



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
12 Şubat 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

- **Önemli bir gelişmenin olmadığı haftanın ilk işlem gününde, dolardaki küresel güçle birlikte dolar/TL kuru gün boyunca yukarı bir seyir izledi ancak 5,2985 direnci altında tutundu.** Toplam işlem hacminin 7,2 milyar lira olarak gerçekleştiği günde BIST-100 endeksi, günü %1,90 değer kazancıyla 104.395 puandan tamamladı. Artış iletişim ve bankacılık sektörleri liderliğinde gerçekleşti. Dolar kuvvetiyle birlikte Türkiye'nin ülke risk primi dördüncü gününde de yükselmeye devam etti. 5 yıllık CDS primi 315 değerinin üzerine çıkarken Türkiye eurobond faizleri yükselmeye devam etti. Bugün yurt içinde ve yurt dışında veri gündemi oldukça sınırlı. Ticaret müzakereleri ve Brexit'e ilişkin gelişmeler takip edilecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 yıl vadeli 2 milyar TL tutarında kira sertifikası ihracını ve 11 ay vadeli kuponsuz tahvilin yeniden ihracı ihalesi gerçekleştirecek. Siyaset gündeminde Cumhurbaşkanı Tayyip Erdoğan'ın Kastamonu ve Çorum mitingleri öne çıkarken TBMM'de CHP, HDP ve İyi Parti Meclis grup toplantıları düzenlenecek. TBMM Genel Kurulu'nda ise Maden Kanunu'nda değişiklik öngören kanun teklifi üzerinde görüşmelere devam edilecek.
- **Riskli aktiflere yönelik iştah devam ediyor.** ABD ve Çin'li yetkililer yürütülen ticaret müzakerelerinde yeni bir sayfa açabilmek umuduyla dün Pekin'de toplandı. Yetkililerin aylardır süregelen ticaret savaşını yatıştırmak yönünde daha somut adım atacaklarına yönelik iyimserlik küresel piyasaları olumlu etkiledi. ABD'li senatörlerin kamu hizmetlerinin tekrar kapatılmasını önleyecek sınır güvenliği fonu konusunda geçici bir anlaşmaya vardıkları haberleri de piyasaları destekledi. Japonya'nın Nikkei endeksi dünkü piyasa tatilinin ardından bugün zayıf yenin etkisiyle %2 yükseldi. Çin'de Shanghai endeksi %0,6, G. Kore'de ise KOSPI %0,4 primliydi. Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi %0,3 artarken, S&P 500 endeksinin vadeli işlemleri %0,5'in üzerinde artıda seyrediyor. Bu arada MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi'ne 17 hisse eklenirken, bir hisse çıkarıldı. Adyen NV, KKR & Co ve Altice USA'in MSCI Dünya Endeksi'ne, Foxconn Industrial Internet Company A, Meituan Dianping B ve Xiaomi Corp'un ise MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi'ne eklenirken, bir hisse çıkarıldı.

Takvim

- 13-Şub** Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Aralık ABD, TÜFE, Ocak
- 14-Şub** TCMB, Ödemeler Dengesi, Aralık TCMB, Beklenti anketi, Şubat TÜİK, Sanayi üretimi, Aralık ABD, ÜFE, Ocak Japonya, GSYH büyümesi, 4Ç18 Euro Bölgesi, GSYH büyümesi, 4Ç18
- 15-Şub** TÜİK, İşsizlik oranı, Kasım Hazine, Bütçe dengesi, Ocak S&P, Türkiye kredi notu değerlendirmesi ABD, Sanayi üretimi, Ocak

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	104,395	1.90%	13.41%	-9.48%
BİST-30	131,408	2.09%	13.54%	-7.53%
XUSIN	119,876	1.26%	11.61%	-7.37%
XBANK	137,809	2.84%	16.84%	-19.59%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.2742	0.53%	-3.77%	39.20%
Euro/TL	5.9486	0.18%	-5.06%	30.80%
Sepet Kur*	5.6114	0.26%	-4.64%	34.59%
Euro/Dolar	1.1275	-0.47%	-1.21%	-6.01%
Dolar/JPY	110.36	0.58%	1.09%	-2.05%
DXY	97.0570	0.01%	1.51%	5.37%

