Created with a trial version of Syncfusion Essential PDF

Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar

16 Mayıs 2019 Perşembe

Piyasalarda Bugün

ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in Çin ziyareti öncesinde ABD-Çin ticaret anlaşmazlığında Huawei sorunu tekrar gün yüzüne çıktı. ABD Ticaret Bakanlığı Huawei ve 70 bağlı ortaklığını kara listeye ekleyerek şirkete sert yaptırımlar getirdiğini açıkladı. Bu kararla hükümet onay vermeden Huawei'nin ABD şirketlerinden parça ve teknoloji almasını yasaklanıyor. Kararın öncesinde ABD Başkanı Donald Trump ABD'li şirketlerin ulusal güvenlik riski oluşturan şirketler tarafından üretilen telekomünikasyon ekipmanlarını kullanmalarını yasaklayan başkanlık kararnamesini imzaladı. Küresel piyasalar güne bu gerilimin etkisi altında başladı. Huawei'nin ABD pazarına girişinin engellenebileceği yönündeki haberler sonrası Japonya ve Kore borsaları ile ABD'de S&P 500 vadelileri geriledi. Yinelenen risk algısı ile ABD'de 2 yıllık tahvillerin getirisi Şubat 2018'den bu yana en düşük seviyeyi test etti. Olumlu tarafta ise ABD yönetiminden üç yetkili ABD Başkanı Donald Trump'ın ithal otomobil ve otomobil parçalarına yönelik gümrük vergilerini altı aya kadar ertelemesinin beklendiğini belirtti. Öte yandan ABD'de Nisan ayında sanayi üretimi %0,5 oranında gerilerken kapasite kullanım oranı %78,5'ten %77,9'a düştü. Ülkede perakende satışlar ise otomotiv satışlarındaki düşüşün etkisiyle %-0,2 oranında geriledi. Avrupa tarafında ise Almanya ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde, bir önceki çeyreğe göre %0,4 oranında büyüdü. Beklentilere paralel gelen büyüme verisi, imalat sanayindeki olumsuz performansa rağmen Alman ekonomisinin durağan seyirden uzaklaştığını gösteriyor.

İşsizlik oranı Şubat ayında bir önceki yıla göre 4,1 puanlık artış ile %14,7 seviyesinde gerçekleşti. Böylece işsiz sayısı son 1 yıl içinde 1 milyon 376 bin kişi artarak 4 milyon 73 bin kişi oldu. Aynı dönemde tarım dışı işsizlik oranı 4,4 puan artarak %16,9'a, genç nüfusta işsizlik oranı ise 7,1 puan artarak % 26,1 yükseldi. İşgücüne katılma oranı ise 0,3 puanlık artış ile %52,5 olarak gerçekleşti. Aynı dönemler için yapılan kıyaslamalara göre; erkeklerde işgücüne katılma oranı 0,1 puanlık azalış ile %71,4, kadınlarda ise 0,7 puanlık artışla %34,0 olarak gerçekleşti. Son 1 yıl içinde toplam istihdam 811 bin kişi azaldı. Sanayi sektöründe istihdam 239 bin kişi azalırken, inşaattaki azalış 481 bin kişi

Takvim

16-May	TÜİK, Konut satışları, Nisan
	TCMB, Beklenti anketi, Mayıs
17-May	TCMB, Konut fiyat endeksi, Mart
	Euro Bölgesi, TÜFE, Nisan
20-May	TCMB, Uluslararası yatırım pozisyonu, Mart
	HMB, Bütçe finansmanı istatistikleri, Mart
21-May	TÜİK, Tüketici güven endeksi, Mayıs
	TÜİK, İnşaat maliyet endeksi, Mart
22-May	İngiltere, Enflasyon, Nisan
	FED toplantı tutanakları

