



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
17 Mart 2020 Salı

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahındaki kırılanlıklar devam ediyor. Makroekonomik gündem sakinken, Kovid-19 salgınının dünya genelinde hızla yayılmaya etmesi riskten kaçışın temel nedeni olmayı sürdürüyor. Dün ABD Merkez Bankası'nın (Fed) aldığı para politikası tedbirleri, piyasalardaki paniği yatıştırmaya yeterli olmazken riskli varlıklarda satışlar derinleşti. MSCI Dünya Hisse Senedi Endeksi %9,5, MSCI Gelişmekte Olan Ekonomiler Hisse Senedi ise %6,5 düştü. ABD hisse senetleri gösterge endeksi Dow Jones'ta %12,9, S&P 500'te ise %12,0'yi bulan düşüşler yaşandı. Güvenli limanlara olan talep ise karışık seyretti. Altın fiyatları dün %3 düşüşle tamamlarken, ABD 10 yıllık tahvilinin faizi %0,95'ten %0,73'e geriledi. Bu ortamda Türk finansal varlıklar küresel eğilimlerle zayıf bir seyr izledi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün sırasıyla %8,1 ve %8,0 düşüşle tamamlarken, TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet karşısında %1,9 değer kaybetti. Kısa vadeli tahvil faizleri gerilerken, uzun vadeli tahvil faizleri risk iştahındaki zayıflıkla yükseldi. Yeni güne küresel piyasalar, çünkü sert düşüşlerin ardından karışık bir başlangıç yaptı. G7 ülkeleri liderlerinin telekonferansı ardından yapılan açıklamada virüsle mücadele konusunda işbirliği vurgusu öne çıkarken, bugün akşam yeni bir toplantıda koordineli maliye politikasını ele alacakları beklentisi finansal piyasaları destekleyen unsur olarak öne çıkıyor. Gün içinde, Kovid-19 salgına yönelik haber akışının yanında Almanya Mart ayı Yatırımcı Güven Endeksi (Zew) ile ABD Şubat ayı perakende satış ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise gündem sakin olduğu için küresel risk iştahının seyrinin Türk finansal varlıklar açısından önemli olacağı düşünülüyor.

Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, sosyal medyadan yaptığı açıklamada dün 29 kişiye daha Kovid-19 tanısı konulduğunu belirtti. Böylece toplam Kovid-19 tanısı konan hasta sayısı 47 oldu. Koca, son 29 vakanın tamamının doğrudan ve dolaylı olarak ABD, Orta Doğu ve Avrupa temaslı olduğunu ve 3 vakanın umreden dönen kafilenden olduğunu açıkladı.

İçişleri Bakanlığı yeni bir genelge yayımlayarak, potansiyel olarak insanların toplu olarak bulunduğu hemen hemen bütün eğlence yerlerinin 16 Mart

Takvim

- 17-Mar** TCMB, Konut fiyat endeksi, Ocak Euro Bölgesi, ZEW ekonomik hissiyat, Mart ABD, Perakende satışlar, Şubat ABD, Sanayi üretimi, Şubat
- 18-Mar** Euro Bölgesi, TÜFE, Şubat
- 19-Mar** TÜİK, Dış ticaret endeksleri, Ocak Japonya, BOJ faiz oranı kararı TCMB, Faiz oranı kararı ABD, Philadelphia Fed imalat endeksi, Mart
- 20-Mar** Japonya, Tatil Rusya, Faiz oranı kararı

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BIST-100	87,888	-8.07%	-27.24%	-23.19%
BIST-30	106,609	-7.98%	-26.15%	-23.21%
XUSIN	104,471	-8.34%	-29.25%	-24.92%
XBANK	121,016	-8.30%	-29.04%	-24.44%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	6.4275	1.54%	4.65%	8.06%
Euro/TL	7.1907	2.28%	7.23%	7.82%
Sepet Kur*	6.8002	1.86%	5.91%	7.99%
Euro/Dolar	1.1181	0.68%	2.54%	-0.26%
Dolar/JPY	105.85	-1.91%	-1.67%	-2.54%
DXY	98.0690	-0.03%	-0.94%	1.74%

