



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
15 Kasım 2019 Cuma

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki karışık seyir devam ediyor. Dün gelişmiş ekonomilerden gelen veriler genel itibarıyla beklentilerden güçlüyken ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik mesajlar net bir yön çizmekten uzaktı. Bu gelişmeler ışığında dünya genelinde hisse senetleri piyasalarında satışlar ön plana çıkarken güvenli liman arayışı gelişmiş ülke tahvillerini ve doları güçlendirdi. Altın dışındaki emtia fiyatlarında düşüşler gözlemlendi. Bu ortamda dün Türk finansal varlıklarda küresel eğilimlerle zayıf bir seyir hakimdi. Hisse senetlerinde %1'in üzerinde düşüş yaşanırken TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,4 değer kaybetti. Kısa vadeli tahvil faizleri gerilerken uzun vadeli tahvil faizlerinde sınırlı yükseliş yaşandı. Dün gece Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Larry Kudlow, Çin ile birinci aşama ticaret anlaşmasının iki tarafın yakın temasta çalışmasıyla son safhasına yaklaşıldığını söylemesiyle bu sabah Asya piyasaları güne temkinli iyimserlikle başladı. Gün içinde Avrupa'da Ekim ayı nihai TÜFE verileri, ABD'de ise perakende satış verileri açıklanacak. Yurtiçinde ise Ağustos dönemi istihdam verileri ile Ekim ayı merkezi yönetim bütçe istatistikleri yayımlanacak.

ABD'de Ekim ayında genel ÜFE aylık enflasyonu beklentilerden hızlı artarken yıllık enflasyon geriledi. Ekim'de ülkede genel ÜFE bir önceki aya göre %0,3 olan beklentilerin üzerinde %0,4 artarken yıllık enflasyon %1,4'ten %1,1'e düştü. Benzer şekilde çekirdek ÜFE aylık enflasyonu da %0,3 ile %0,2'lik tahminlerin üzerinde artsa da çekirdek ÜFE yıllık enflasyonu %2,0'dan %1,6'ya yavaşladı.

Fed Başkanı Jerome Powell'in Temsilciler Meclisi'ndeki konuşması ise önceki günkü konuşmasıyla uyumluymuş ABD ekonomisinde resesyon olasılığının yüksek olduğunu düşünmek için bir sebep olmadığını söyledi. Yapılan indirimlerin şu aşamada yeterli olduğunu söyleyerek Fed'in bir süre mevcut duruşunu koruyacağı beklentilerini güçlendirdi. Öte yandan, ABD para piyasalarında kısa vadeli faizlerde oynaklık devam ediyor. New York Fed önümüzde-

Takvim

- 15-Kas** TÜİK, Ciro endeksleri, Eylül
TÜİK, Perakende satış endeksleri, Eylül
TÜİK, İşgücü istatistikleri, Ağustos
HMB, Merkezi Yönetim bütçe istatistikleri, Ekim
Euro Bölgesi, TÜFE, Ekim
ABD, Perakende satışlar, Ekim
ABD, Sanayi üretimi, Ekim
- 18-Kas** TÜİK, Konut satışları, Ekim
TCMB, Konut fiyat endeksi, Eylül
- 19-Kas** TCMB, Uluslararası yatırım pozisyonu, Eylül
- 20-Kas** TÜİK, Yurt dışı üretici fiyat endeksi, Ekim
Çin, Faiz oranı kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	103,781	-1.00%	10.24%	13.71%
BIST-30	128,044	-1.19%	9.79%	11.98%
XUSIN	120,942	-0.69%	10.22%	15.32%
XBANK	145,676	-1.72%	11.61%	23.73%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.7446	0.09%	-2.49%	8.64%
Euro/TL	6.3417	0.63%	-3.30%	4.78%
Sepet Kur*	6.0432	0.38%	-2.85%	6.54%
Euro/Dolar	1.1021	0.14%	-0.58%	-3.91%
Dolar/JPY	108.39	-0.39%	0.06%	-1.07%
DXY	98.1630	-0.02%	0.57%	2.05%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	12.15%	12.22%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.51%	12.47%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	6.65%	6.72%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.85%	1.87%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.95	2.859%
18 Mayıs 2021	4.875%	100.39	4.604%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1470.95	0.55%	-1.39%	14.67%
Reuters/Jefferies CRB*	190.45	-0.12%	2.72%	8.10%
Brent (Dolar/varil)	62.28	0.37%	5.20%	15.01%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.65	-1.32%	-3.53%	-11.16%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