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	87,380	2.02%	-8.29%	-3.56%
BİST-30	109,230	2.40%	-8.52%	-3.84%
XUSIN	105,794	1.54%	-8.69%	0.78%
XBANK	113,938	4.05%	-9.63%	-2.69%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.9973	-0.46%	4.49%	13.42%
Euro/TL	6.7206	-0.54%	3.84%	11.04%
Sepet Kur*	6.3684	-0.55%	4.07%	12.01%
Euro/Dolar	1.1200	0.04%	-0.68%	-2.28%
Dolar/JPY	109.58	-0.01%	-2.14%	0.02%
DXY	97.5690	-0.05%	0.58%	1.40%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	25.87%	24.01%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	19.55%	20.64%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.67%	7.81%
ABD - 10 yıllık tahvil	2.37%	2.40%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	99.30	6.969%
22 Nisan 2020	5.125%	98.07	7.307%
18 Mayıs 2021	4.875%	94.13	8.112%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1296.42	-0.22%	0.71%	1.09%
Reuters/Jefferies CRB*	188.19	0.38%	-3.35%	7.36%
Brent (Dolar/varil)	71.77	0.74%	0.07%	32.05%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.60	0.19%	-1.07%	-11.36%
* 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

Piyasalarda Bugün

seviyesinde gerçekleşti. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı ise bir önceki aya göre 0,3 puan artarak %13,6 seviyesine yükseldi. Manşet işsizlik rakamının bir önceki aya göre yatay seyretmesi, havaların ısınmasının yarattığı olumlu etkiden kaynaklanıyor. Mevsim etkilerinden arındırıldığında işsizlik oranının yükselmeye devam ettiği görülüyor. Nitekim bu seri Şubat 2018'den beri istikrarlı olarak yükselmekte. Şu anda ulaştığı seviye ise yaklaşık 10 yılın (117 ay) zirvesi.

Merkezi yönetim bütçesi Nisan'da 18,3 milyar TL açık verdi. Bu rakam 2018 yılı Nisan ayında 2,8 milyar TL olmuştu. Nisan ayındaki artışın ana sebebi TCMB'nin kâr transferinin her yıl Nisan ayında gerçekleşmesine karşın 2019'da Ocak'ta yapılması oldu. Harcamalardaki artış trendinin giderleri tetiklemesi ve ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın gelirlere olumsuz etkisiyle yılın ilk dört ayında %135 artışla 54,5 milyar TL'ye yükseldi. Verilere göre Nisan 2018'de 356 milyon TL faiz dışı fazla verilmiş iken 2019 yılı Nisan ayında 13,2 milyar TL faiz dışı açık verildi. Faiz dışı denge 2018 yılı Ocak-Nisan döneminde 2,2 milyar TL fazla vermiş iken 2019 ilk dört ayda 16 milyar TL açık verdi.

Mart ayı ciro endeksleri açıklandı. Takvim etkilerinden arındırılmış ciro endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %20,8 oranında yükseldi. Sanayi ciro endeksi %25,8 oranında yükseliş kaydederken, inşaat sektöründe ciro artışı %16,2 olarak gerçekleşti. Ciro artışı enflasyon etkisi arındırılarak incelendiğinde dördüncü çeyreğe göre daha ılımlı bir görüntü teyit ediliyor. Ciro endeksi alt bileşenlerinden sanayi, ticaret ve hizmetlerde ılımı toparlanma görülürken, inşaat sektörünün toparlanmadan uzak kalmaya devam ettiği görülüyor.

Mart ayına ilişkin perakende satış ve fiyat endeksleri açıklandı. Takvim etkisinden arındırılmış perakende satış hacmi geçen yılın aynı ayına göre %3,8 azaldı. Söz konusu gerileme Ocak ayındaki -%6,4 ve Şubat ayındaki -%4,9'a göre daha ılımlı bir görüntü ortaya koyuyor. Perakende ticaret hacminin alt bileşenlerinden elektrikli eşya ve mobilyada yıllık %13,5, bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtlarında ise yıllık %10,9 oranında azalış gerçekleşti. Tekstil, giyim ve ayakkabı grubunda ise %6,3 oranında artış yaşandığı görünüyor.

Fibabanka, ICBC Turkey ile imzaladığı kredi anlaşması kapsamında 50 milyon dolar tutarında iki yıl vadeli kredi temin etti.