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	10.58%	11.29%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	12.57%	12.01%
TR - Eurobond (10 Yıllık)	7.11%	6.14%
ABD - 10 yıllık tahvil	0.73%	0.95%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
22 Nisan 2020	5.125%	100.40	0.868%
18 Mayıs 2021	4.875%	99.27	5.521%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1513.91	-1.01%	-4.23%	-0.20%
Reuters/Jefferies CRB*	149.50	-5.76%	-23.19%	-28.35%
Brent (Dolar/varil)	30.05	-11.23%	-47.58%	-54.47%
Doğalgaz (TL/stdm3)	1.82	-0.72%	-1.31%	-17.68%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

günü saat 24.00 itibariyle faaliyetleri durdurduğunu açıkladı. Taziye evleri ve sivil toplum örgütlerinin eğitimleri, faaliyetleri de aynı saat itibariyle ertelendi. Genelge ile dün saat 24.00 itibariyle tiyatro, sinema, gösteri merkezi, konser salonu, nişan/düğün salonu, çalgılı/müzikli lokanta/kafe, gazino, birahane, taverna, kahvehane, kiraathane, kafeterya, kır bahçesi, nargile salonu, nargile kafe, internet salonu, internet kafe, her türlü oyun salonları, her türlü kapalı çocuk oyun alanları (AVM ve lokanta içindekiler dahil), çay bahçesi, dernek lokalleri, lunapark, yüzme havuzu, hamam, sauna, kaplıca, masaj salonu, SPA ve spor merkezlerinin faaliyetleri süresiz durduruldu.

Euro Bölgesi Maliye Bakanları (Eurogroup) toplantısında Covid-19 ile mücadele kapsamında ekonomiyi desteklemek konusunda tam kararlılık mesajı çıktı. Bu kapsamda yatırım bankalarının ve kurtarma fonlarının kullanılması seçenekleri değerlendirilirken, GSYH'nın %3'üne karşılık gelen bütçe kuralının durdurulduğu açıklandı. Euro Bölgesi ülkelerinde şu ana kadar 120 milyar euro tutarında mali destek programı açıklanırken, verilen taahhütlerle birlikte 1,2 trilyon euroya ulaşabileceği açıklandı. Üyelerin bugün tekrar toplanarak olası seçenekleri gözden geçirmeleri bekleniyor.

Şubat ayında merkezi yönetim bütçesi, gelirlerdeki toparlanma ve harcamalardaki yavaşlama ile geçen yıla kıyasla daha iyi sonuçlar ortaya koydu. Bütçe gelirleri, Şubat'ta yıllık bazda %28,6 artışla 86,1 milyar TL olurken, giderler %11,7 artışla 93,5 milyar TL oldu. Böylece bütçe açığı 2020 Şubat'ta 2019'un aynı ayındaki 16,8 milyar TL'den 7,4 milyar TL'ye geriledi. Faiz dışı dengede ise 2019 Şubat'ındaki 2,1 milyar TL açığa 6,8 milyar TL fazlaya dönüldü. Şubat'ta vergi gelirleri iç talepteki toparlanmanın yansımaya devam etmesi ve kurumlar vergisi ile hızlı arttı. Vergi gelirleri Şubat'ta geçen yılın aynı dönemine göre %24,7 artarken, vergi hariç gelirlerdeki yıllık bazda artış %52,2 olarak gerçekleşti. Giderler tarafında ise Şubat'ta faiz giderlerindeki azalışa ek olarak faiz dışı giderlerdeki artışın makul bir oranda kalışı dikkat çekti. Şubat'ta faiz giderleri yıllık bazda %3,7'lik azalırken faiz dışı giderlerde artış %14,9 oldu.

