Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

12 Ekim 2020 Pazartesi

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalardaki iyimserlik devam ediyor. Sakin makroekonomik veri gündem içerisinde Cuma günü ABD Başkanı Donald Trump Demokratların ve Cumhuriyetçilerin tekliflerinden daha büyük bir mali destek paketi hazırlanmasını isterken, riskli varlıklarda yükseliş sürdü. Cuma günü MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %0,5, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,8 yükselişle günü tamamladı. Dolar gelişmiş diğer ekonomilerin para birimleri karşısında %0,6 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri karşısında ortalamada %0,8 değer kaybetti. Altının ons fiyatı %1,9 yükselirken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,77'den %0,78'e çıktı. Ancak Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,1, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %1,4 düşüşle kapandı. Yurtiçinde ise Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle uyumlu bir performans ortaya koydu. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %1,3 ve %1,4 oranında arttı. İki yıllık tahvilin faizi 6 baz puan artarak %13,53'e çıkarken, 10 yıllık tahvilin faizi ise 4 baz puan gerileyerek %13,60'a indi. TCMB'nin geleneksel yöntem ile düzenlediği ihalede ortalama basit faiz %13,01 seviyesinde oluşurken, TCMB ortalama fonlama faizi %11,56'den %11,64'ya yükseldi. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,7 değer kazandı. Yeni güne küresel piyasalar Cuma günkü eğilimi koruyarak başlarken, gün içinde makroekonomik veri gündemi sakin olacak. Bu nedenle salgın ve aşı geliştirme çalışmaları ile ABD'deki mali paket konusundaki gelişmeler takip edilecek. Yurtiçinde TÜİK Temmuz dönemi işgücü verileri ve TCMB Ağustos ayı ödemeler dengesi istatistikleri izlenecek.

TÜİK Ağustos ayı dış ticaret endekslerini yayınladı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, Ağustos'ta aylık bazda ihracat miktar endeksi %8,8 azalırken, ithalat miktar endeksi %6,6 arttı. Arındırılmamış veriler, ihracat miktar endeksinde Ağustos'ta yıllık bazda %6,8 azalışa, ithalat miktar endeksinde %24,7 oranında artışa işaret etti. Bununla birlikte, Ağustos'ta ihracat birim değer endeksi yıllık bazda %0,9 artarken, ithalat birim değer endeksi %3,5 azaldı. Böylece dış ticaret haddi 2019'un Ağustos ayına göre 4,8 puan iyileşerek 108,3 değerini aldı.

Takvim

12-Ekm	TÜİK, İşgücü istatistikleri, Temmuz
	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Ağustos
	TCMB, Ödemeler dengesi, Ağustos
13-Ekm	TÜİK, Sanayi üretim endeksi, Ağustos
	TÜİK, Ciro endeksleri, Ağustos
	Almanya, ZEW endeksi, Ekim
	ABD, ÜFE, Eylül
15-Ekm	TÜİK, Konut satışları, Eylül
	TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Ağutos
	HMB, Merkezi yönetim bütçe dengesi, Eylül
	ABD, Philadelphia Fed imalat endeksi, Ekim

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	1,150	1.3%	5.7%	1.9%
BİST-30	1,280	1.4%	4.9%	-6.5%
XUSIN	1,752	1.7%	11.4%	28.0%
XBANK	1,138	1.5%	4.0%	-27.9%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	7.8566	-1.1%	5.1%	32.1%
Euro/TL	9.2951	-0.3%	5.0%	39.4%
Sepet Kur*	8.5759	-0.7%	5.0%	36.1%
Euro/Dolar	1.1824	0.6%	-0.2%	5.5%
Dolar/JPY	105.59	-0.4%	-0.5%	-2.8%
DXY	93.6050	-0.6%	0.0%	-3.5%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	13.53%	13.47%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	13.60%	13.64%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.12%	7.19%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.78%	0.77%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.63	5.52%
16 Ocak 2023	5.500%	97.13	6.89%
23 Ocak 2025	6.000%	94.50	7.53%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1929.4	1.9%	-0.6%	27.2%
Reuters/Jefferies CRB*	160.6	0.3%	3.6%	-18.0%
Brent (Dolar/varil)	42.9	-1.1%	7.6%	-35.1%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.6	1.1%	1.8%	25.2%
* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index				

