



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
15 Ekim 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

ABD-Çin ticaret görüşmelerinin olumlu yansımaları hafiflerken küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. İki ülke arasında henüz tümüyle çözülememiş konu başlıklarının bulunması ve bazı finansal varlıklarda gelen kâr realizasyonu küresel piyasalardaki genel iyimserliği sınırlıyor. Dün hisse senetleri piyasalarında sınırlı satışlar gözlenirken ham petrol fiyatlarındaki kâr realizasyonu ile gelişmiş ülke tahvil faizleri bir miktar gerilediler. Bu ortamda dün Türk finansal varlıklar devam eden jeopolitik belirsizlikler nedeniyle satış baskısı altında kaldılar. Hisse senetleri gösterge endekslerinde düşüşler %5'i aşarken uzun vadeli tahvil faizleri 107 baz puan yükselişle %15,70'den günü tamamladı. TL üzerindeki satış baskısı günün sonlarına doğru hız keserken günlük bazda, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kaybı yaşandı. Bu sabaha Asya piyasaları dünden kalan karışık seyirle güne başlarken gün içinde Almanya Yatırımcı Güven Endeksi (Zew) ve İngiltere'de enflasyon verileri yayımlanacak. Yurtiçinde ise jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışının yanında Temmuz dönemi istihdam ve Eylül dönemi bütçe verileri yakından takip edilecek.

Ağustos'ta sanayi üretimi sert gerilerken ekonomik aktivitedeki toparlanmanın hızına ilişkin soru işaretlerinin sürmesine neden oldu. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre Ağustos'ta sanayi üretimi bir önceki aya göre, %2,8 azalırken takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %3,6 daraldı. Arındırılmamış veriler ise yıllık bazda sanayi üretiminde Ağustos'ta %1,6 ile görece daha sınırlı bir daralmaya işaret etti. Mevsimsellikten arındırılmış verilerde aylık bazda gözlenen sert düşüş Temmuz'da gözlenen hızlı artışın kısmi düzeltmesini yansıtırken 3 aylık ortalamalar, sanayide hızlanmadan ziyade toparlanmanın ılımlı bir tempoda sürdüğünü gösteriyorlar. Bununla birlikte, sanayi üretiminin mevcut eğilimi uzun vadeli trendinin altında kalırken dış talepteki belirsizlikler nedeniyle toparlanmanın kırılgan bir eğilim sergilediği görülüyor.

Takvim

- 15-Ekm** TÜİK, İşgücü istatistikleri, Temmuz
TÜİK, Perakende satış endeksleri, Ağustos
TÜİK, Ciro endeksleri, Ağustos
HMB, Merkezi yönetim bütçesi, Eylül
- 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
- 17-Ekm** ABD, Sanayi üretimi, Eylül
ABD, Philadelphia Fed imalat endeksi, Ekim
Çin, GSYH büyümesi, 3Ç19
Çin, Sanayi üretimi, Eylül

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	93,981	-5.10%	-8.39%	2.97%
BIST-30	116,648	-5.11%	-8.47%	2.02%
XUSIN	109,898	-3.74%	-6.61%	4.79%
XBANK	127,497	-8.21%	-12.87%	8.29%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9261	0.73%	3.49%	12.07%
Euro/TL	6.5337	0.56%	3.34%	7.95%
Sepet Kur*	6.2143	0.39%	3.41%	9.53%
Euro/Dolar	1.1028	-0.11%	-0.30%	-3.85%
Dolar/JPY	108.38	-0.02%	0.31%	-1.08%
DXY	98.4540	-0.05%	-0.16%	2.32%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	15.99%	15.23%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	15.70%	14.63%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.99%	6.87%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.70%	1.75%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.00	5.195%
22 Nisan 2020	5.125%	100.30	4.531%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.39	5.949%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1492.80	0.22%	-0.34%	16.38%
Reuters/Jefferies CRB*	185.66	-0.58%	-4.33%	4.90%
Brent (Dolar/varil)	59.35	-0.91%	-8.89%	8.21%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.28	0.48%	-1.16%	-22.07%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Türkiye Bankalar Birliği, banka ve finansal kurumlara kredi borcu bulunan büyük ölçekli şirketler için “Finansal Yeniden Yapılandırma (FYY)” uygulamasına başlanacağını bildirdi. Buna göre, banka ve finansal kurumlara 25 milyon TL ve üzerinde kredi borcu bulunan büyük ölçekli şirketler FYY uygulamasından yararlanabilecekler. 25 milyon TL'nin altında kredi borcu bulunan küçük ölçekli şirketler ise onayın alınmasını takiben FYY uygulamasından yararlanabilecek. Haklarında iflas kararı bulunan borçlular FYY'den yararlanamayacak.