*%50 Dolar/TL + %50 Euro/TL

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	18.44%	18.37%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	14.73%	14.58%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.95%	6.81%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.68%	2.63%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	99.45	6.167%
22 Nisan 2020	5.125%	98.91	6.079%
18 Mayıs 2021	4.875%	96.88	6.375%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1308.26	-0.44%	1.28%	0.45%
Reuters/Jefferies CRB*	184.98	-0.50%	-0.34%	-6.55%
Brent (Dolar/varil)	61.51	0.76%	2.21%	-7.31%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.64	0.61%	-2.51%	-9.99%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

neceği belirtildi. Değişiklikler 28 Şubat'ta uygulamaya koyulacak. Öte yandan doların altı önemli para birimine karşı değerini ölçen DXY endeksi sekiz işlem gününde de kesintisiz yükselirken dün vites artırdı. FED her ne kadar sabırlı olacağını ifade etse de gelişmiş ülke para birimleri arasında en yüksek getiriye sağlayan para birimi halen dolar. FED'in halen bilançosunun küçülüyor olması da bu durumu destekliyor. Dün akşam saatlerinde aşağı yönlü trendine devam eden euro/dolar paritesi 1,1265 desteğinden geri döndü. Risk iştahının olumlu bir göstergesi olarak dolar/yen paritesi 110,6 ile son 6 haftanın en yüksek seviyesinde işlem görüyor.

- **Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, bu hafta içerisinde marketlerin de tanzimde satılan ürünlerin çoğunda aynı fiyatlara gelmesini beklediğini söyledi.** Belediyeler ucuz sebze satışına dün itibarıyla başlarken sebze satış fiyatlarının Ocak ayı ortalamalarına göre yarı yarıya düştüğü gözlemlendi. Anadolu Ajansı'nın haberine göre "Marketlerdeki fiyatları yakından takip ediyoruz" diyen Albayrak, "Marketlerimizde de bugün fiyatlara baktığımızda, tanzim satış noktalarımıza doğru hızla bir kayma var. Bunu yakından da takip ediyoruz. (Marketler) Muhtemelen, zannediyorum bu hafta içerisinde bu ürünlerin çoğunda aynı tanzim noktalarındaki fiyatlara geliyor olacaklar" dedi ve ekledi: "(Marketlerdeki) fiyatları yakından takip ediyoruz. Bugün fiyatlarda da düşüş olmuş, onları da görüyoruz. 25,000 noktalık marketler zincirinde de bu fiyatların artık yayılmaya başladığını tüm Türkiye'de göreceğiz. Amaç da bu zaten... Spekülasyon yapmak isteyen, fahiş kar, fahiş fiyatlama yapmak isteyenlere izin vermeyeceğiz" dedi.
- **İş Bankası, "ihracat döviz kredisi kampanyası" başlattı.** Kampanya çerçevesinde ihracatçılara firma başına 500 bin euro veya 500 bin dolar limite kadar euro için aylık %0,39, dolar için ise aylık %0,49 faiz oranları ile 24 aya kadar finansman imkânı sunulacak. İş Bankası Genel Müdür Yardımcısı Şahismail Şimşek, 2018 yılı Aralık ayı sonu itibarıyla İş Bankası aracılığıyla; 23 milyar 867 milyon dolar ihracat, 24 milyar 982 milyon dolar ithalat gerçekleştirildiğinin bilgisini verdi.

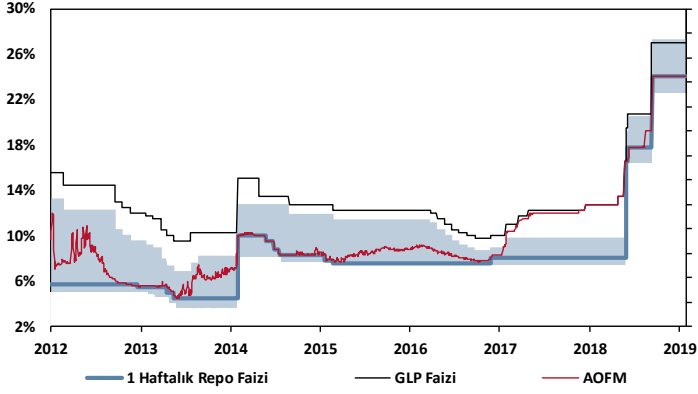
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