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

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Tüpraş (TUPRS) - Covid-19 salgınının küresel çapta akaryakıt ürünleri talebi üzerinde yarattığı olumsuz etkisinin devam etmesi ve yüksek seyreden ürün stokları nedeniyle küresel akaryakıt ürün marjlarının önemli ölçüde zayıflamasından dolayı 2020 yılsonu beklentilerinde aşağı yönlü revizyon yaptı. Buna göre, 2020 yılı için öngörülen üretim beklentisi yaklaşık 24 milyon tondan yaklaşık 22 milyon tona, satış beklentisi de yaklaşık 25 milyon tondan yaklaşık 23 milyon tona revize edildi. Bu değişiklikler sonrası, 2020 yılı için kapasite kullanımı beklentisi de %80–85 aralığından %75–80 aralığına düşürüldü. Akdeniz Kompleks Marjı beklentisi 1–2$/v seviyesinden yaklaşık -0,5$/v seviyesine, Tüpraş Net Rafineri Marjı beklentisi ise 3–4$/v seviyesinden yaklaşık 1$/v seviyesine revize edildi. Ayrıca rafinaj yatırımları beklentisi 125 milyon dolar seviyelerinden 115 milyon dolar seviyelerine düşürüldü.

Otomotiv sektöründe ihracat siparişlerinin artışa geçmesi üretimi hızlandırdı. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Başkanı Haydar Yenigün birçok firmanın talebe yetişmek için maksimum tempoda üretim yaptığına dikkat çekti ve son çeyrekte kapasite kullanım oranlarının oldukça yüksek olacağını vurguladı. Sektör ihracatı Eylül ayında pandemi sonrası en yüksek performansı göstererek, Ağustos ayına göre %68,7'lik artışla 2,6 milyar dolara yükseldi, geçen yılın Eylül ayına oranla da %0,5 artış kaydetti. Yenigün, yılın başında ortalamada %26-27 civarında düşeceği söylenen otomotiv pazarının, hem Avrupa Otomobil üreticileri Derneği'nin (ACEA) hem de firmaların yaptığı benzer açıklamalarla bugün % 16 ila 20 arasında düşeceğini gösterdiğini ifade etti. İç pazarda geçen yıl 479 bin adetlik otomobil ve hafif ticari araç satışı yapıldığını hatırlatan Yenigün, bu yılın sonunda ise 700-750 bin adetlik pazar beklentileri olduğunu söyledi.

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Ağustos ayında 911 yatırım teşvik belgesi düzenledi. Bakanlığın, Ağustos 2020 dönemi yatırım teşvik belgesi listesi Resmi Gazete'de yayımlandı. Belge alan projelerin sabit yatırım tutarı 18,3 milyar lira olarak hesaplandı. Bu yatırımların gerçekleştirilmesiyle 28 bin 411 kişinin istihdam edilmesi planlanıyor. Öte yandan, sabit yatırım tutarı 2,5 milyar lira olan ve 3 bin 425 kişinin istihdam edilmesi öngörülen 127 yatırım teşvik belgesi iptal edildi. Bu dönemde yatırım teşvik belgesi tamamlama vizesi alan firmaların sabit yatırım tutarı 3,2 milyar lira, bu firmalarda istihdam edilen kişi sayısı 10 bin 335 olarak gerçekleşti.