ki ay daha öncekilere oranla daha uzun vadeli repo operasyonları gerçekleştirecek. Banka her biri 42 gün vadeli, biri en az 25 milyar dolar, diğeri en az 15 milyar dolar büyüklüğünde iki operasyon yapacak.

Euro Bölgesi'nde GSYH üçüncü çeyrekte beklentiler dahilinde büyüdü. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre, GSYH üçüncü çeyrekte bir önceki döneme göre %0,2 büyürken yıllık büyüme hızı ikinci çeyrekteki %1,1'den %1,2'ye toparlandı. Aynı dönemde, bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'da GSYH çeyreklik bazda %0,1 gerileme tahminlerinin aksine %0,1 artarken yıllık bazda %0,5'lik büyüme kaydetti. Bununla birlikte, Almanya Maliye Bakanı Olaf Scholz, ülkenin üçüncü çeyrekte teknik resesyona girmekten kurtulmasının ardından, Almanya ekonomisinin yavaş bir şekilde büyüdüğünü, ancak krizde olmadığını ve ilave harcamalardan gelecek bir desteğe ihtiyaç duymadığını kaydetti.

TÜİK, Eylül ayı sanayi üretimi verilerini açıkladı. Temmuz'daki artışın ardından Ağustos'ta daralan sanayi üretimi Eylül'de yeniden artış kaydetti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, sanayi üretimi Eylül'de bir önceki aya göre %3,2 artarken yıllık bazda ise sanayi üretimi %3,4 büyüme sergiledi. İmalat sanayi içindeki sektörler bakıldığında ise içeceklerin imalatı ile kimyasalların ve kimyasal ürünlerin imalatı sektörleri dışında üretimin genele yayılmış olarak arttığı görülüyor. Eylül verilerinin detayları ve Ekim'e ilişkin öncü veriler, iç talepteki ılımlı toparlanmaya karşın küresel ticaretteki belirsizlikler kaynaklı olarak sanayi sektörü görünümü üzerindeki aşağı yönlü risklerin önemini koruduğunu ortaya koyuyorlar.

TÜİK Ekim ayına ilişkin tarım ürünleri üretici fiyat endeksini (Tarım - ÜFE) açıkladı. Buna göre, tarım ürünleri üretici fiyat endeksi geçen yılın aynı ayına göre %18,2 artış gösterdi.

Haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri yayınlandı. Buna göre 8 Kasım ile biten haftada,

