



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
12 Haziran 2020 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı zayıf bir seyir izliyor. Bir süredir dünya ekonomilerinin normale dönüş adımları ve devam eden parasal ve mali desteklere ilişkin iyimserliğin desteklediği küresel finansal piyasalarda ABD’de bazı eyaletlerde yüksek vaka artışları toparlanmanın hızını yavaşlatabileceği endişelerini tetikliyor. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ise, COVID-19 salgınında ikinci dalga endişelerine ilişkin ekonomiyi durdurmanın daha fazla zarara neden olacağını öğrenildiği yorumunda bulunarak belirsizliklerin yüksek olduğunu teyit etti. Ayrıca ABD’deki yüksek petrol stokları ve depolama alanlarının sınırlanıyor oluşu ham petrolde ve buna bağlı olarak bazı hisse senetlerinde satışları derinleştiriyor. Bununla birlikte, Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, salgının neden olduğu ekonomik krizin gelir eşitsizliğinde önemli bir artışa yol açacağını hatırlattı. Bu dinamiklerle dün, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %1,9 düşerken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi’nde düşüş %5,0’ı buldu. Güvenli limanlara olan talep karışık seyrederken, ham petrol fiyatları sert geriledi. Altın fiyatı %0,5 gerilese de, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,75’ten %0,65’e indi. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %7,6, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %8,2 düştü. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle kırılğan bir seyir izlediler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,6 ve %0,8 gerilerken, uzun vadeli tahvil faizler hafif yükseldi. TL ise, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,5 oranında değer kaybetti. Küresel piyasalar güne dünden kalan eğilimle kırılğan bir başlangıç yaparken, gün içinde salgın ile ilgili haberlerin yanında Euro Bölgesi Nisan ayı sanayi üretimi verileri yakından takip edilecek. Yurtiçinde ise Nisan ayı sanayi üretimi ve ödemeler dengesi istatistikleri açıklanacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

ABD’de Mayıs ayı üretici fiyatları endeksi (ÜFE) beklentilerin üzerinde gelirken, Haziran’ın ilk haftasında işsizlik maaşı başvurularındaki yavaşlama sürdü. Mayıs’ta genel ÜFE bir önceki aya göre %0,1 olan beklentileri aşarak %0,4 artarken, genel ÜFE yıllık enflasyonu Nisan’daki -%1,2’den -%0,8’e toparlandı.

Takvim

- 12-Haz** Perakende satış istatistikleri, Nisan TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Nisan TÜİK, Ciro endeksleri, Nisan TCMB, Ödemeler dengesi, Nisan Euro Bölgesi, Sanayi üretimi, Nisan
- 15-Haz** HMB, Merkezi Yönetim bütçe gerçekleştirmeleri, Mayıs
- 16-Haz** TCMB, Konut fiyat endeksi, Nisan Japonya, Faiz oranı kararı ABD, Sanayi üretimi, Mayıs
- 17-Haz** TCMB, Özel sektörün yurtdışından sağladığı krediler, Nisan Euro Bölgesi, TÜFE, Mayıs

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	109,155	-0.57%	11.62%	-4.61%
BIST-30	126,724	-0.82%	10.96%	-8.72%
XUSIN	139,970	-0.20%	10.31%	0.59%
XBANK	125,963	-0.73%	5.75%	-21.36%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8394	0.98%	-2.84%	14.99%
Euro/TL	7.7130	0.10%	2.07%	15.65%
Sepet Kur*	7.2775	0.52%	-0.38%	15.51%
Euro/Dolar	1.1297	-0.63%	5.11%	0.78%
Dolar/JPY	106.85	-0.22%	0.07%	-1.62%
DXY	96.7330	0.12%	-3.72%	0.36%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	8.83%	8.83%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.24%	12.10%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.64%	6.68%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.65%	0.75%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	100.50	4.31%
16 Ocak 2023	5.500%	98.63	6.08%
23 Ocak 2025	6.000%	96.63	6.87%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1727.15	-0.52%	-0.12%	13.85%
Reuters/Jefferies CRB*	147.84	-3.10%	11.84%	-18.59%
Brent (Dolar/varil)	38.55	-7.62%	22.42%	-42.26%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.81	1.85%	12.19%	-17.18%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