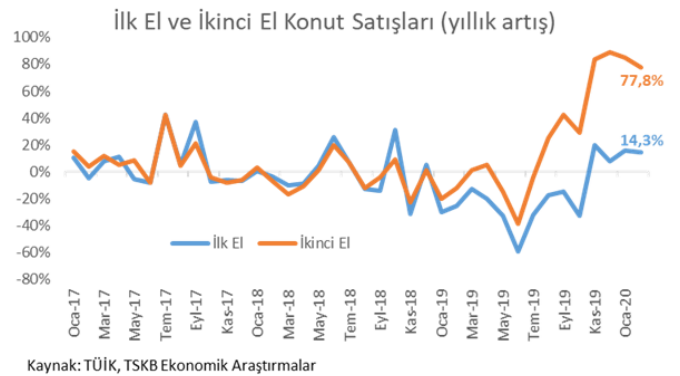
Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre, benzinin litre fiyatına gece yarısından geçerli olmak üzere 7 kuruş zam yapıldı.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Ford Otosan (FROTO) - Yurt dışındaki üretim tesislerinde oluşan kesintiler nedeniyle üretim takviminde değişiklik ihtiyacı doğduğunu; bu kapsamda 30 Mart-4 Nisan tarihleri arasında Kocaeli Gölcük fabrikasında üretime ara vereceğini duyurdu.

Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılı Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %51,4 oranında artarak 118 bin 753 seviyesine yükseldi. Son 12 ayda gerçekleşen konut satışı 1 milyon 430 bin seviyesine ulaştı.

İlk el konut satışlarında yıllık %14,3, ikinci el konut satışlarında ise %77,8 oranında artış gerçekleşti. Bununla birlikte, ilk el ve ikinci el konut satışlarının artış oranları arasındaki farkın geçen ay olduğu gibi Şubat ayında da kapanmaya devam ettiği dikkat çekti. İpotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %391,9 oranında artarak 43 bin 733 oldu. Böylece, ipotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %36,8 olarak gerçekleşti. İpotekli konut satışlarında yıllık artışın Kasım 2019'da gördüğü zirve seviyesinden gerilemeye devam ettiği takip edildi. Diğer konut satışlarında ise yıllık %7,8 oranında artış gözlemlendi. Yabancılar gerçekleştirilen konut satışları bir önceki yıla göre %20,6 arttı.



Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) 2020 yılının Şubat ayında yıllık %22 yükseldi. Fiyatlar sektörler özelinde incelendiğinde, tarım ve avcılık ürünleri ve ilgili hizmetler yıllık %10,36, ormancılık ürünleri ve ilgili hizmetler %13,45, balık ve balıkçılık ürünleri ise %3,60 yükseldi.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

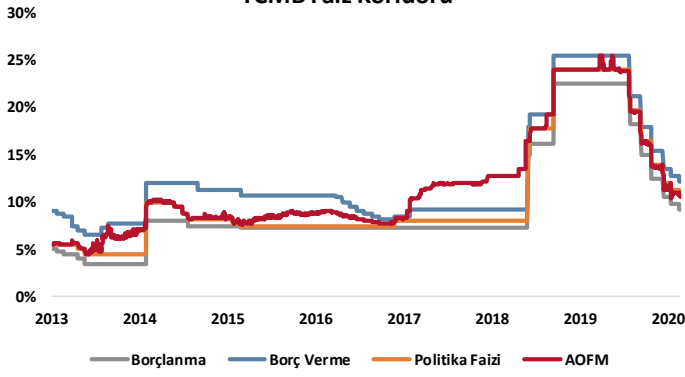
di. Alt gruplar bazında en yüksek yıllık düşüş -%19,49 ile sebze ve kavun-karpuz, kök ve yumrular grubunda gerçekleşti. Canlı kümes hayvanları ve yumurtalar yıllık %8,10 düşüş yaşarken, tahıllarda yıllık %24,21, turuncgillerde ise %34,80 artış gözlemlendi.