- **Tanzim satışa bakliyat ve temizlik ürünlerinin de dahil edilmesi planlanıyor.** Tanzim satışların başlamasıyla birlikte fiyatlardaki düşüğe dikkat çeken Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, sebzeyle başlayan tanzim satışlara temizlik malzemelerinin de ekleneceğini söyledi.
- **Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli, tanzim satışların internet üzerinden yapılabilmesi için yeni bir proje sunduğunu söyledi.** Pakdemirli projeye ilgili PTT Genel Müdürü ile de görüşüğünü ve Kumluca'ya bir platform kurulacağını belirtirken vatandaşın evine internetten, ePttAVM üzerinden siparişle meyve ve sebzenin ulaştırılabileceğini söyledi.
- **Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank Türk Tasarım Danışma Konseyi toplantısında konuştu.** Varank KOSGEB aracılığıyla tasarım destekleri verdiklerini, desteklerden faydalanan firmaların faydalanmayanlara göre yurtiçi satışlarını %48, Ar-Ge harcamalarını %30, çalışan sayılarını %14 ve faaliyet kârlarını %64 artırdığını belirtti. Varank önümüzdeki dönemde bina bazlı kentsel dönüşümden ziyade alan bazlı kentsel dönüşümü teşvik edeceklerini ve yepyeni bir şehircilik hamlesi başlatacaklarını vurguladı.
- **Muğla Teknopark'a 4,5 milyon TL'lik destek.** Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 2019 yılı için Muğla Teknoloji Geliştirme Bölgesi'nin idare binası, kuluçka merkezi ve altyapı inşaatının yapımına 4,5 milyon TL destek sağlayacak. Muğla Teknopark'ın faaliyet göstereceği sektörlerin başında gıda, tarım ve hayvansal ürünler, yenilenebilir enerji ve sağlık teknolojilerinin yer aldığı ifade ediliyor.
- **2018 yılını 4,5 milyar dolarlık ihracatla kapayan ve 2019 yılına 5 milyar dolar ihracat hedefiyle başlayan mutfak ürünleri ihracatçıları, ihracat hedefini 5,5 milyar dolara yükseltti.** Sektör ithalatta ise 1 milyar doların altına inmeyi öngörüyor. 200 milyar dolarlık dünya pazarındaki %2 olan payı, 2019'da %3'e yaklaştırmayı planladıklarını belirten İstanbul Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği (İDDMİB) Başkanı Tahsin Öztiryaki, "Şu anda dünya sıralamasında 10'uncu durumda bulunan Türkiye, hedef gerçekleştiğinde ilk 5 arasına girmiş olacak" diye konuştu.
- **Türkiye ile İran arasında turizmde iş birliği.** Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) ile İran Havayolu Ulaşımı ve Turizm Acenteleri Birliğince (AATTAI) iki ülke arasındaki turizm potansiyelini geliştirmek ve turist sayısını artırmak amacıyla iş birliği anlaşması imzalandı.

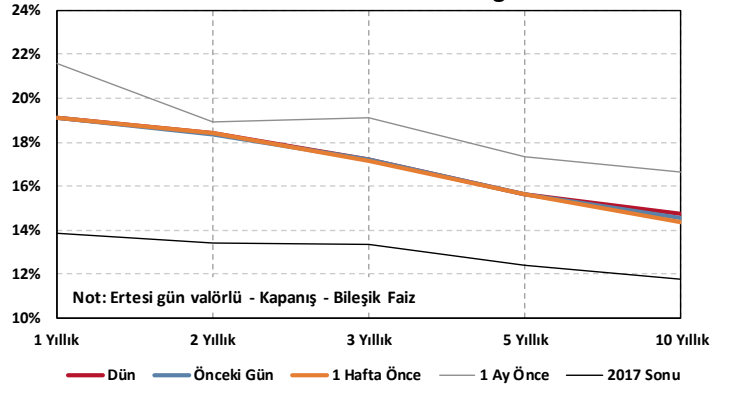
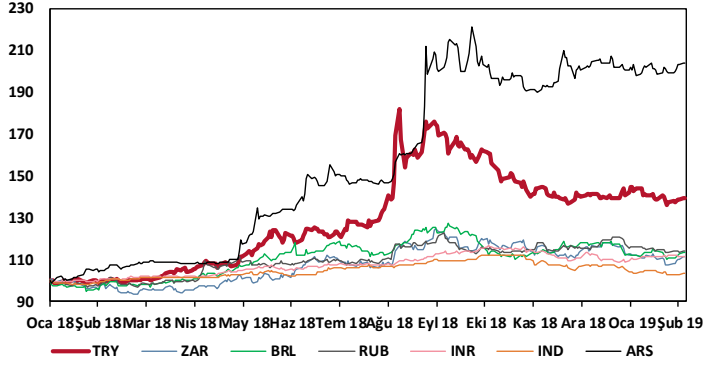
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

