



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
16 Haziran 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı ABD Merkez Bankası'nın (Fed) likidite desteği ile toparlanıyor. Küresel finansal piyasalarda COVID-19 salgınında ikinci dalga ve küresel ekonominin toparlanma hızına yönelik endişelerle yaşanan riskten kaçış dün Fed'in daha önceden açıkladığı ikinci el piyasalardan 250 milyar dolar tutarında özel sektör tahvili alımı yapabileceği programına başlamasıyla hız kesti. Bununla birlikte Fed, KOBİ'lere yönelik kredi programı olan Main Street programına kâr amacı gütmeyen kuruluşları da dahil ederek başladığını duyurdu. Ayrıca basında yer alan habere göre, ABD Başkanı Donald Trump yönetimi 1 trilyon dolar büyüklüğünde alt yapı yatırımları içeren plan üzerinde çalışıyor. Bununla birlikte, Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva küresel büyüme tahminlerinin daha da aşağı revize edileceğini söylemesinin piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi Endeksi %2,1 düşse günü tamamlarken, MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %0,3 artışla günü tamamladı. Güvenli limanlara olan talep ivme kaybederken, ham petrol fiyatları yükselişe günü tamamladılar. Altın fiyatı %0,3 gerilerken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,70'te yatay kaldı. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %2,6, en yakın vadeli Batı Teksas tipi ham petrolün varil fiyatı %2,4 arttı. Yurtiçinde Türk finansal varlıklar ise küresel eğilimlerle uyumlu bir seyir izlediler. Borsa İstanbul 100 ve 30 endeksleri sırasıyla %0,3 ve %0,5 gerilerken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %0,6 oranında değer kaybetti. Kısa vadeli tahvil faizi yatay kalırken, uzun vadeli tahvilin faizi hafif geriledi. Küresel piyasalar bu sabaha dünden kalan iyimserlikle başlarken, Japon Merkez Bankası'nın (BoJ) zorda olan şirketlere borç verme imkanını artırdığını açıklaması bu eğilimi destekliyor. Gün içinde jeopolitik gelişmeler ve salgın ile ilgili haber akışının yanında ABD Mayıs ayı perakende satışlar ve Almanya yatırımcı güven endeksi (Zew) Haziran sonuçları takip edilecek. Yurtiçinde ise Hazine 6 ay vadeli iskontolu bono ve 3 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihracı yapacakken, Türk finansal varlıkların seyri açısından küresel eğilimlerin belirleyici olması bekleniyor.

Takvim

- 16-Haz** TCMB, Konut fiyat endeksi, Nisan ABD, Sanayi üretimi ve perakende güven endeksi, Mayıs Almanya, Yatırımcı güven endeksi (Zew), Haziran
- 17-Haz** TCMB, Özel sektörün yurtdışından sağladığı krediler, Nisan Euro Bölgesi, TÜFE, Mayıs ABD, Konut başlangıç ve inşaat izinleri, Mayıs
- 18-Haz** İngiltere, Faiz oranı kararı
- 22-Haz** ABD, İşsizlik maaşı başvuruları, 13 Haziran haftası
- 22-Haz** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Haziran TÜİK, Yurtdışı üretici fiyat endeksi, Mayıs
- 23-Haz** KTB, Sınır istatistikleri, Mayıs Euro Bölgesi, İmalat PMI, Haziran

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	109,556	-0.25%	9.38%	-4.26%
BIST-30	126,636	-0.45%	8.78%	-8.78%
XUSIN	140,590	-0.16%	7.28%	1.03%
XBANK	124,847	-1.06%	3.85%	-22.05%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.8333	0.33%	-1.28%	14.89%
Euro/TL	7.7398	0.94%	2.75%	16.06%
Sepet Kur*	7.2888	0.64%	0.78%	15.63%
Euro/Dolar	1.1322	0.60%	4.06%	1.00%
Dolar/JPY	107.31	-0.03%	0.30%	-1.20%
DXY	96.7060	-0.23%	-2.97%	0.33%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	9.29%	9.29%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.28%	12.31%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	6.64%	6.68%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.70%	0.70%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
18 Mayıs 2021	4.875%	99.60	5.33%
16 Ocak 2023	5.500%	98.13	6.30%
23 Ocak 2025	6.000%	95.75	7.10%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1724.61	-0.30%	-0.43%	13.68%
Reuters/Jefferies CRB*	142.64	0.34%	8.06%	-18.66%
Brent (Dolar/varil)	39.72	2.56%	14.22%	-39.76%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.67	-3.58%	1.40%	-23.76%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

