



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
11 Ekim 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı, ABD-Çin görüşmelerine yönelik olumlu mesajlarla görece iyimser bir seyir izliyor. Dün ABD Başkanı Donald Trump'ın, Çin ile görüşmelerin henüz tamamlanmasa da iyi gittiğine dair açıklamaları dünya genelinde hisse senetlerini destekledi. Bununla birlikte, OPEC'ten gelen üretimde kesinti yapılabileceğine yönelik haber petrol fiyatlarında kayda değer artış getirirken beklentilerin altında kalan ABD Eylül ayı TÜFE verilerinin piyasalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Risk iştahındaki toparlanma gelişmiş ülke tahvil faizlerinde hızlı yükselişe neden olurken dolar dünya genelinde bir miktar ivme kaybetti. Ancak dün Türk finansal varlıklar jeopolitik gelişmelerin etkisiyle karışık bir seyir izledi. Hisse senetlerinde zayıf seyir sürerken tahvil faizleri hızlı yükseldi. Öte yandan TL gün sonuna doğru küresel piyasalardaki toparlanmanın da desteği ile günü dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kazanarak tamamladı. Asya piyasaları bu sabaha dünden kalan iyimserlikle başlarken gün içinde küresel makroekonomik veri akışı sınırlı olacağı için ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik haber akışının risk iştahı üzerinde etkili olması bekleniyor. Yurtiçinde ise Ağustos ayı ödemeler dengesi takip edilecek.

ABD'de Eylül ayı TÜFE verileri beklentilerin altında kaldı. Genel TÜFE Eylül'de bir önceki aya göre %0,1 artış beklentilerine karşın değişmezken genel TÜFE yıllık enflasyonu %1,7'de sabit kaldı. Aynı dönemde çekirdek TÜFE aylık enflasyonu %0,2'lik tahminlerin altında %0,1 olarak gelirken yıllık çekirdek enflasyon %2,4'te yatay kaldı.

Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri yayınlandı. Buna göre 4 Ekim ile biten haftada,

- Konut kredileri bir önceki haftaya göre 1,2 milyar, toplam tüketici kredileri ise 3,2 milyar lira artış kaydederken, ticari kredilerin de dahil edildiği Türk Parası (TP) kredi miktarı bir önceki haftaya göre 0,1 milyar lira artış kaydetti. Yabancı para (YP) kredi miktarı ise 0,6 milyar dolar azalarak 156,6 milyar dolara geriledi.

Takvim

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	98,780	-0.87%	-3.58%	8.23%
BIST-30	122,628	-0.81%	-3.99%	7.25%
XUSIN	113,807	-0.87%	-2.91%	8.52%
XBANK	139,586	-0.65%	-5.37%	18.56%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.8320	-0.61%	2.13%	10.29%
Euro/TL	6.4228	-0.14%	1.58%	6.12%
Sepet Kur*	6.1350	-0.40%	1.99%	8.14%
Euro/Dolar	1.1004	0.32%	-0.36%	-4.05%
Dolar/JPY	107.96	0.47%	-0.32%	-1.46%
DXY	98.7010	-0.06%	0.40%	2.57%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	14.83%	14.00%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.63%	13.99%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.87%	6.69%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.67%	1.59%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.00	5.199%
22 Nisan 2020	5.125%	100.38	4.369%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.79	5.677%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1494.00	-0.75%	-0.31%	16.47%
Reuters/Jefferies CRB*	182.51	0.30%	-0.36%	4.03%
Brent (Dolar/varil)	59.10	1.12%	-0.76%	9.95%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.22	-0.32%	2.56%	-24.80%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 650 milyon dolar artarak yükseliş eğilimini sürdürdü ve 119,6 milyar dolar seviyesine ulaştı. Tüzel kişilerin YP mevduatı ise 996 milyon dolar seviyesinde düşüş kaydederek 73,7 milyar dolar seviyesine geriledi.
- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 9,4 milyon dolar azaldı. DiBS'lerdeki net hareket ise 148,4 milyon dolar azalış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 30,4 milyar dolar, DiBS stoku ise 15,6 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Merkez Bankası'nın altın rezervleri 62 milyon dolar azalışla 26 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 4,2 milyar dolar artışla 79,8 milyar dolara yükseldi. Böylece toplam rezervler 4,1 milyar dolar artışla 105,8 milyar dolara yükseldi.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) ham petrol üretimi Eylül ayında azaldı. OPEC'in günlük ortalama ham petrol üretimi Eylül ayında bir önceki aya göre 1 milyon 318 bin varil azalarak yaklaşık 28 milyon 490 bin varil oldu. OPEC'in Eylül ayı verilerine ilişkin petrol piyasası raporuna göre, geçen ay küresel petrol arzı bir önceki aya göre günlük 1,77 milyon varil azalışla yaklaşık 97 milyon 320 bin varile indi. Eylül ayında günlük petrol üretiminde OPEC içinde en büyük düşüş Suudi Arabistan, Venezuela ve Irak'ta yaşandı.