Ukrayna hükümeti, Rusya'ya yönelik ekonomik yaptırımları genişletme kararı aldı. Ukrayna Başbakan Yardımcısı, Ekonomik Kalkınma ve Ticaret Bakanı Stepan Kubiv, "Rusya'dan mineral gübre, tarım ürünleri, nakliye araçları, kontrplak ve bazı diğer ürünlerin çeşitli tiplerine yaptırım uygulanacak." dedi. Ukrayna Başbakanı Vladimir Groysman, "Yeni yaptırımlar, tümüyle Ukrayna'da üretilebilecek veya alternatif yollardan temin edilebilecek ürünleri kapsayacak." diye konuştu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aksa Enerji (AKSEN) – 2019 yılına ilişkin öngörülerini paylaştı. Şirket bu yıl, 4.835 milyon TL ciro, 1.339 milyon TL FAVÖK rakamına ulaşmayı hedefliyor. Bu hedefler ciroda %4, FAVÖK'te %30 büyümeyi ifade ediyor. Ulaşılan FAVÖK'te Afrika santrallerinin payının %85 olacağı öngörülüyor. Yatırım harcamalarının ise %33 azalarak 80 milyon TL olması bekleniyor.

ABD'den Boeing'e şartlı izin verildi. ABD Federal Havacılık İdaresi (FAA) Başkan Vekili Dan Elwell, ABD'li uçak üreticisi Boeing'e ait 737 Max model yolcu uçaklarının ancak güvenirliliği onaylandığında uçabileceğini bildirdi. Boeing firmasının dünya çapında sarsılan güvenirliğinin nasıl düzeltileceğine yönelik bir soruya cevap veren Elwell, FAA'nın gelecek hafta Boeing şirketinden hatalı uçaklara yönelik yazılım ve eğitim güncellemesi almayı beklediğini belirtti.

İhracatta rota Asya pazarına çevrildi. Uluslararası Nakliyeciler Derneği (UND), Mart ayı Karayolu Taşıma İstatistikleri raporunu açıkladı. Türkiye'nin en önemli ihracat ve ithalat pazarı Avrupa'ya taşımalarda düşüş sürerken, rotanın çevrildiği Asya ülkelerinde ise artış devam ediyor. Asya pazarlarına olan eğilim, Mart ayı taşıma istatistiklerine de olumlu yansıdı. Ocak ve Şubat aylarındaki düşüşün ardından bu yıl ilk kez Mart ayında ihracat taşımaları artışa geçti. Türk araçlarının ihracat taşıma sayıları, Mart ayında %4 artışla 106 bin 169 adet oldu. Ocak-Mart

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

2019 toplamında ise Türk araçlar, %1 düşüşle 298 bin 185 adet ihracat taşıması yaptı. Yabancı araçların taşıma sayıları da mart ayında %1 düşüşle 32 bin 527 adet oldu. Ocak-Mart toplamında ise yabancı araçlar geçen yılın aynı dönemine göre %2 düşüşle 83 bin 874 adet ihracat taşıması gerçekleştirdi. Türk ve yabancı araçlar genel toplamında ise %1 düşüşle 382 bin 59 adet ihracat taşıması gerçekleştirilmiş oldu. İhracat taşımalarının %78 Türk, %22 ise yabancı araçlarca taşındı.