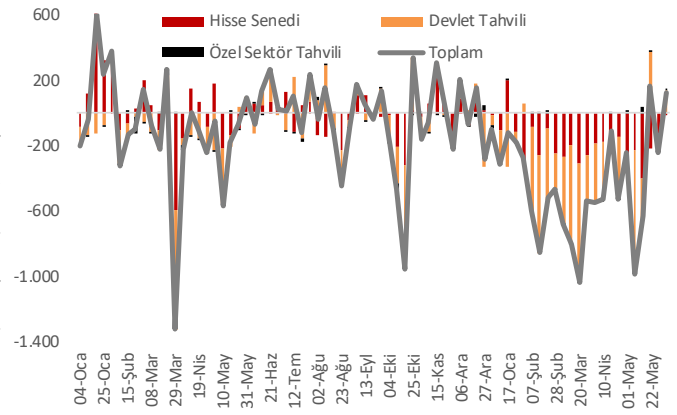
Piyasalarda Bugün

Gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE aylık enflasyonu ise -%0,1 ile tahminler dahilinde gelirken, yıllık bazda çekirdek enflasyon %0,6'dan %0,3'e indi. Ülkede 6 Haziran'da biten haftada işsizlik maaşı başvuruları ise 1 milyon 550 bin kişilik ortalama piyasa beklentileriyle uyumlu 1 milyon 542 bin kişi seviyesinde gelerek önceki haftaya göre 355 bin kişilik yavaşlamaya işaret etti.

TCMB Haziran ayının ilk yarısına ait menkul kıymet, yabancı para mevduat ve rezerv verilerini açıkladı.

TCMB'nin fiyat ve kur etkisinden arındırılmış verilerine göre, Haziran ayının ilk haftasında yabancılar hisse senedinde 15,6 milyon dolar satış yaparken, repo işlemleri hariç devlet iç borçlanma senetlerinde 139,3 milyon dolar net alış gerçekleştirdiler. Yabancılar bu dönemde özel sektör tahvillerinde 3,4 milyon dolar tutarında net alış yaparken, hafta genelinde toplamda 127 milyon dolar tutarında Türk finansal varlığı satın almış oldular. Yıl başından bu yana ise yabancılar 10 milyar 47 milyon dolar net satış yapmış durumdadır. Söz konusu dönemde yurtiçi yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı bir önceki haftaya göre 348 milyon dolar, tüzel kişilerin mevduatı 1 milyar 445 milyon dolar arttı. Ayın ilk haftasında yurtdışı yerleşiklerin yabancı para mevduatındaki 305 milyon dolarlık azalışa rağmen, toplam döviz tevdiat hesapları 1 milyar 905 milyon dolar artarak 231,4 milyar dolar seviyesine çıktı. Bununla birlikte, Haziran ayının ilk haftasında TCMB döviz rezervleri 1 milyar 250 milyon dolar artarak 55,6 milyar dolara çıkarken, altın rezervleri 56 milyon dolar azalışla 36,6 milyar dolara indi. Bu sonuçlarla toplam brüt rezervler 1 milyar 194 milyon dolar artarak 92 milyar 219 milyon dolar seviyesine çıktı.

Yabancıların Kur ve Fiyat Etkisinden Arındırılmış Portföy Hareketleri (Milyon \$)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Otokar (OTKAR) - İzmir Belediyesi'nin 304 adet otobüsün tedarikine ve 5 yıl süresince bakımına ilişkin ihalesinde en iyi teklifi yaptığını duyurdu. İhale bedeli olan 467 milyon TL, şirketin 2019 cirosunun %20'sine tekabül ediyor.

Tat Gıda (TATGD) - Süt ve süt ürünleri işkolunu kapsayan Sek Süt'ü satmayı değerlendiriyor. Koç Holding'in sahibi olduğu Tat Gıda, Sek Süt'ün potansiyel satışı için 2019 Aralık ayından bu yana Ünlü Menkul Değerler ile çalıştığını açıkladı. Şirket, yaptığı KAP açıklamasında alternatiflere dair henüz somut bir karar alınmadığını belirtti. Sek Süt, 589 milyon TL'lik satış rakamıyla Tat Gıda'nın 2019 cirosunun %52'sini oluşturmuştu.