- **Uluslararası Nakliyeciler Derneği'nin (UND) verilerine göre lojistik sektöründeki maliyet artışı ve finansman sıkıntısı taşımalarda yabancı payını artırdı.** UND'nin 2018 Aralık ayı istatistiklerine göre, karayolu ihracat taşımalarında, Türk araçları bir önceki yıla göre %1 düşüş kaydederken, yabancı araçların payı %6 arttı. İthalat taşımalarında ise yabancı araçlar pazar payını 2017'ye göre %33 artırdı. Türk araçlarının yıl toplamında boş giriş sayısında %4 düşüş yaşanırken, Avrupa'dan boş dönüşlerde ise yüksek artış dikkat çekti. Türk araçları Avrupa ülkelerinden boş dönüşlerde %75 oranında artış yaşadı. Konuyla ilgili açıklama yapan UND İcra Kurulu Başkan Vekili Erman Ereke, Türkiye'nin mal ihraç etmek için lojistik hizmeti ithal etmek zorunda kaldığını belirterek, yabancıların ihraç taşıma sayılarının ortalama ücretlerle çarpıldığında yıllık 800 milyon euroya yakın bir tutarın ortaya çıktığını ifade etti.
- **Alsim-Alarko ile Makyol firmaları, Koreli SK firmasıyla oluşturdukları konsorsiyum anlaşması çerçevesinde Kazakistan'ın en büyük şehri Almatı'dan 30 kilometre uzaklıktaki Büyük Almatı Çevre Yolu (BAKAD) projesini hayata geçirecek.** Proje inşaatının bu yıl Mayıs ayında başlaması planlanıyor. Proje Kazakistan'da Yap-İşlet-Devret modeliyle yapılan ilk proje olacak. Maliyeti 480 milyon dolar olan projenin 4,5 yıl içinde tamamlanmasının ardından işletme süresi de 16 yıl olarak belirlenmiş durumda.
- **2019 yılında petrolde rekor üretim sağlandı.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı'nın (TPAO) günlük üretiminin giderek arttığını belirterek, "TPAO, 6 Şubat 2019 itibarıyla tüm zamanların rekorunu kıırarak yurt içi ve yurt dışında 136 bin varil günlük üretime ulaşmış oldu. Bu sene bu rakamı daha da yukarılara taşımak için 139 kuyu açacağız." dedi.
- **İstanbul'da 3 doğalgaz kuyusu ateşlendi.** İstanbul Silivri'deki 300 bin konutun 10 yıllık doğalgaz ihtiyacını karşılayacak olan beş doğalgaz kuyusundan üçü ateşleme yapılarak şebekeye bağlandı. Batı Çeltik ve Batı Değirmenköy sahalarında yıllık 300 milyon metreküp doğalgaz üretimi hedeflenirken, bu iki sahada toplam 3 milyar metreküp rezerv olduğu belirtildi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, bulunan doğalgazın cari açığı azaltmada 5 milyar liralık katkı sağlayacağını ifade ederken "Trakya'da bir milyar metreküp kapasiteli bir depolama tesisi kurulacak." dedi.
- **İkinci sondaj gemisi Akdeniz sularına girdi.** Türkiye karasularında sondaj yapmak için Malezya'dan yola çıkan Türkiye'nin ikinci sondaj gemisi Deepsea Metro 1 ve destek gemisi yakıt ikmali için 10 Şubat tarihinde İspanya'ya demirledi.
- **Enka İnşaat'ın ssahip olduğu Adapazarı ve Gebze doğalgaz kombine çevrim santrallerinde üretim durdu.** KAP'a yapılan açıklamada, Elektrik Üretim A.Ş. ile olan Elektrik Satış Sözleşmesi'nin sözleşmesinin sonlanmasının ardından üretimin durduğu belirtildi.