Reidin-Gyoder Yeni Konut Fiyat Endeksi Nisan 2019 sonuçlarına göre markalı konut projeleri kapsamında yapılan satışların %10´u yabancılara yapılıyor. Açıklanan endekse göre, Nisan ayında fiyat artışı, geçen aya göre %0,22, geçen yılın aynı dönemine göre %2,38 oldu. Banka kredisi kullanım oranı bir önceki aya göre 6,0 puan arttı. Endeks sonuçlarını değerlendiren Gyoder Başkanı Doç. Dr. Feyzullah Yetgin, şu açıklamayı yaptı: "Şubat ayında %13 olan banka kredisi kullanım oranının, Mart ayında %15´e, Nisan ayında da %21´e yükselmesi, kredisi kullanımında yılın ilk ayında başlayan hareketliliğin sürdüğünü gösteriyor. Ayrıca Şubat ayında %4,0, Mart ayında %9,0 oranında gerçekleşen yabancı yatırımcıya satışlar, Nisan ayında %10´a yükseldi. Yabancı yatırımcılara satışların önümüzdeki aylarda artmaya devam edeceğine inanıyorum." Konut tipine göre ayırt edildiğinde ise Yeni Konut Fiyat Endeksi´nde, Nisan ayında geçen aya göre 1+1 konut tipinde %0,49 düşüş, 2+1 konut tipinde %0,75 artış, 3+1 konut tipinde %0,05 nominal artış ve 4+1 konut tipinde %0,62 nominal artış görüldü.

Yurt dışı e-ticaret alışverişlerinde vergi muafiyeti kaldırıldı. Amazon, Alibaba gibi uluslararası elektronik ticaret şirketlerinden sipariş edilerek kargoyla gönderilen ve bedeli 22 euroyu aşmayan ürünlere tanınan vergi muafiyeti kaldırıldı. Posta ve kargo yoluyla gelen tüm gönderilere, bedeli ne olursa olsun %18-20 oranında gümrük vergisi uygulanacak. Karar 15 gün sonra yürürlüğe girecek.

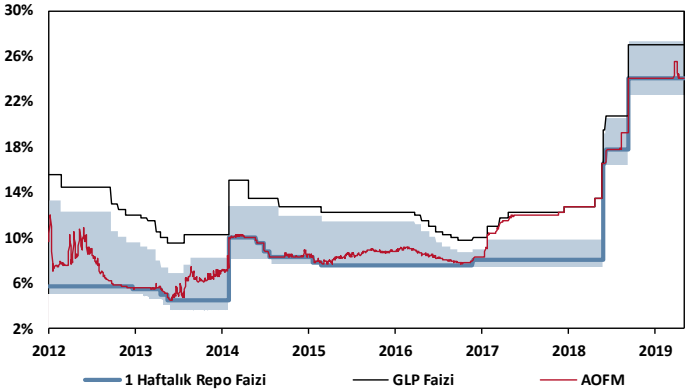
Yurt dışından yolcu beraberinde cep telefonu getirme süresi Cumhurbaşkanı Kararı ile 2 yılda bir yerine 3 yılda bir olarak yeniden düzenlendi. Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, yolcu beraberinde getirilen ve bedeli 1.500 euroyu aşmayan kişisel kullanıma mahsus kitap veya benzeri basılı yayında %8 olan gümrük vergisi de sıfırlandı.

Bodrum'a 250 milyon dolarlık sağlık kompleksi geliyor. İstanbul Cerrahi Hastanesi CEO'su Prof. Dr. Ahmet Nuray Turhan, Bodrum'a en az 150 yataklı ve özellikle yabancı hastaları hedefleyen bir hastane yatırım yapacaklarını ifade etti. Turhan, "Bu yatırım Türkiye'de tek olacak. Hastane kompleksi residence, otel, rehabilitasyon merkezi ve fizik tedavi merkezi olacak. Ayrıca burada bir kanser cerrahisi ve tedavileri enstitüsü kurmak istiyoruz. Hastalarımızın önemli bir kısmının yurtdışından gelmesini planlıyoruz. Devletimizin de bu yatırıma vergi avantajı gibi birtakım pozitif ayrıcalıklar sunmasını arzu ediyoruz. Çünkü bu yatırımlar ile dünyadaki belirli potansiyelin üzerindeki insanları Türkiye'ye çekmek istiyoruz. Yatırımımızın bu yönüyle de Türkiye ekonomisine ciddi katkılar sağlayacağı kanaatindeyiz." dedi. Turhan ayrıca en az 200-250 milyon dolarlık bir yatırım olacağını ifade etti.