- Türk Parası (TP) kredi miktarı bir önceki haftaya göre 5 milyar TL artış kaydederken artışın 3,5 milyar dolarının tüketici kredilerinden kaynaklandığı görülüyor. Böylece TP kredilerde yıllık artış hızı %8,6'ya yükselirken, 3 aylık artış eğilimi ise %17,6 seviyesine ulaştı. Yabancı Para (YP) krediler ise haftalık bazda 1 milyar dolar azalış kaydederek 154,7 milyar dolara geriledi. YP kredi bakiyesi 2018 sonunda 163,4 milyar dolar seviyesindeydi.
- Yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senetleri net 61,2 milyon dolar arttı. DİBS'lerdeki net hareket ise 113,2 milyon dolar azalış yönünde gerçekleşti. Böylece yurtdışı yerleşiklerin mülkiyetindeki hisse senedi stoku 29 milyar dolar, DİBS stoku ise 15,7 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Gerçek kişilerin YP mevduatları bir önceki haftaya göre 38 milyon dolar azalarak 119,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde tüzel kişilerin YP mevduatı ise 133 milyon dolar düşüş kaydederek 74,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Merkez Bankası'nın altın rezervleri 397 milyon dolar azalışla 26,6 milyar dolara geriledi. Aynı dönemde Merkez Bankası'nın döviz rezervleri 2,8 milyar dolar azalışla 75,4 milyar dolara geriledi. Böylece toplam rezervler 3,2 milyar dolar azalışla 102 milyar dolara geriledi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Halkbank (HALKB) - Üçüncü çeyrek net kârı yıllık bazda %2 artışla 308,3 milyon TL oldu. Solo mali tablolara göre Halkbank'ın net faiz gelirleri %41 artışla 2,82 milyar TL'ye ulaşırken, net ücret komisyon gelirleri %49 artarak 713,2 milyon TL olarak gerçekleşti. Bankanın üçüncü çeyrek sonunda toplam kredileri 2018 sonuna göre %17,5 artarak 364,8 milyar TL oldu.

150 milyon dolara Adana'ya yeni AVM. Esas Gayrimenkul, 150 milyon dolar yatırımla Adana'da 01 Burda isimli alışveriş merkezini açtı. AVM, 111 mağazayla 60 bin metrekarelik alanda konumlandırıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Türkiye İş Kurumu'nun (İŞKUR) açıkladığı verilerine göre kayıtlı işsiz sayısı Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre %25,6 artarak 4 milyon 39 bin 555'e ulaştı. Açıklanan kayıtlı işsizlerin %49,4'ü erkeklerden oluşurken, %50,6'sı kadınlardan oluşuyor. 15-24 yaş aralığındaki gençler ise kayıtlı işsizlerin %38,7'sini oluşturuyor. Kadınlarda kayıtlı işsiz sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %22,8 artarken, erkeklerdeki yıllık artış %28,7 oldu. 2019 yılının ilk 10 ayında %67,1'i erkek, %32,9'u kadın olmak üzere 1 milyon 273 bin 132 kişi işe yerleştirildi. İşe yerleştirmede bir önceki yılın aynı dönemine göre %28,4 artış görüldü. Yılın ilk 10 ayında en fazla işe yerleştirme sırasıyla "Satış Danışmanı, Turizm-Otelcilik Elemanı ve Güvenlik Görevlisi" mesleklerinde gerçekleştirildi.

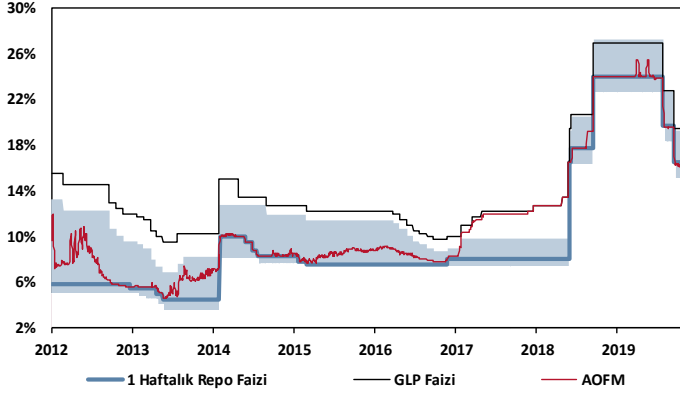
Yüksek hızlı tren setleri teslim alınmaya başlandı. TCDD Taşımacılık A.Ş. Genel Müdürü Kamuran Yazıcı, Siemens firmasından ilkini teslim aldıkları yüksek hızlı tren setlerinin, test sürüşlerinin ardından, Şubat 2020'den itibaren hizmet vereceğini belirterek, "Böylece günlük yüksek hızlı tren sefer sayısını 44'ten 76'ya, taşınan yolcu sayısını 2020'de 10 milyon 200 bine, 2021'de 14 milyona çıkarmayı hedefliyoruz." dedi.