Japon Merkez Bankası (BoJ) beklentiler dahilinde faizleri değiştirmeyen zorda olan şirketlere borç verme imkanını artırdı. Bugün sona eren toplantısında BoJ -%0,10 olan politika faizini beklentiler dahilinde sabit tutarken, salgın sürecinde zora giren şirketlere yönelik yaklaşık 700 milyar dolar büyüklüğündeki borç verme imkanını 1 trilyon dolara yükseltti.

Avrupa Birliği (AB) ve İngiltere, ticaret ve gelecekteki ilişkileri şekillendirecek anlaşma müzakerelerini hızlandırmaya karar verdi. AB Konseyi Başkanı Charles Michel, AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Avrupa Parlamentosu (AP) Başkanı David Sassoli ve İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın video konferans yönetimi ile gerçekleştirdiği toplantı bitiminde ortak açıklama yayımlandı. Açıklamada, AB'den 31 Ocak'ta ayrılan İngiltere ile gelecekteki ilişkileri belirleyecek anlaşma müzakerelerinde son durumun değerlendirildiği kaydedildi. İngiltere'nin Birliğin tüm kurallarına tabi olmayı sürdürdüğü geçiş sürecini uzatmama kararının dikkate alındığı belirtilen açıklamada, geçiş sürecinin ayrılık anlaşmasında belirlenen 31 Aralık'ta sona ereceği ifade edildi. Açıklamada, COVID-19'a rağmen tarafların 4 tur müzakere gerçekleştirdiği anımsatılarak, "Taraflar, müzakerelere yeni bir ivme sağlamakla uzlaştılar." ifadeleri kullanıldı. Tarafların, 2020 bitiminden önce bir anlaşma sağlanması için Temmuz ayında müzakereleri yoğunlaştıracağına işaret edilen açıklamada, Brexit ayrılık anlaşmasının uygulanmasına olan bağlılık teyit edildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Mayıs ayı Merkezi Yönetim Bütçe gerçekleştirmelerini yayınladı. Buna göre, Mayıs'ta bütçe gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %4,8 azalarak 55,3 milyar TL'ye inerken, giderler aynı dönemde %2,2 artarak 85,4 milyar TL'ye çıktı. Böylece toplam bütçe açığı 2020 Mayıs'ta 2019'un aynı ayındaki 12,0 milyar TL'den 17,3 milyar TL'ye çıktı. Faiz dışı açık ise 2019 Mayıs'ındaki 4,1 milyar TL'den 7,6 milyar TL'ye genişledi. Gelirlerdeki azalış, iç talepteki zayıflık ve salgın sürecindeki tedbirler kapsamındaki vergi tahsilatlarının ötelenmesini yansıtıyor. Vergi gelirleri Mayıs'ta geçen yılın aynı dönemine göre %7,6 azalırken, vergi hariç gelirlerde yıllık bazda %9,8 artış gerçekleşti. Giderler tarafında Mayıs'ta aylar arası kaymaların etkisiyle sert hareketler kaydedildi. Nisan'daki hızlı artışın ardından Mayıs'ta faiz giderlerinde yıllık bazda artış %21,8 olarak gerçekleşti. Faiz dışı giderlerde ise yıllık bazda sadece %0,2 yaşandı. Sene başındaki iyi performansa rağmen, ilk beş ayın bütçe sonuçları salgın etkisini yansıtan zayıf bir performans ortaya koyuyor. Ocak-Mayıs döneminde faiz giderlerindeki yıllık bazda artışlar %40'ı bulurken, faiz dışı giderlerdeki artış %12,7'de sınırlı kaldı. Bu nedenle toplam giderler ilk beş ayda yıllık bazda %15,7 arttı. Öte yandan, Ocak-Mayıs döneminde vergi dışı gelirlerindeki %28,4 artışa karşın, vergi gelirlerinde artış %6,7 ile sınırlı kaldı. Böylece toplam gelirlerde artış %12,0 olarak gerçekleşti. Bu sonuçlarla geçen yıl ilk beş ayda 66,5 milyar TL olan bütçe açığı 90,1 milyar TL'ye, faiz dışı açık ise 20,1 milyar TL'den 25,1 milyar TL'ye yükseldi.