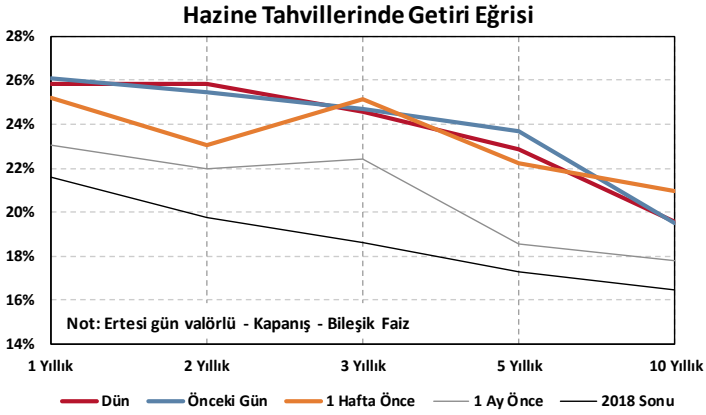
Rus doğal gazını Baltık Denizi'nin altından Avrupa'ya taşıyacak Kuzey Akım 2 Boru Hattı Projesi'nin inşası devam ediyor. Kuzey Akım 2 Sözcüsü Jens D. Mueller, Almanya'da yaptığı açıklamada Kuzey Akım 2 hattının geçtiği beş ülkeden dördünde (Rusya, Almanya, Finlandiya, İsveç) izin süreçlerinin olumlu sonuçlandığını hatırlattı. Mueller'in verdiği bilgiye göre halen işletmedeki Kuzey Akım projesinden Avrupa'ya yılda 55 milyar metreküp doğal gaz aktarılabiliyor. Kuzey Akım 2 de devreye girdikten sonra aynı miktarda Rus doğal gazını aktaracak. İki projenin 110 milyar metreküplük kapasitesi AB'nin toplam yıllık doğal gaz tüketiminin dörtte birine karşılık geliyor.

Küresel petrol arzı Nisan ayında bir önceki aya göre günde 300 bin varil azaldı. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) verilerine göre, küresel petrol arzı 2019 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre 300 bin varil/gün azalarak 99,3 milyon varil/gün oldu. Kasım 2018'de gördüğü zirveden bu yana aşağı yukarı 3 milyon varil/gün azalan küresel petrol arzı, geçen yılın aynı dönemine göre 775 bin varil/gün yükseldi.