TCMB Reeskont işlemlerinde uygulanacak olan iskonto faiz oranlarını yeniden belirledi. Konuya ilişkin bugünkü Resmi Gazete'de yer alan tebliğine göre, Merkez Bankası'nca vadesinde en çok üç ay kalan senetler karşılığında yapılacak reeskont işlemlerinde uygulanacak faiz oranı yıllık %17,25, avans işlemlerinde uygulanacak faiz oranı ise yıllık %18,25 olarak belirlendi. En son 29 Haziran'da güncellenene reeskont ve avans işlemlerinde faiz oranları ise sırasıyla %18,50 ve %19,50 seviyesindeydi.

Akbank (AKBNK) - Yurt içinde 30 milyar liraya kadar farklı vadelerde TL cinsi borçlanma aracı ihracı için genel müdürlüğe yetki verdi. Bankadan KAP'a yapılan açıklamada, ihracı planlanan finansman bonusu veya tahvillerin vadesinin 5 yılı aşmayacak şekilde belirleneceği, satışların tahsisli olarak veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla gerçekleştirileceği belirtildi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türk Hava Yolları (THYAO) - Eylül ayı trafik verilerini açıkladı. Buna göre, Ağustos'ta şirketin yolcu sayısı yıllık bazda %1,1 azalışla 6,74 milyon olarak gerçekleşti. Yolcu sayısı iç hatlarda %10,3 azaldı ve 2,63 milyon oldu. Dış hatlarda yolcu sayısı %5,9 artışla 4,11 olarak gerçekleşti. Doluluk oranı 0,6 yüzde puanlık azalış ile %82,9'a geriledi. Doluluk oranı, iç hatlarda 0,3 yüzde puan düşüşle %86,1'e yükselirken, dış hatlarda 0,5 yüzde puan azalışla %82,5 oldu.

Türkiye'nin sofralık zeytin ihracatı 2018-2019 sezonunda bir önceki döneme göre %11 artarak 142 milyon dolara yükseldi. Türkiye İhracatçıları Meclisi verilerinden derlenen bilgiye göre Türkiye, sofralık zeytinde ihracat sezonu boyunca 142 milyon 110 bin dolar değerinde 91 bin ton zeytin gönderdi. Söz konusu ihracatın %56'sı 22 Avrupa Birliği ülkesine gerçekleştirildi. En fazla zeytin ihracatı 35 milyon dolarla Almanya'ya yapılırken, bu ülkeyi 25 milyon dolarla Irak ve 20 milyon dolarla Romanya izledi.