Çin'de Eylül ayı TÜFE verileri beklentilerin üzerinde gelse de ÜFE'deki dezenflasyonist süreç devam ediyor. Eylül ayında TÜFE bir önceki aya göre %0,7 olan tahminlerin üzerinde %0,9 artarken yıllık enflasyon %2,8'den %3,0'a yükseldi. Aynı dönemde ÜFE yıllık enflasyonu ise -%0,8'den -%1,2'ye geriledi.

Nobel Ekonomi ödülü açıklandı. İsveç Kraliyet Bilimler Akademisi tarafından yapılan açıklamada Nobel Ekonomi Ödülü'nün 'Küresel yoksullukla mücadeledeki deneysel yaklaşımları için Abhijit Banerjee, Esther Duflo ve Michael Kremer'e verildiği belirtildi.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS), akaryakıt ürünlerinden LPG Otogaz'ın litre fiyatına 15 Ekim tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 6 kuruş zam yapıldığını ve bu zammın pompa fiyatlarına yansıtacağını açıkladı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye İstatistik Kurumu, Eylül ayına ilişkin Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (Tarım ÜFE) verilerini açıkladı. Buna göre tarım ürünleri üretici fiyat endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %1,59, geçen yılın aynı ayına göre %22,53 artış gösterdi. Bir önceki aya göre değişim; tarım ve avcılık ürünlerinde %1,66, balıkçılıkta %1,95 artış, ormancılık ürünlerinde %1,91 azalış, gerçekleşti. Aylık en fazla artış %8,85 ile çok yıllık bitkisel ürünler ana grubunda gerçekleşti.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, iflas eden Thomas Cook'un iştiraki Condor'a Almanya'nın 380 milyon euroluk kredi vermesine onay verdi. AB Komisyonu, iflas eden Thomas Cook'un Almanya'daki hava yolu iştirakine hükümetin mali yardım yapmasının AB kamu destek kurallarıyla uyumlu bulunduğunu açıkladı. Açıklamada, 380 milyon euroluk geçici kredinin havacılık hizmetlerinin devamına katkı sağlayacağı ve sektörde rekabeti bozmayacağı ifade edildi.

Demir ve demir dışı metaller sektörü Eylül ayını 665 milyon dolarlık ihracat ile tamamladı. En çok ihracat yapılan ülke 76,2 milyon dolarla Almanya oldu. İstanbul Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği (İDDMİB) Başkanı Tahsin Öztiryaki'nin yaptığı açıklamaya göre, Almanya'yı İngiltere ve İtalya takip etti.

TV ve dijital içerik alıcıları MIPCOM 2019 fuarında Fransa'nın Cannes kentinde buluştu. Türkiye fuara 22 firma ile katılıyor. MIPCOM 2019'da Türkiye'nin milli takım organizasyonunu İstanbul Ticaret Odası (İTO) yapıyor. İTO Başkanı Şekip Avdagiç Türk yapımlarının ulusal sınırları aşarak birçok ülkede alıcı bulmayı başardığını belirtti. Avdagiç, 156 ülkeye ulaşan Türk dizileri sayesinde Türkiye'nin kültürel ve turistik alanlarının tanıtıldığını, gastronomi turizminin canlandığını vurguladı.

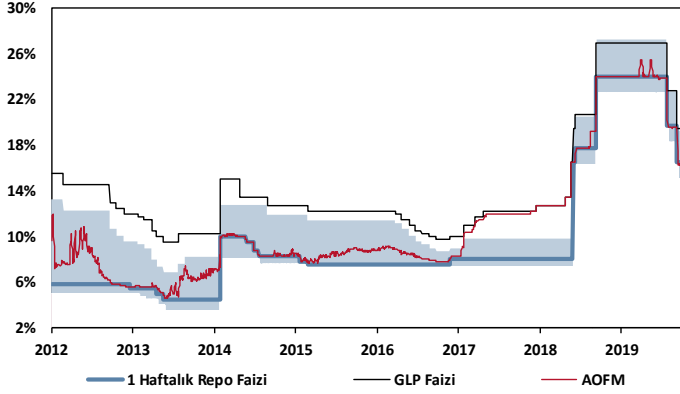
Nihai YEK listesi formatı güncellendi. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 10 Ekim 2019 tarihli kurul toplantısında belirlenen güncel tablo Resmi Gazete'de yayınlandı.