Yünsa (YUNSA) - Virüslere karşı koruma sağlayan Antiviral Apre uygulama testlerini tamamladığını ve üretime başladığını açıkladı. Şirket yaptığı KAP açıklamasında Antiviral Apre tekniği ile kumaşlarda solunum yolu ile bulaşabilen virüslere karşı %98 oranında koruma sağlandığını belirtti.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu, 15 Haziran itibarıyla risksiz ülkelerle tarifeli uçuş operasyonlarının başlayacağını duyurdu. Karaismailoğlu, dün Hollanda, Almanya ve İngiltere ile başlayan yurtdışı uçuşların 15 Haziran itibarıyla 9 ülke ve 15 nokta ile devam edeceğini belirtti. Şu ana kadar 53 havalimanının salgına karşı önlemlerle donatıldığını kaydeden Karaismailoğlu, uluslararası uçuşlarda da diğer ülkelerle söz konusu sertifika tedbirlerinin paylaşıldığını altını çizdi. Salgın döneminde dünyanın bütün ülkelerinde benzer tedbirler alındığını hatırlatan Karaismailoğlu, salgınla mücadelede önemli eşğin geride kalması nedeniyle uluslararası uçuş yapan ülke sayısının hızla artacağına inandığını, özel şirketlerin uçuş planlamasının da ayrıca devam ettiğini bildirdi.

Çevre ve Şehircilik Bakanı Murat Kurum İller Bankası'nın (İLBANK) kuruluş yıldönümünde 2023 yılına kadar toplam bütçesi 10 milyar lira olan 576 altyapı-üst yapı projesini hayata geçireceklerini belirtti. Bakan Kurum, Bakanlık olarak 2023 hedeflerine emin adımlarla ilerlediklerini ve bu kapsamda mevcut projelerin bir an önce tamamlanması için gayret gösterdiklerini dile getirerek, atık su alanında toplam bütçesi 1,5

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

milyar lira olan 116 projeyi ve toplam bütçesi 1,5 milyar lira olan 96 içme suyu projesini hayata geçirmeyi planladıklarını belirtti. Ayrıca, bu projelere ek olarak şehircilik ile ilgili meydan, sanayi sitelerinin ıslahı ve üstyapı-diğer altyapı projelerini hayata geçireceklerini belirtti.

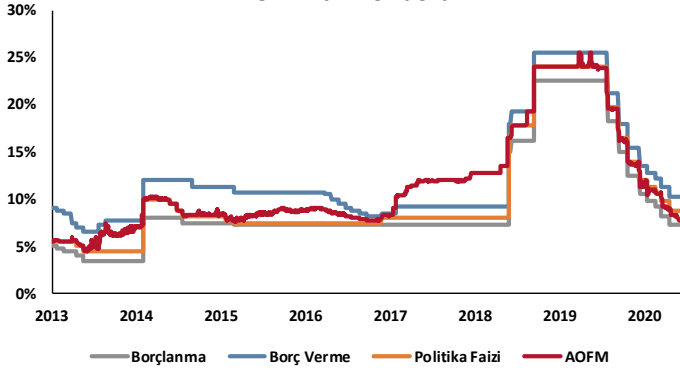
Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Fatih Dönmez, Güney Gaz Koridoru'nun son bölümü olan Trans Adriyatik Doğal Gaz Boru Hattı'nın (TAP) deniz geçişinin tamamlandığını bildirdi. Dönmez, Twitter hesabından yaptığı paylaşımında, "Geçtiğimiz yıl Kasım ayında Türkiye ayağını Trans Anadolu Doğal Gaz Boru Hattı Projesi (TANAP) ile tamamladığımız Güney Gaz Koridoru'nun son bölümü TAP'ın deniz geçişi tamamlandı. Enerji merkez ülke rolümüzü pekiştirecek dev proje, Avrupa enerji arz güvenliğine de katkı sağlayacak." dedi.

TANAP ile Türkiye'ye taşınacak toplam gaz 6 milyar metreküpe ulaşacak. TANAP'ın ikinci yılında Anadolu Ajansı'na konuşan TANAP Genel Müdürü Saltuk Düzyol, 30 Haziran 2020 yılı itibarıyla Azerbaycan'dan Türkiye'ye toplam doğal gaz transferinin 6 milyar metreküpe ulaşacağını belirtti.

