafo merkezlerine iletilecek. Akkuyu NGS'nin bağlantısı için gereken tüm hatların inşaat ve bakımı TEİAŞ tarafından yapılacak.

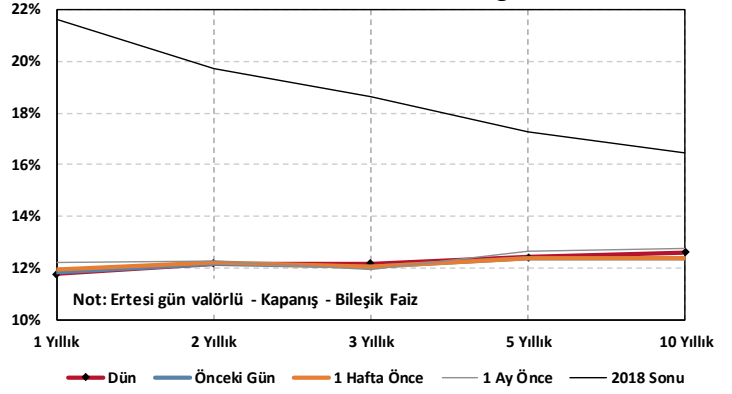
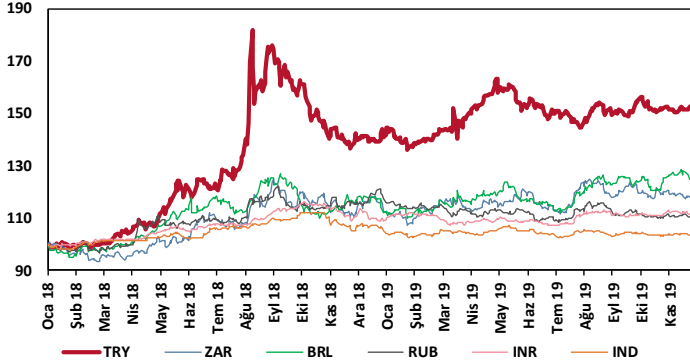
Su Tahsisleri Hakkında Yönetmelik Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Devlet Su İşleri (DSİ) Genel Müdürlüğü tarafından yayınlanan yönetmelik ile su kaynaklarının diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca tahsisi, kiralanması, ruhsatlandırılması gibi işlemlerde DSİ'nin görüşünün alınmasına ilişkin usul ve esaslar ile DSİ Genel Müdürlüğü tarafından yapılacak su tahsislerine ilişkin usul ve esasları belirleniyor.

Reuters haberine göre Suudi Arabistan hükümeti ham petrol üretimini gönüllü olarak 400 bin varil daha azaltacağını belirtti. Viyana'da yapılan toplantıda Suudi Arabistan liderliğindeki 14 Petrol İhrac Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) üyesi ve Rusya önderliğindeki 10 OPEC dışı petrol üreticisi ülke toplam ham petrol üretimlerini günlük 500 bin varil daha azaltma kararı almıştı. Söz konusu kesintiye, Suudi Arabistan hükümeti kendi üretimini günlük 167 bin varil ve Rusya hükümeti ise günlük 70 bin varil azaltarak destek olacaklarını belirtmişti. Suudi Arabistan hükümetinin açıkladığı 400 bin varillik kesinti sonrasında toplam kesintinin günlük 2,1 milyon varil olması bekleniyor.