Albayrak Grubu, Gine'nin çöpünü toplayacak. Albayrak Grubu, Gine'nin başkenti Conakry'deki otobüs hattının işletmesinden sonra şimdi de kentin çöp toplama ve atık yönetimi konusunda ihale kazandı. Gine Hükümeti ile Albayrak arasındaki anlaşma 4 yıl boyunca devam edecek. Yıllık 5 milyon euro yani yaklaşık 33 milyon lira bütçe ayrılan proje 2 milyon kişinin yaşadığı Conakry'nin altyapısındaki en dikkat çeken çalışmalardan biri olacak.

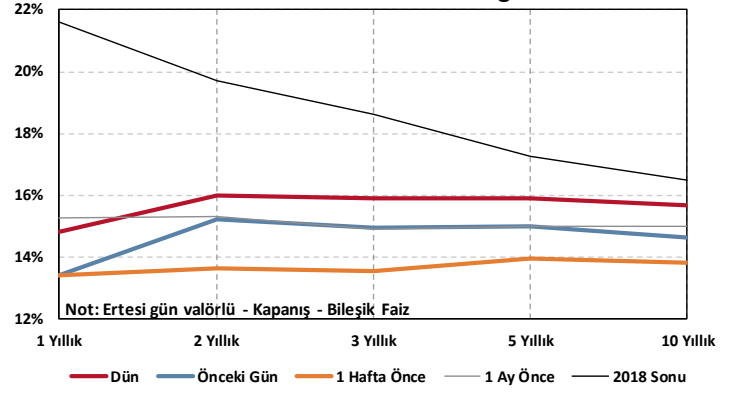
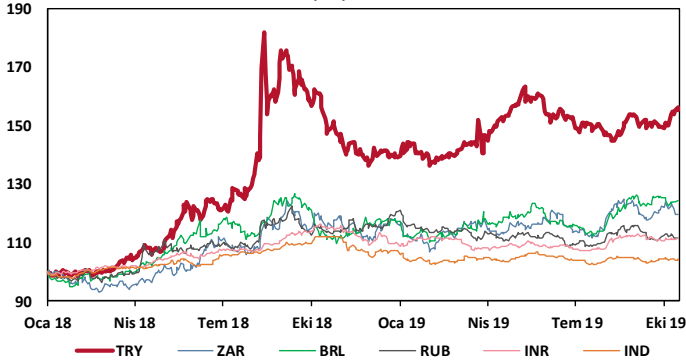
Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Uluslararası İklim Değişikliği ve Nükleer Enerjinin Rolü Konferansı 7-11 Ekim 2019 tarihleri arasında Viyana'da gerçekleşti. Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı (IAEA) tarafından Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü'nün (OECD) Nükleer Enerji Ajansı (NEA) ile işbirliği halinde düzenlenen konferansta iklim değişikliğinin yıkıcı etkilerinin her gün daha yoğun bir şekilde yaşanmaya başladığı bir zamanda, sera gazı emisyonlarını azaltabilecek her tür enerji seçeneğinin dikkate alınması gerektiğine vurgu yapıldı. IAEA Genel Direktörü Cornel Feruta açılış konuşmasında, "Önümüzdeki yıllarda sera gazı emisyonlarını azaltma hedefine nükleer enerji kullanımında önemli bir artış olmadan nasıl ulaşılabileceğini görmek zor" dedi.