Birleşmiş Milletler Ticaret ve Kalkınma Konferansı'nın (UNCTAD) hazırladığı Dünya Yatırım Raporu-2020 yayınlandı. Rapor küresel doğrudan yabancı yatırımların 2020 yılında %40'a kadar daralarak 1 trilyon dolar seviyesinin altına gerileyeceğini öngörüyor. 2021 yılında ise %5 ila %10 arasında daralmanın sürebileceği ifade ediliyor. UNCTAD Genel Sekreteri yaptığı açıklamada görünüm oldukça belirsiz olduğunu, sağlık krizinin süresinin ve pandeminin ekonomik etkilerini kontrol altına almak için uygulanan tedbirlerin başarısının görünümün seyrini açısından belirleyici olacağını ifade etti. UNCTAD Yatırım ve Girişim Direktörü Zhan, gelişen ülkelerin geçmişte küresel tedarik zincirleri çerçevesinde yatırım aldıklarını, bu nedenle içinde bulunulan dönemde doğrudan yabancı yatırımlardaki daralmadan en fazla gelişen ülkelerin etkileneceğini belirtti.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Bossa (BOSSA) – Üretimini yaptığı denim ve spor giyim kumaşlarla ilgili antimikrobiyel Ar-Ge çalışmalarının başarıyla sonuçlandığını duyurdu. Şirket, bu çalışma sonucunda antimikrobiyel, antiviral, antibakteriyel ve antifungal kumaşların üretimine başladığını açıkladı.

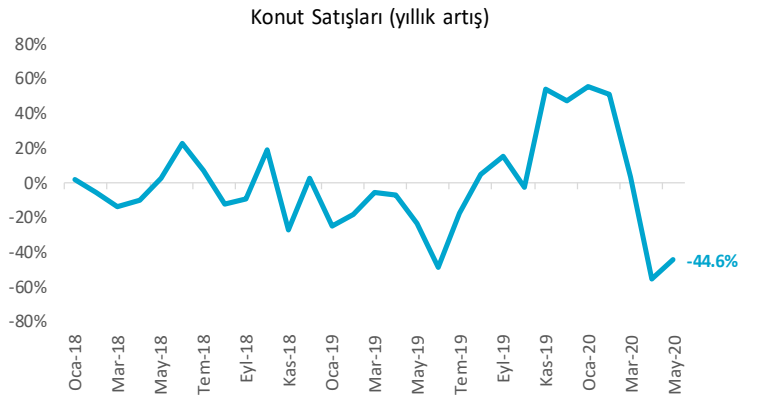
Ereğli Demir-Çelik (EREGL) – Karadeniz Ereğli Belediyesi tarafından İmar Kanunu madde 42 kapsamında 5 ayrı tutanak ile toplam 139,1 milyon TL tutarında para cezası tebliğ edildiğini duyurdu. Şirket, konuya ilişkin hukuki süreç başlatıldığını açıkladı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanı Zehra Zümrüt Selçuk, 8 bin 610 ilacın geri ödeme listesinde olduğunu belirtti. Selçuk, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, 2019 yılında 435 ve 2020 yılında 201 kalem olmak üzere 636 ruhsatlı ilacı daha geri ödeme listesine dahil ettiklerini belirtti. Bu ilaçların 513 adedinin imal, 123 adedinin ithal olduğunu, 52 ilacın da kanser tedavisinde kullanıldığını vurgulayan Selçuk, "58'i biyobenzer, 205'i biyoteknolojik ilaç ve 738'i de kanser tedavisinde olmak üzere geri ödeme listesinde toplam 8 bin 610 ilacımız var." ifadesini kullandı.

Türkiye Vagon Sanayisi A.Ş. (TÜVASAŞ) tarafından yürütülen Milli Elektrik Projesi'nde ilerleme sağlandığı ve yıl sonuna kadar ilk tren yolcu taşımaya başlanacağı bildirildi. Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Adil Karaismailoğlu tren setinin fabrika testleri 29 Haziran günü, ray ve yol testlerinin ise 30 Ağustos tarihinde başlayacağını belirtti. Bakan Karaismailoğlu tren setinin yıl bitmeden işletmeye alınıp yolcu taşımaya başlanacağını planlandığını da sözlerine ekledi.

Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılı Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %44,6 oranında gerileyerek 50 bin 936 seviyesinde gerçekleşti. Son 12 ayda gerçekleşen konut satışı bir önceki aya göre 41 bin azalarak 1 milyon 339 bin seviyesine geriledi. İlk el konut satışlarında yıllık %54,7 düşüş, ikinci el konut satışlarında ise %37,7 oranında düşüş gerçekleşti. Konut satışlarındaki gerilemede Nisan ayında olduğu gibi COVID-19 salgınının etkili olduğu değerlendirilmekte. İpotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %23,9 oranında artarak 18 bin 483 oldu. İpotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %36,3 olarak gerçekleşti. Diğer konut satışlarında ise yıllık %57,9 oranında düşüş gözlemlendi. Yabancılara gerçekleştirilen konut satışları bir önceki yıla göre %78,1 oranında geriledi.



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

'REIDIN-GYODER Yeni Konut Fiyat Endeksi' Mayıs 2020 sonuçları açıklandı. Endekse göre, Mayıs ayında fiyatlar, bir önceki aya göre %0,77, geçen yılın aynı dönemine göre ise %5,73 oranında arttı. Konut alımında senet kullanım oranının %55,34'e çıkarak bir önceki aya göre yaklaşık iki kat arttığı Mayıs ayında, stok erime hızı %3,79 seviyesinde gerçekleşti.

Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi, Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %10,6 artış gösterdi. Aynı dönemde, tek yıllık bitkisel ürünlerde %6,6, çok yıllık bitkisel ürünlerde %7,4, tahıllarda %25,6, canlı hayvanlar ve hayvansal ürünlerde %19,1, balık ve diğer balıkçılık ürünlerinde ise %6,5 fiyat artışı kaydedildi.

COVID-19 salgınının otomotiv pazarını ciddi oranda daralttığı ülkelerden İspanya, sektöre yönelik bir yardım paketi açıkladı. Madrid yönetiminin açıklamasına göre, ülkedeki otomotiv sanayisine yönelik 3,75 milyar euroluk bir destek sağlanacak. İspanya'da Volkswagen Grubu, PSA Grubu, Renault ve Ford'un fabrikaları bulunuyor. Japon otomotiv üreticisi Nissan ise, geçtiğimiz haftalarda ülkedeki tesisini kapatacağını açıklamıştı. Öte yandan, İspanya ev sahipliği yaptığı fabrikalar ile Almanya'nın ardından Avrupa'nın en büyük ikinci otomotiv üreticisi konumunda bulunuyor.

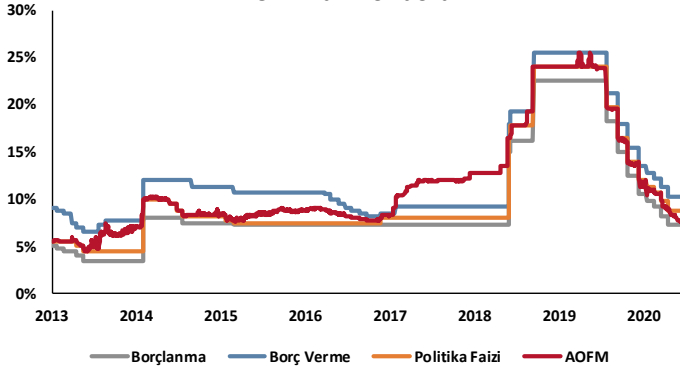
Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) "Küresel Elektrikli Taşıt Görünümü 2020" raporunu yayınladı. Rapora göre, elektrikli araç satışları COVID-19 salgınından negatif etkilenmesine rağmen artış gösterecek. IEA 2020 yılında küresel elektrikli araç satışlarının 2,3 milyon seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Bu satışlarla beraber elektrikli araçların toplam pazardaki payı da %3'e çıkması öngörülüyor. Rapora göre, toplam araç satışlarının bir önceki yıla göre %15 azaldığı 2019 yılında, elektrikli araç satışları %40 artarak 2,1 milyon oldu.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