KAGİDER ve Türk Tuborg'un işbirliğiyle gerçekleşen Türkiye Kadın Girişimcilik Endeksi çalışmasının sonuçları açıklandı. Kadın girişimcilerin profilini anlama, iş kurma sürecindeki deneyimlerini, motivasyonlarını ve yaşadıkları zorlukları değerlendirmek üzere yapılan araştırma için Türkiye'de ağırlıklı olarak KAGİDER üyesi olan 438 kadın girişimci ile görüşüldü. Araştırmaya katılan kadın girişimcilerin %67'si evli, %67'si çocuk sahibi, %51 oranındaki kısmı ise 40 yaş altı girişimcilerden oluştu. Araştırmaya katılan kadın girişimcilerin ağırlıklı olarak büyük şehirlerden çalışmaya katıldığı biliniyor. Kadın girişimcilerin kurdukları şirketlerin faaliyet alanları incelendiğinde önde gelen sektörlerin toptan ve perakende ticaret ile imalat olduğu tespit edildi. Kadın girişimcilerin kurduğu şirketlerin %57'si 1-5 çalışanlı şirket statüsünde. Kadın girişimcilerin kurdukları şirkete %75 oranında sahip olduğu görülüyor ve kurulan her 3 şirketten 1'i hem Türkiye'de hem de yurtdışında faaliyet gösteriyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı 2019 3. çeyrek satışlarını açıkladı. Şirket tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu'na yapılan açıklamaya göre, 1 Ocak-30 Eylül 2019 tarihleri arasında yaklaşık 2 milyar Türk lirası büyüklüğünde 1.310 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirildi. Böylelikle, Emlak Konut 2019 3. çeyrek için belirlemiş olduğu 4,18 milyar Türk lirası satış hedefinin %48'ine ulaşmış oldu.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) Başkanı Mustafa Yılmaz, enerji teşviklerinin Türkiye'ye kazanç sağladığını söyledi. EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz, teşviklerin özellikle yenilenebilir kaynaklara dayalı santraller için çok daha önemli olduğunu belirterek "Bu teşvikler döviz de olsa lira da olsa Türkiye'ye kazanç sağlıyor" dedi. Elektrik üretim yatırımlarına halen YEKDEM kapsamında verilen döviz cinsinden fiyat ve alım garantilerinin, ileride TL bazında uygulanıp uygulanamayacağına yönelik tartışmalara değinen Mustafa Yılmaz, "Bu konuyla ilgili birtakım görüşmeler var. Neticede, mevcut uygulamanın sona ermesine yaklaşık 15 ay gibi bir süre var ama yeni düzenlemeyi o zamana da bırakmayız. Bir çalışma var. Bununla ilgili de herhalde bir kanun çıkacak, o da çözülecek" dedi.

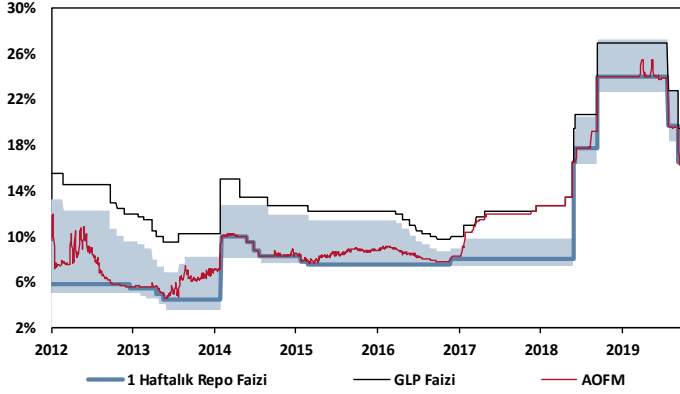
TürkAkım Doğal Gaz Boru Hattı'nda sona yaklaşıldı. Rus doğal gazını Türkiye'ye ve Türkiye üzerinden Avrupa'ya iletecek TürkAkım Doğal Gaz Boru Hattı için atılan ilk imzaların üzerinden 3 yıl geçerken, projenin ilk bölümünün yıl sonunda operasyonel hale gelmesi bekleniyor. TürkAkım, her biri yıllık 15,75 milyar metreküp kapasiteye sahip iki hattın oluşacak. Projede birinci hattın gelecek metreküplük doğal gaz, Rusya'nın Anapa kentinden Kırıkköy'e taşınacak. Kırıkköy'deki alım terminalinin tamamlanmasıyla yıl sonunda ilk gazın Türkiye'ye gönderilmesi hedefleniyor. Proje kapsamındaki ikinci hat üzerinden gönderilecek aynı miktardaki doğal gaz ise Türkiye'den Avrupa'ya ulaşacak.