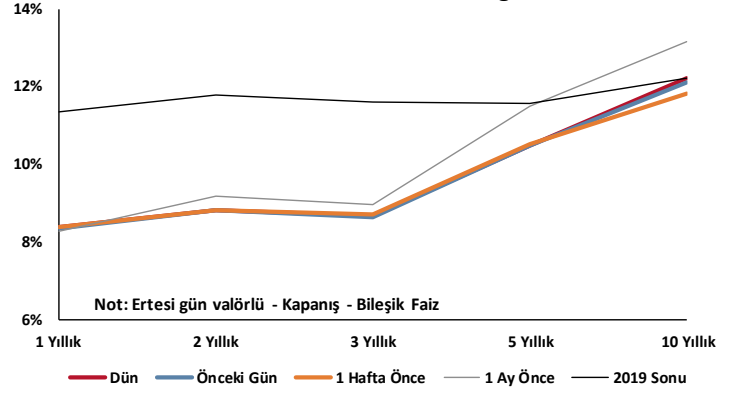
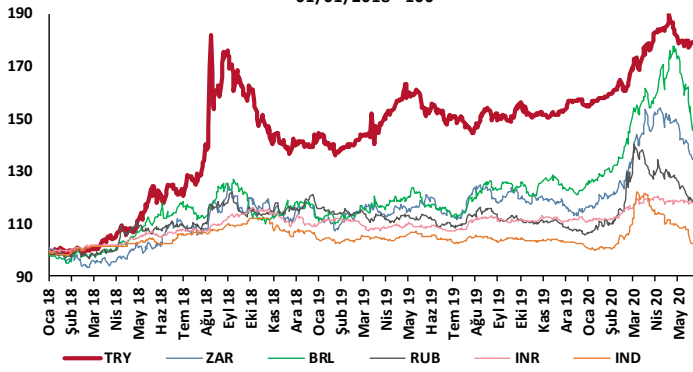
Dünya genelinde 30 bini aşkın şubesi bulunan ve salgın döneminde kapalı kaldığı için gelir kaybı yaşanan Starbucks, kafe tarzı hizmet modelini değiştiriyor. Starbucks, ABD ve Kanada'daki 400 şubelerini kapatıp yerlerine al-götür hizmeti verilen şubeler açmayı planlıyor. İnsanların COVID-19 salgınına karşı aldığı önlemler, şirketlerin iş yapma şekillerini de değiştirmeye başladı. Şirket, üçüncü mali çeyrekte, gelirlerinin bir önceki yılın aynı dönemine göre 3,2 milyar dolar azalmasını öngördüklerini açıkladı. Şirket, ABD'de şubelerinin %95'ini yeniden açtığını, Mayıs ayında satışlarının %43 düştüğünü duyurdu. Dünya genelinde 30 bini aşkın şubesi olan şirketin Türkiye'de de 450'nin üzerinde şubesi bulunuyor.

Inditex Türkiye mağazalarını kapatmıyor. Inditex Türkiye yetkilileri Bloomberg HT'ye yaptığı açıklamada, Türkiye'de bulunan 229 mağazayı bu yıl sonuna kadar kapatmayı düşünmediklerini söyledi. Şirket yetkilileri dünya genelinde kapanan mağazaların yerine belirli bir plan dahilinde 450 yeni mağazayı 2022 yılına kadar açacaklarını kaydetti. Mağazaların teknolojik alt yapıları için ise 1,7 milyar euro yatırım yapılacağı açıklandı. Inditex, internet satışlarında %50 artış kaydedildiğini açıkladı. Şirket, önümüzdeki 3 yıl içinde 1 milyar euroluk yatırımla e-ticaret kanalını ikiye katlamayı planlıyor.