Kadın kooperatifçiliği ve bu alanda devletin sağladığı desteklere ilişkin Türkiye genelinde yürütülen eğitim çalışmaları ile 26 bin 748 kişiye ulaşılarak, 111 yeni kadın kooperatifinin kurulması sağlandı. Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler, Tarım ve Orman, Ticaret bakanlıklarınca yaklaşık 3 yıl önce imzalanan "Kadın Kooperatiflerinin Güçlendirilmesi İşbirliği Protokolü" ile illerde Kadın Kooperatifçiliği Çalışma Grupları oluşturuldu. Bakanlık, Uluslararası Çalışma Örgütü (ILO) Türkiye Ofisi ile işbirliğinde, "Türkiye'de Kadınların Kooperatifler Yoluyla Güçlenmesi: Yasal ve Yapısal Stratejiler Raporu"nu hazırlamaya başladı. Bu çalışmayla kadın kooperatifleri konusunda iyi uygulama örnekleri, uluslararası standartlar, Türkiye'de kadın kooperatiflerinin mevcut durumu, kadın kooperatiflerine ilişkin ulusal mevzuat tüm yönleriyle ele alınacak.

İş dünyasının önde gelen 8 Sivil Toplum Kuruluşu (STK) Suudi Arabistan ile ilgili ortak bir açıklama yayınladı. TOBB, TESK, TİM, DEİK, TÜSİAD, MÜSİAD, TMB ve YASED Başkanlarının ortak açıklamasında Suudi Arabistan ile ticari ve ekonomik ilişkilerin sorunsuz bir şekilde sürdürülmesine önem verildiği vurgulandı. Yapılan açıklamada "Suudi Arabistan'da ülkemiz firmalarına yönelik giderek artan bir menfi tutum sergilenmeye başladığını üzülerek takip ediyoruz. Ayrıca, firmalarımızdan mal tedarik eden birçok Suudi firmasına, Türkiye'den ithalat yapılmaması için taahhütname imzalatıldığı da ifade edilmektedir" ifadelerine yer verildi.

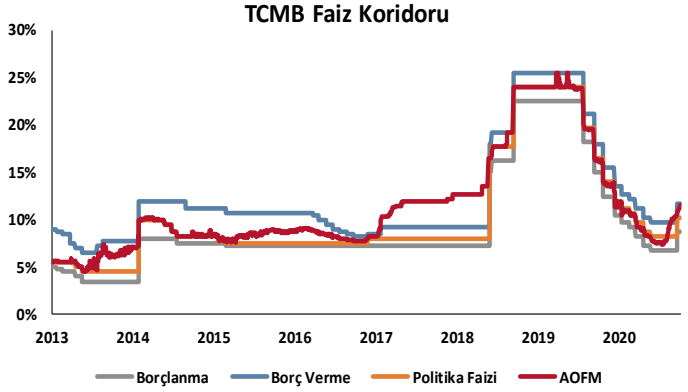
Dünya genelindeki havaalanı otoritelerinin çatı örgütü Uluslararası Havalimanları Konseyi, havacılık sektörüne ilişkin kısa ve orta vadeli tahminlerini içeren bir çalışma yaptı. Çalışmada, Türkiye'nin de içinde yer aldığı Avrupa havalimanları yolcu trafiğine ilişkin tahminler aşağı yönlü revize edildi. Söz konusu bölgede yolcu sayısı, 2020'nin üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %73 düştü. Son çeyrek için de %72'lik bir kayıp öngörülüyor. Çalışmaya göre sektörün, bu yılın tamamı için gelirleri, geçen yıla göre %64 düşecek. Çalışmada havacılık sektörünün, "salgın öncesi" olarak anılan 2019 yılı düzeylerini (yolcu ve gelir olarak) ancak 2024 ya da 2025'te yakalayabileceği tahmininde bulunuldu.