TCMB Faiz Koridoru

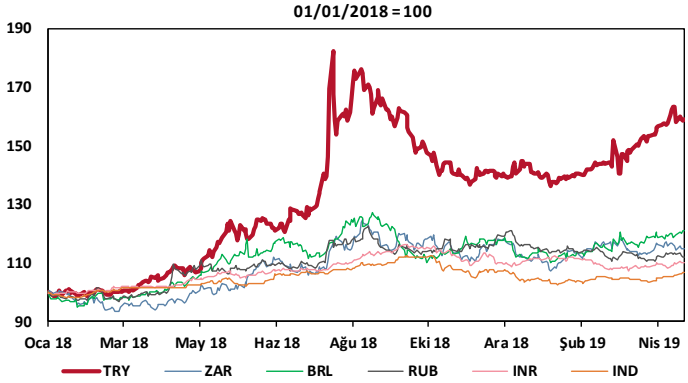


Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

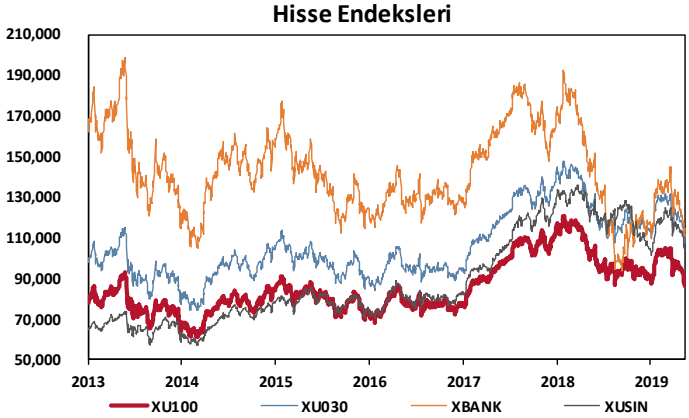


USD / GOÜ Para Birimleri

01/01/2018 = 100

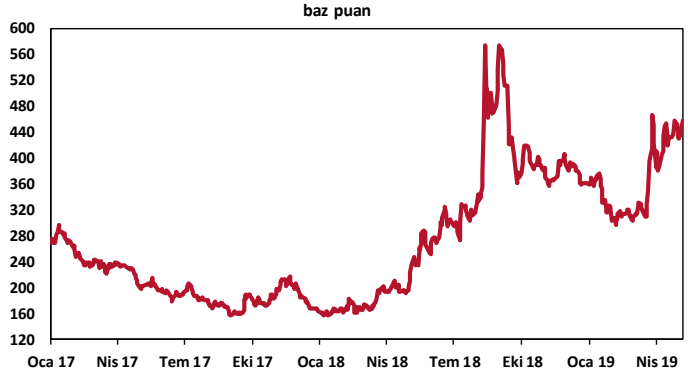


Hisse Endeksleri

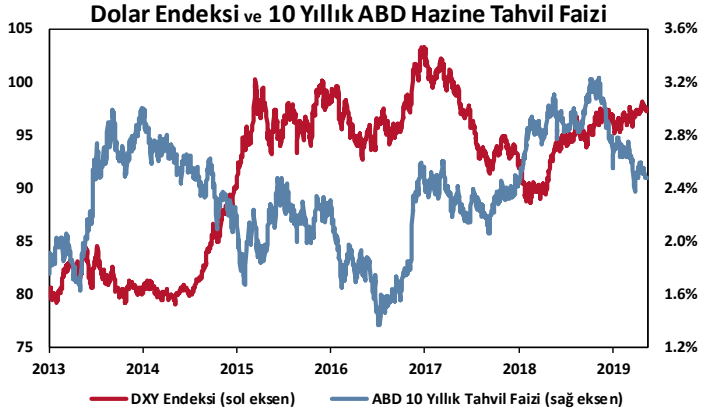


Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi

baz puan

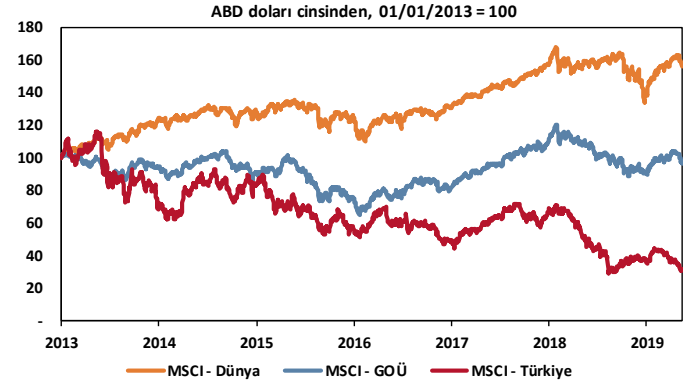


Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

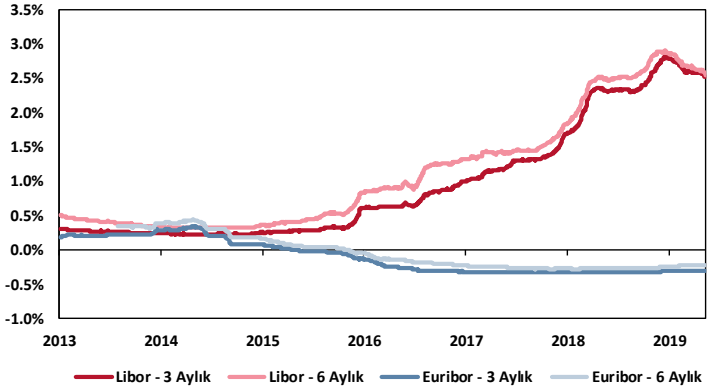


MSCI Hisse Endeksleri

ABD doları cinsinden, 01/01/2013 = 100



Küresel Gösterge Faizler



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

TSKB

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

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 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.