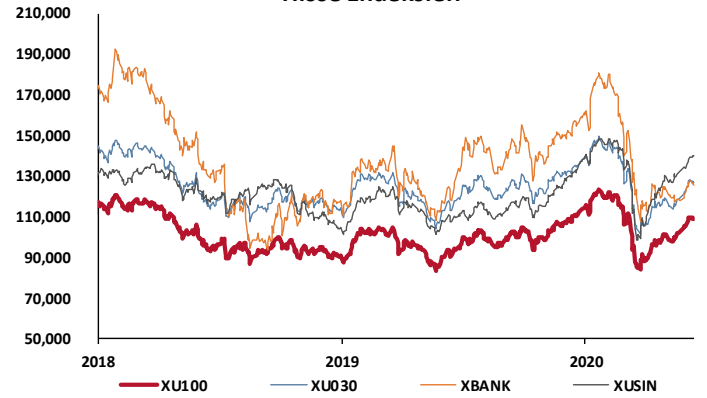
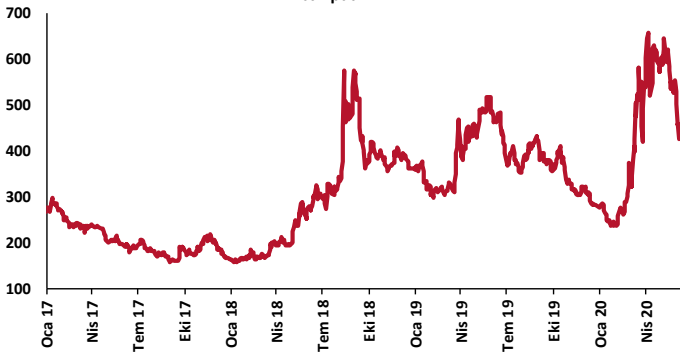
TCMB Faiz Koridoru



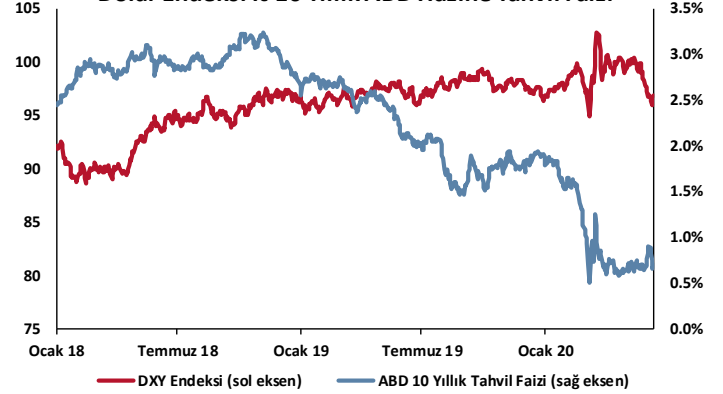
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

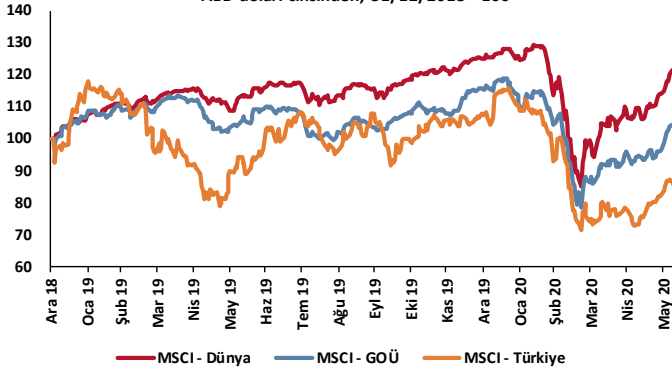
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

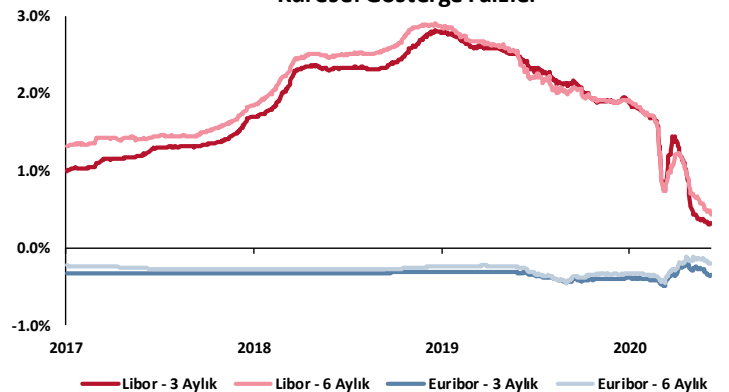


MSCI Hisse Endeksleri

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