Biyodizel üretimi %18 arttı. Kanola ve aspir başta olmak üzere yağlı tohumlar ve toplanan atık yağların ham madde olarak kullanıldığı biyodizelde, 2019 yılının ilk sekiz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %18 artış ile toplam 78.000 ton üretim gerçekleşti. Dernek Başkanı Selçuk Borovalı'nın yapmış olduğu açıklamaya göre, 2019 yılı üretim beklentisi 130.000 ton.

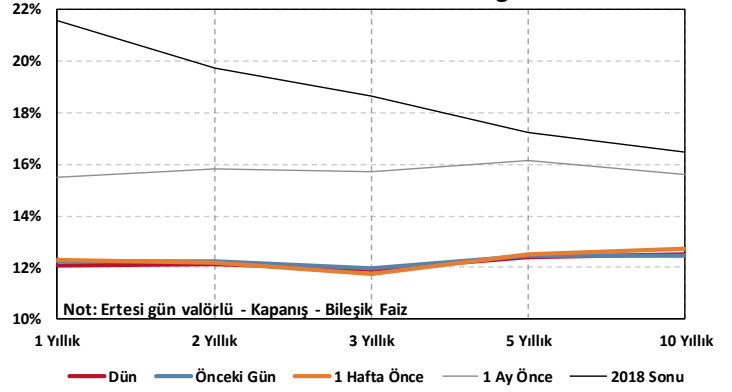
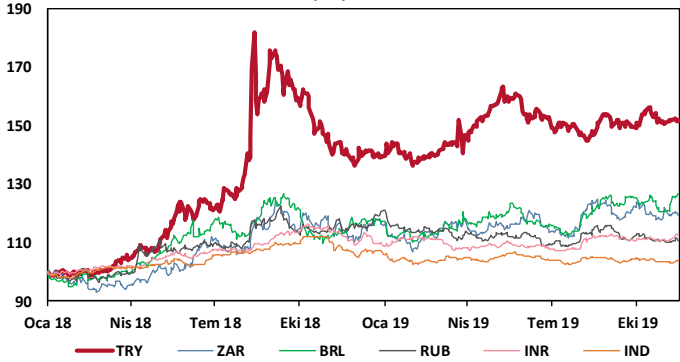
Aksa Jeneratör, Japon Mitsubishi ile yüksek teknoloji jeneratör üretmek üzere Asya Pasifik merkezli ortak bir şirket kurdu. Yeni kurulan şirket Mitsubishi motorları kullanarak jeneratör üretimi yapacak ve yılda 100 milyon dolarlık ek iş hacmi yaratacak.

Malatya Atıksu Arıtma Tesisi'nin bulunduğu alanda kurulacak 1 megavatlık (MW) güneş santrali ile tesisin elektrik ihtiyacının beşte biri karşılanacak. Malatya Su ve Kanalizasyon İdaresi (MASKİ) Genel Müdürlüğü, Avrupa Birliği'nden aldığı hibe kredi ile kuracağı Güneş Enerjisi Santrali'nin (GES), önümüzdeki yıl elektrik üretimine başlaması planlanıyor. Böylece MASKİ'nin yılda yaklaşık 40 milyon lira değerinde elektrik giderinden tasarruf etmesi bekleniyor.