Çukurova Havalimanı üstyapı tesislerinin ihalesini, Günbeton İnşaat - Terminal Yapı Ticaret ortak girişimi 100 milyon euro kira bedeli karşılığında kazandı. Limak - Kalyon - Cengiz İnşaat ortak girişimi şartlı teklif vermesi nedeniyle ihale dışı bırakıldı. Çukurova Havalimanının toplam yatırım tutarının 250 milyon euroya ulaşması bekleniyor.

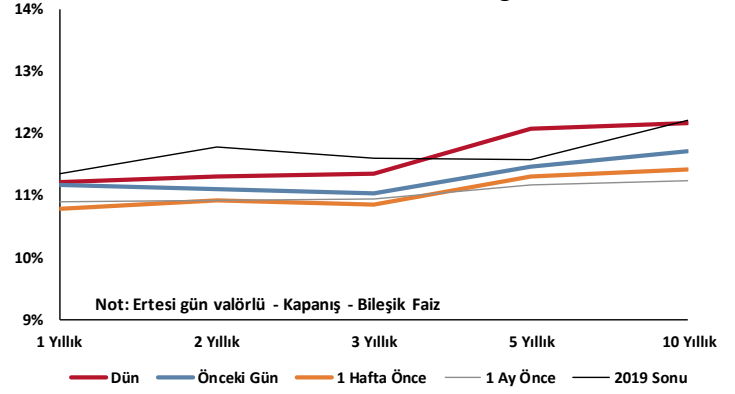
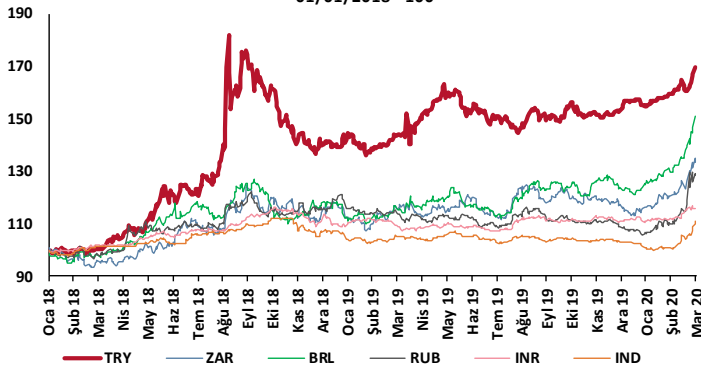
Amazon, Kovid-19 salgınıyla çevrimiçi alışverişe artan talebi karşılayabilmek için ABD'de 100 bin yeni personel alacağını duyurdu. Ayrıca, şirketin çalışanların maaşlarını artırmaya yönelik 350 milyon doları aşan bir yatırım yapacağını belirttiği paylaşımında, ABD'deki çalışanların ücretlerinin saat başına 2 dolar, İngiltere'deki çalışanların 2 sterlin ve birçok Avrupa ülkesindeki çalışanların yaklaşık 2 euro artırılacağı kaydedildi.

Borusan EnBW, Saros RES için finansman anlaşmalarını tamamladı. Borusan EnBW tarafından yapılan açıklamaya göre 180 milyon dolarlık proje için TSKB ve DZ Bank kredi sağlayacak. İş Bankası ve Garanti BBVA da ECA finansmanına yönelik garanti mektubu sağlayarak finansman anlaşmasına dahil oldu. TSKB'nin sağlayacağı kredi miktarı 80 milyon dolar.