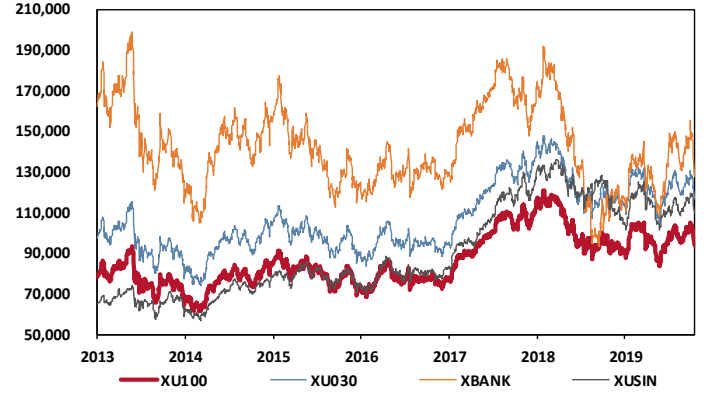
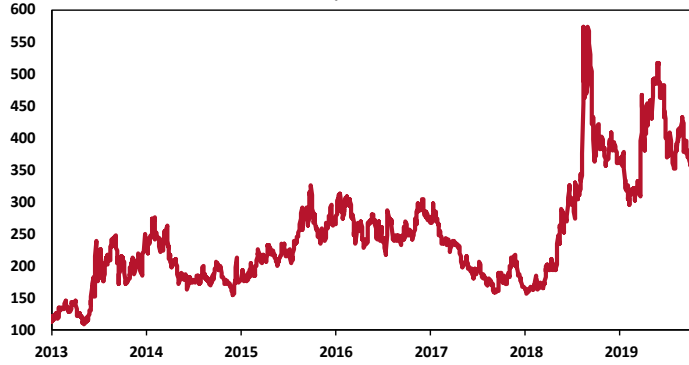
TCMB Faiz Koridoru



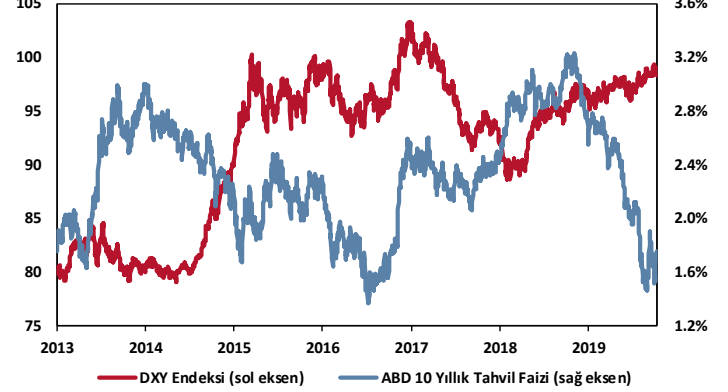
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

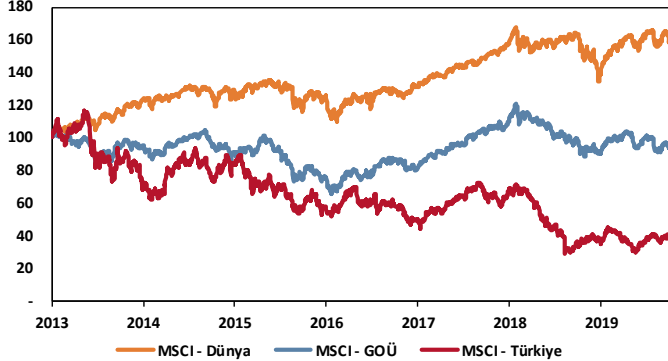
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

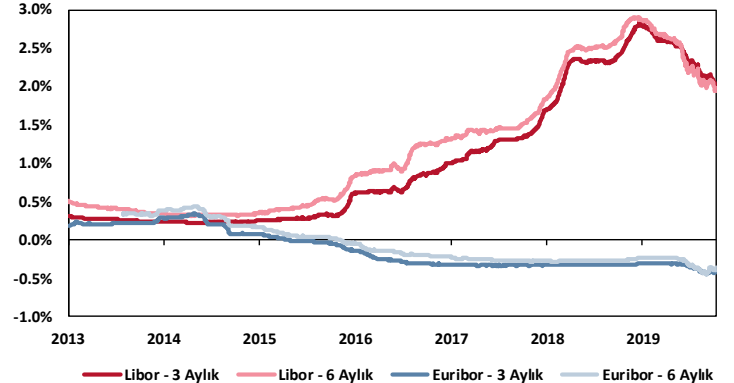


MSCI Hisse Endeksleri

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   