ABD Ticaret Bakanlığı, Türkiye'nin de aralarında bulunduğu 18 ülkeden ithal edilen alüminyum levha ürünlerine ek vergi kararı aldı. ABD Ticaret Bakanı Wilbur Ross, 18 ülkeden ithal edilen ve vergi uygulanması planlanan alüminyum levha ürünlerinin değerinin 1,96 milyar dolar olduğunu ve bakanlığın nihai kararını Şubat 2021'de vermesinin beklendiğini kaydetti.

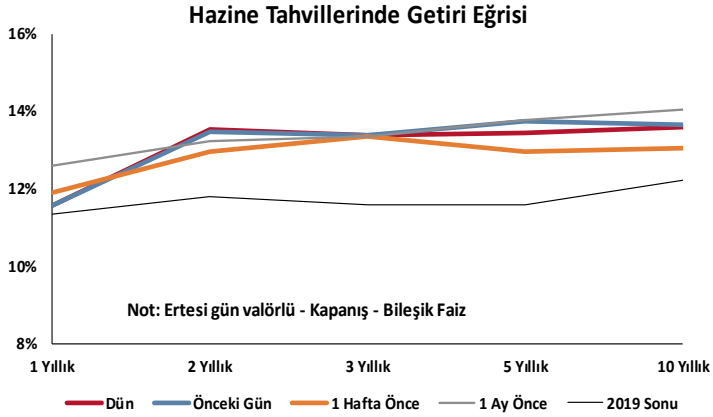
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), Eylül ayında 26 yeni lisans verdi. Resmi Gazete'de yayımlanan ilana göre, elektrik piyasasında 22 üretim lisansı, petrol piyasasında 3 madeni yağ lisansı ve sıvılaştırılmış doğal gaz piyasasında 1 depolama lisansı verildi. Elektrik piyasasında üretim lisansı alan projeler arasında Kalyon A.Ş.'ye ait Karapınar Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı-1 Güneş Enerjisi Santrali (YEKA-1 GES) bulunmakta.