Uluslararası Para Fonu (IMF) "İklim Değişikliğini Durdurmak İçin Maliye Politikaları" adlı bir blog yayınladı. Yazıda küresel ısınmanın büyük bir tehdit haline geldiğini ve bugüne kadar alınan önlemlerin küresel ısınma ile mücadelede yeterli olmadığı ifade edildi. Maliye bakanlarının iklim değişikliğini engellemek için mali politikaları uygulayarak merkezi bir rol oynaması gerektiğine değinildi. Yazıda çözümler arasında büyük emisyon tüketen ülkelerin emisyonunu tonu başına 75 dolarlık bir vergiyi 2030 yılına kadar hızlı bir şekilde devreye sokmaları gerektiği ifade edildi.

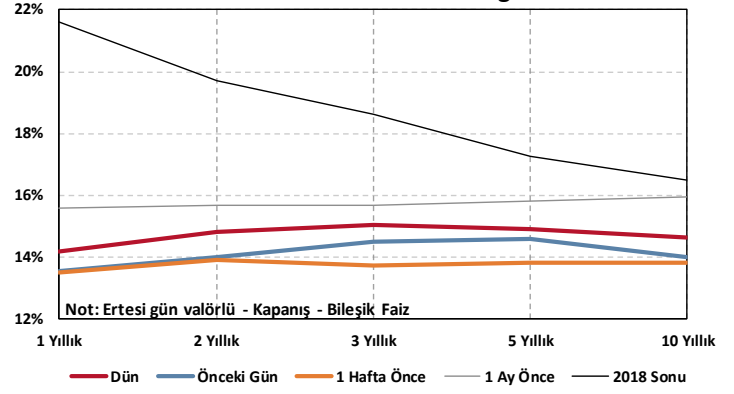
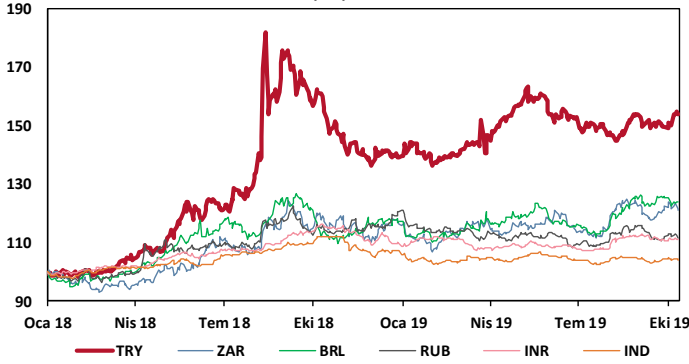
Climate Analytics düşünce grubu "Paris Anlaşması'nın Küresel ve Bölgesel Kömürden Çıkış Gereklilikleri: IPCC Özel Raporu'ndan 1,5°C'ye Dair Görüşler" adlı raporunu yayınladı. Rapor, iklim değişikliğini 1,5°C ile sınırlamak için kömürden elektrik üretiminin 2040'a kadar sonlandırılması gerektiğini ifade ediyor. Raporda, kömürlü termik santrallerden kaynaklanan emisyonların 2020 yılından itibaren düşüşe geçmesi beklenmesine rağmen bunun yeterli olmadığı söyleniyor.

Amsterdam ulaşım kaynaklı emisyonlarını azaltmayı hedefliyor. Amsterdam Şehir Konseyi tarafından 2020 başında görüşülmesi planlanan 27 maddelik plan ile toplu ulaşım ve bisiklet kullanımının yaygınlaştırılmasını amaçlayan önlemler yer alıyor. Bu önlemler arasında şehrin farklı bölgelerindeki 10 bin araçlık park yerinin kaldırılması, 12 yaşa kadar çocukların toplu ulaşım araçlarından ücretsiz yararlanması, metroların gece saatlerinde de çalışması ile metro istasyonlarındaki kiralık bisiklet sayılarının artırılması yer alıyor. Toplam maliyetinin 500 ila 700 milyon euro arasında olması öngörülen planın tamamının 2025 yılında uygulamaya geçmiş olması hedefleniyor.