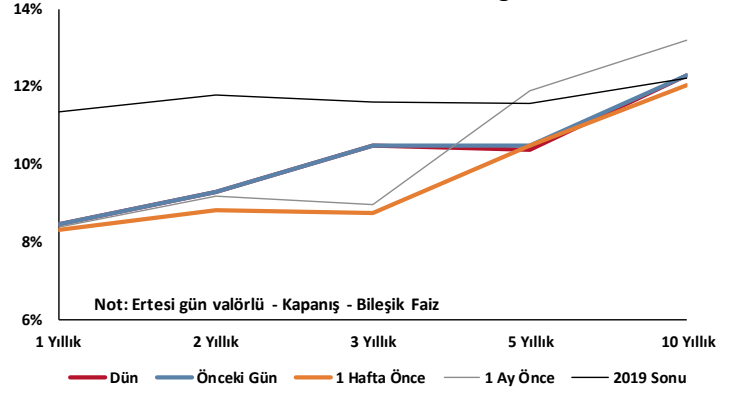
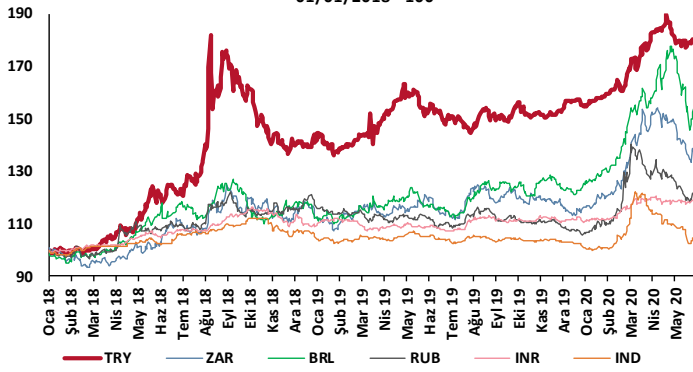
Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Atıksu Bilgi Sistemi Genelgesi'ni yayınladı. Genelge ile kentsel ve endüstriyel gibi her türlü faaliyet sonucu oluşan atıksular için arıtılarak alıcı ortama deşarj edilen atıksu miktarı, arıtılarak yeniden kullanılan (endüstriyel yeniden kullanım, tarımsal sulamada kullanım, park bahçe sulamada kullanım) atıksu miktarı, atıksu altyapı sistemine bağlanan atıksu miktarı, arıtma çamuru miktarı ve bertaraf yöntemi kayıt altına alınarak, atıksu envanteri oluşturulması hedefleniyor. Genelge kapsamında belediye, organize sanayi bölgesi yönetimi, serbest ve/veya endüstri bölgesi yönetimi, sanayi sitesi veya kooperatifi, sanayi tesisi, turizm tesisi veya site yönetimi ve evsel atıksu üreten diğer tesislerin tamamı Entegre Çevre Bilgi Sistemi üzerinden veri girişi yapacak.

BOTAŞ, TürkAkım Doğal Gaz Boru Hattında 23-28 Haziran tarihleri arasında gerçekleştirilecek planlı bakım-onarım çalışmaları nedeniyle İletim Şebekesine söz konusu boru hattı ile doğal gaz teslimatı yapılmayacağını bildirdi. BOTAŞ'tan konu ile ilgili yayımlanan duyuruda, "Belirtilen tarihlerdeki çalışmalar süresince TürkAkım Kıyıköy Giriş Noktasını ve ilgili transfer noktalarını kullanan taşıtan şirketlerin Taşıma Miktarı Bildirimi (TMB) değerlerini "0 (sıfır)" Sm³ oluşturmaları gerekmektedir." denildi. Söz konusu çalışmalar süresince iletim şebekesi arz-talep dengesinde herhangi bir olumsuzluk öngörülmediği belirtildi.