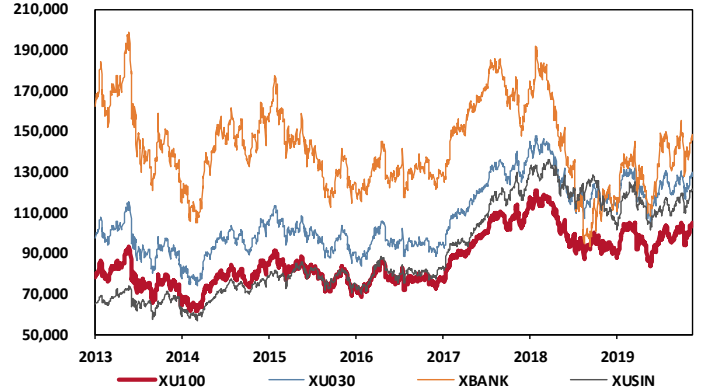
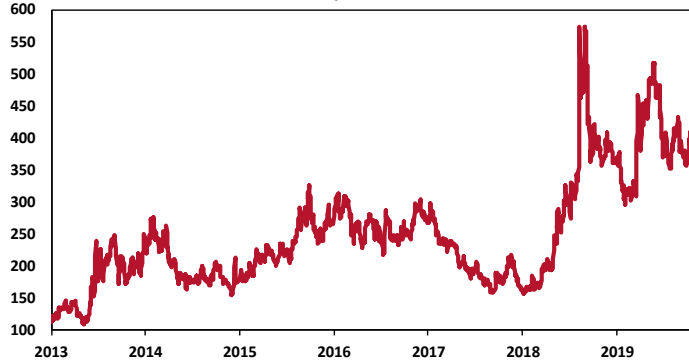
TCMB Faiz Koridoru



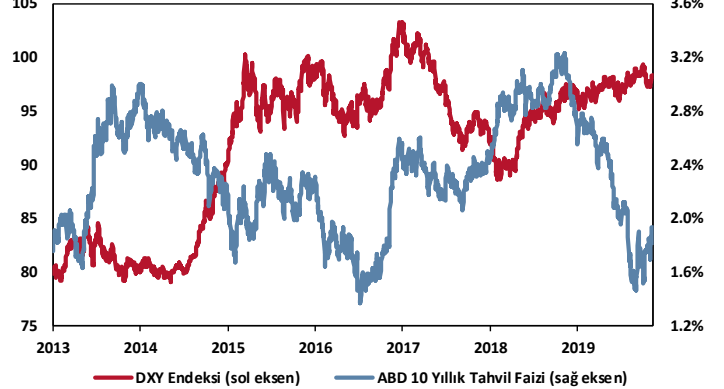
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

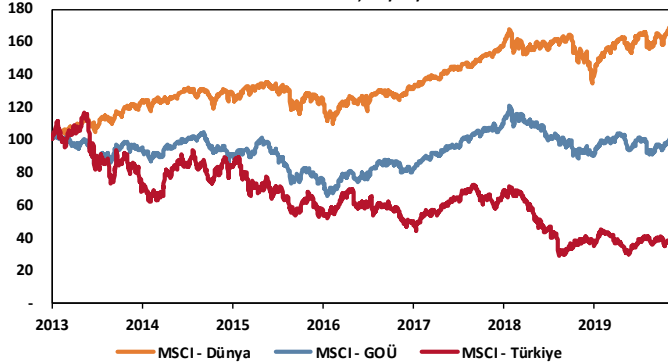
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

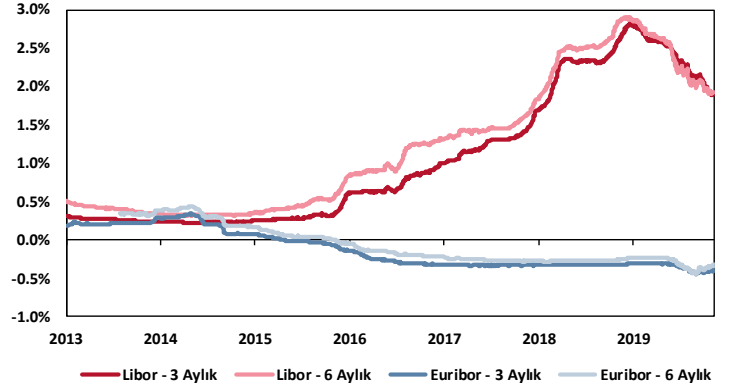


MSCI Hisse Endeksleri

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

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