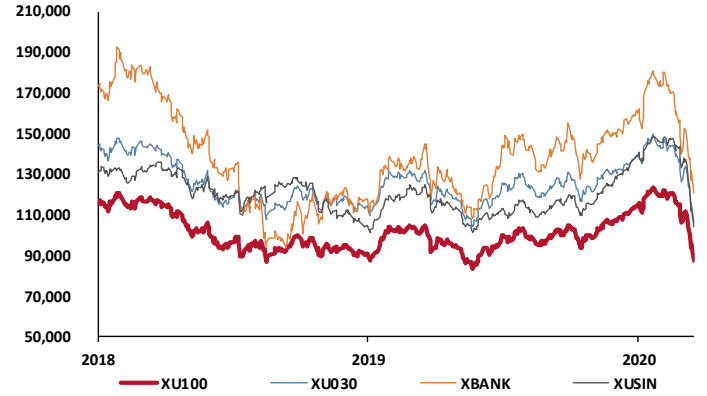
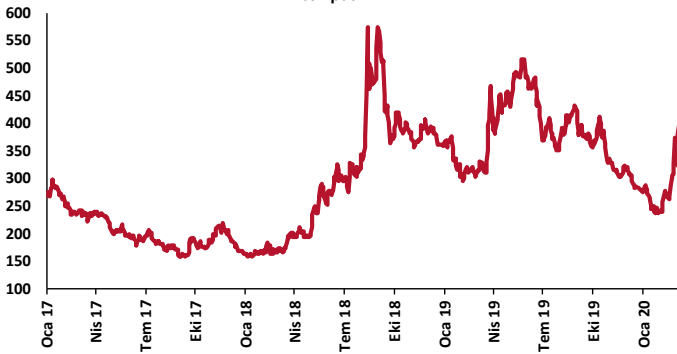
TCMB Faiz Koridoru



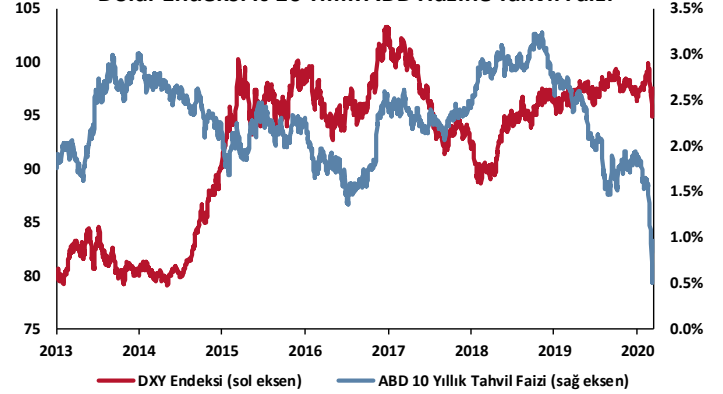
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

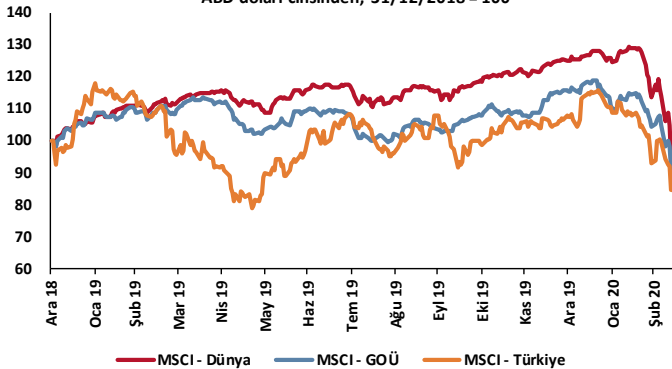
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

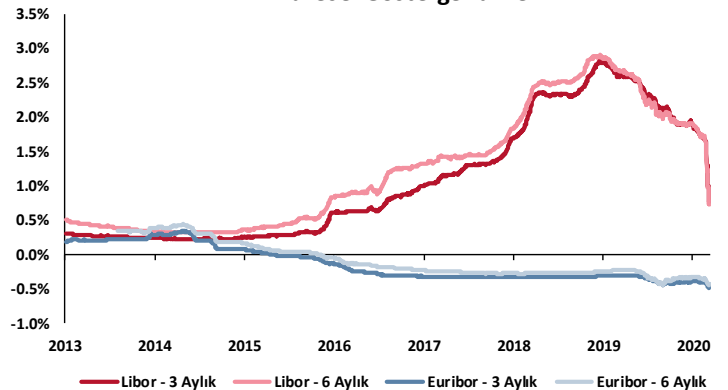


MSCI Hisse Endeksleri

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 dayanarak 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