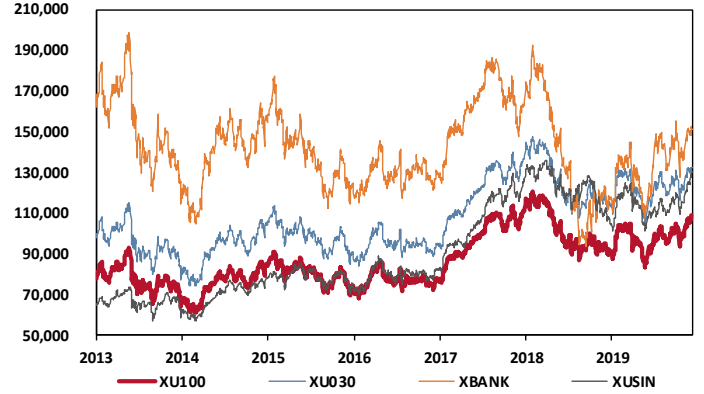
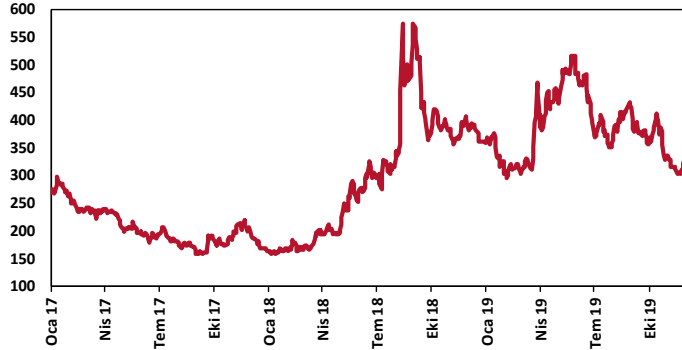
TCMB Faiz Koridoru



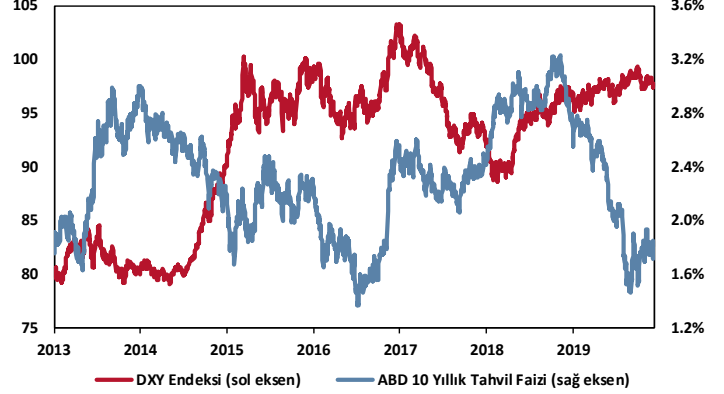
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

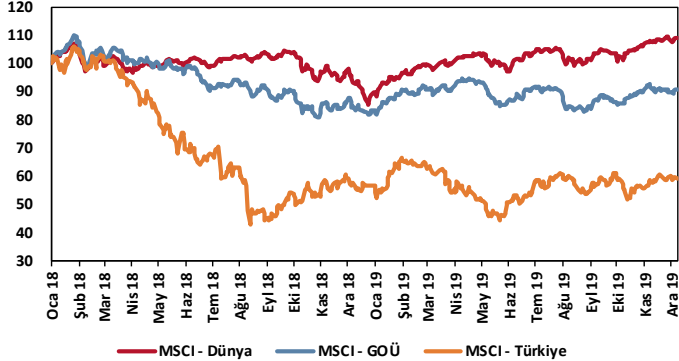
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

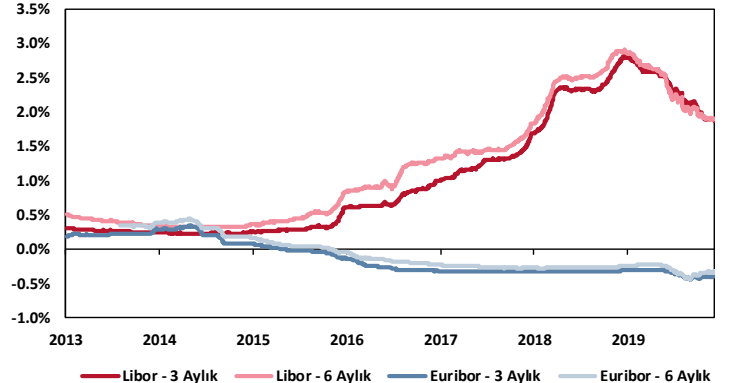


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 29/12/2017 = 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   