TCMB Faiz Koridoru

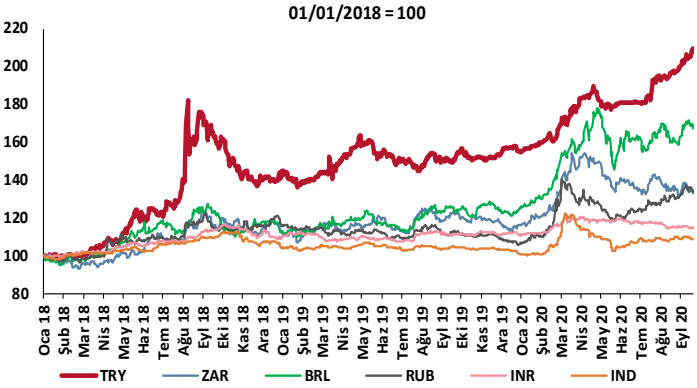


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

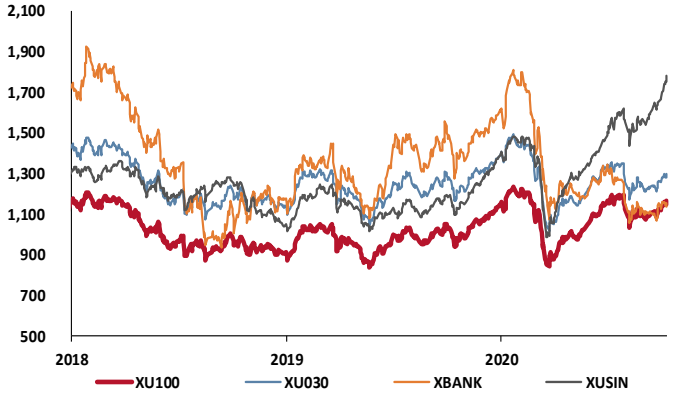


GOÜ Para Birimleri / USD

01/01/2018 = 100

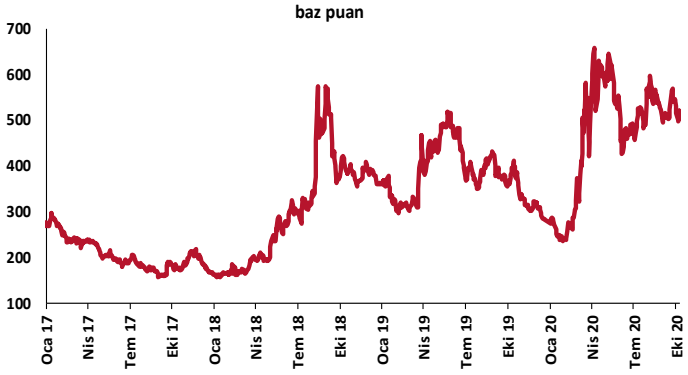


Hisse Endeksleri

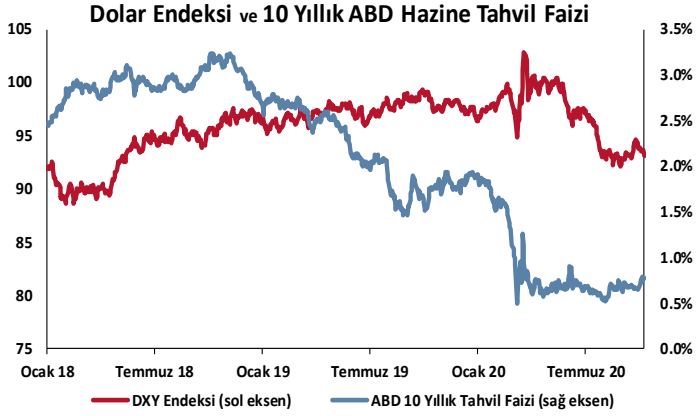


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

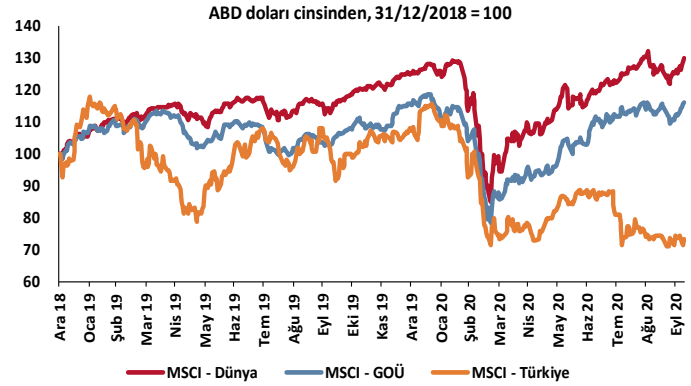


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

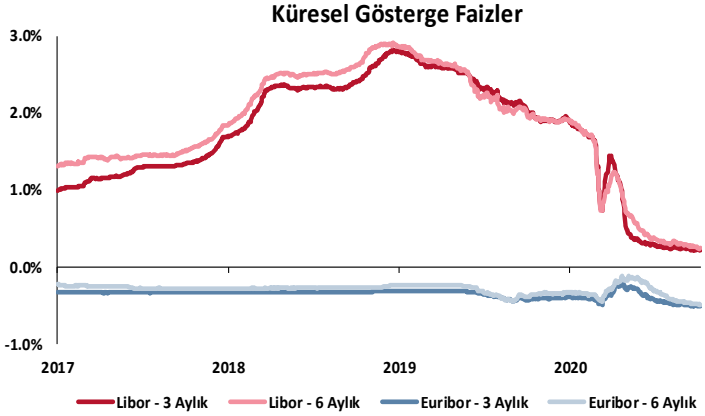


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 31/12/2018 = 100



Küresel Gösterge Faizler



Kaynaklar: *TSKB Ekonomik Araştırmalar, Thomson Reuters, TCMB, TÜİK*

TSKB

Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

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 değişmenin 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.