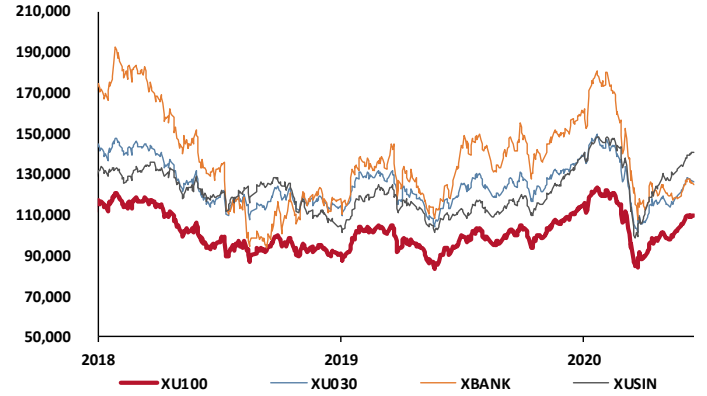
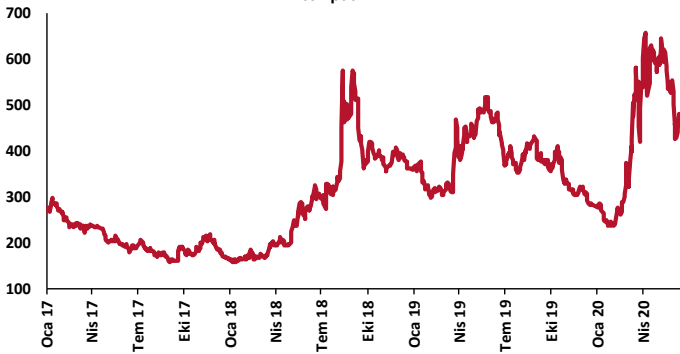
TCMB Faiz Koridoru



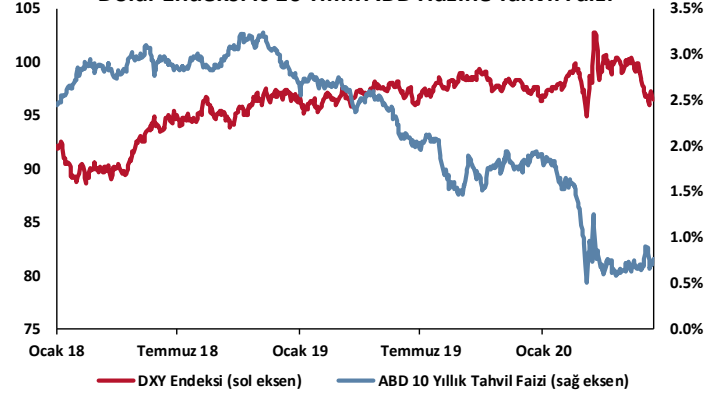
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

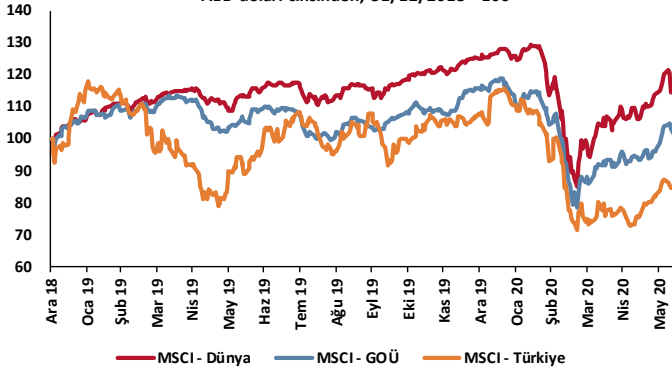
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

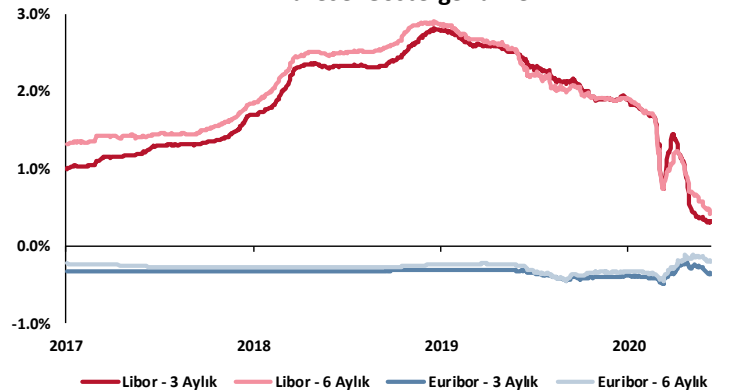


MSCI Hisse Endeksleri

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