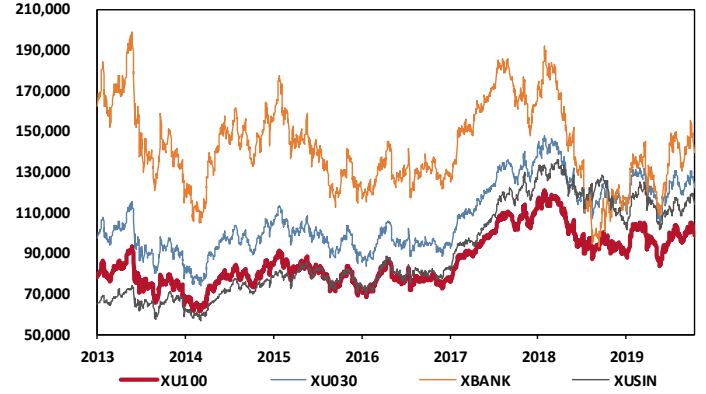
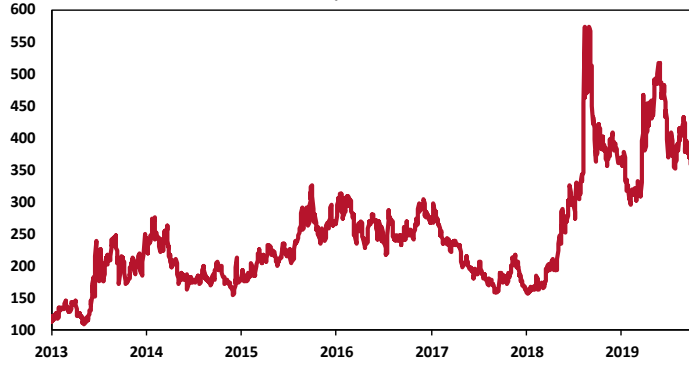
TCMB Faiz Koridoru



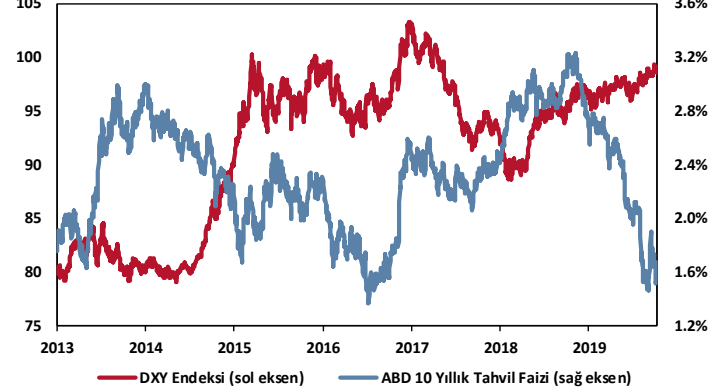
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

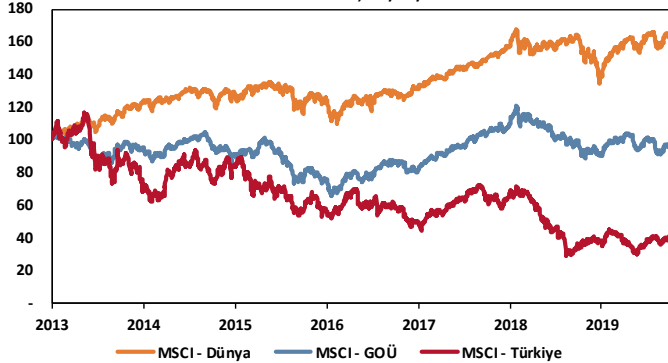
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

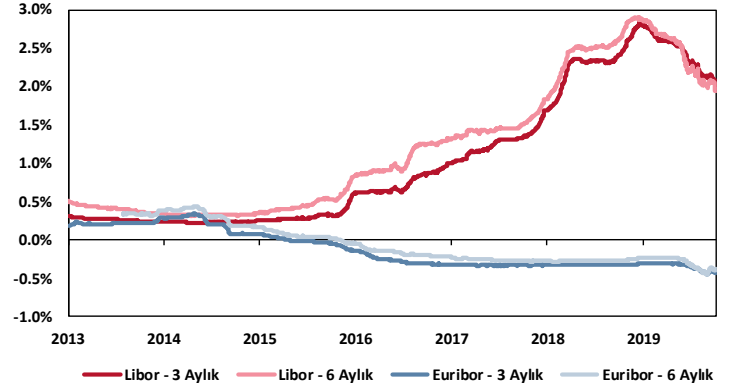


MSCI Hisse Endeksleri

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   