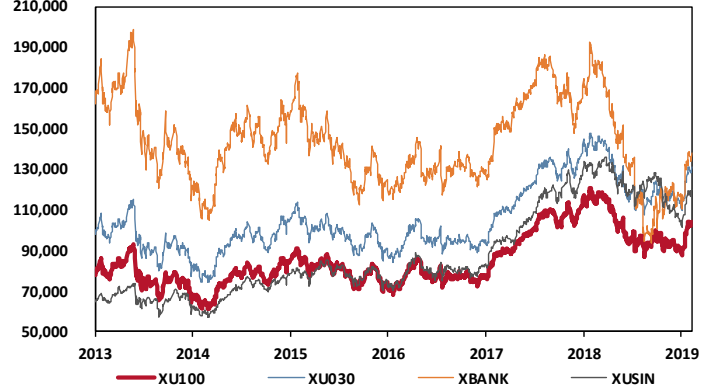
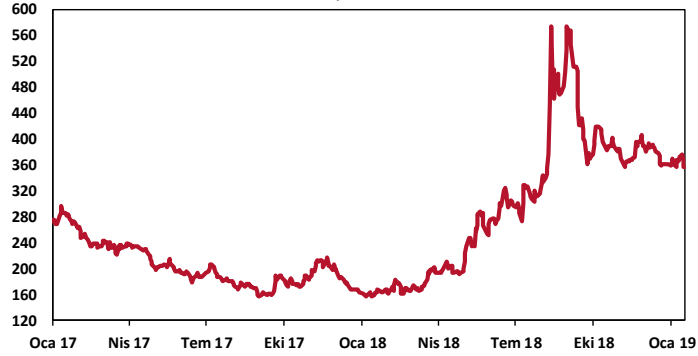
TCMB Faiz Koridoru



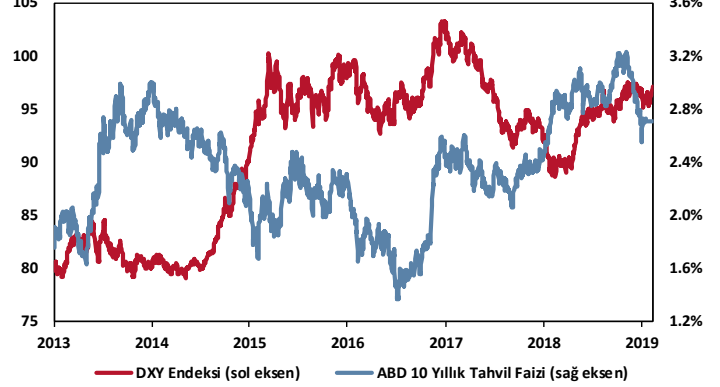
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

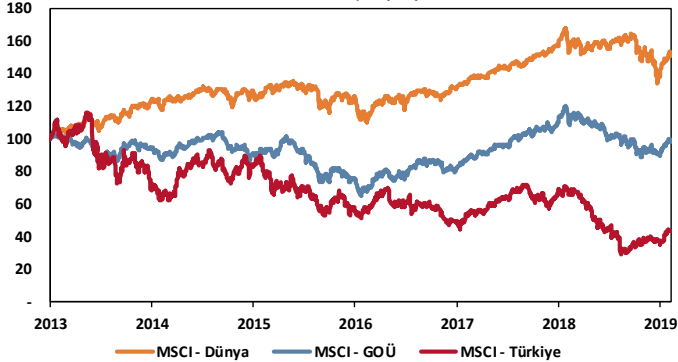
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

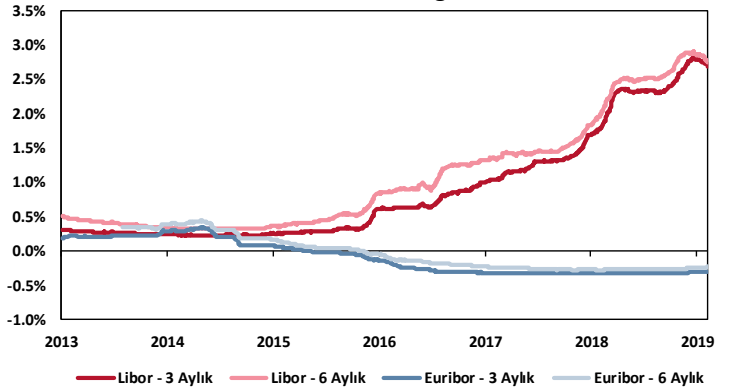


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



TSKB

Ekonomik Araştırmalar M¼d¼rl¼g¼

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

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 öngör¼len 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 diğery başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağılı 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 diğery 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 bağılı 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 olduğı yatırım fiyatı veya değery, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değışmenin yatırımın değery 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 diğeryleri 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   