



Gündem

TSKB Ekonomik Araştırmalar
17 Eylül 2019 Salı

Piyasalarda Bugün

Hafta sonunda Suudi petrol tesislerine yapılan saldırı sonrası dün Brent petrol %10'un üzerinde kazançla 66 dolar üzerinde kaldı. Petrol fiyatları Körfez krizi sonrası en sert günlük yükselişi kaydederken, TL de baskı altında kaldı. Dolar/TL, sabah saatlerinde 5,74'ü aştı ancak daha sonra bir miktar gevşeyerek 5,71 seviyelerinde yatay seyretti. TL varlıklar üzerindeki baskı Borsa İstanbul'da kendini hissettirdi. XU100 endeksi özellikle bankacılık hisselerindeki negatif görüntü ile günü %0,47 değer kaybıyla kapattı. Bankacılık endeksi %1,21 düşüş gösterirken, sanayi endeksi yatay kaldı. Trump yönetimi petrol tesislerine yapılan saldırıdan İran'ı sorumlu tutarken, ABD-İran ilişkileri ve iki taraftan gelecek açıklamalar yakından izlenecek. Makroekonomik veri olarak yurt içinde Temmuz ayı konut fiyat endeksi ile ABD cephesinden gelecek sanayi üretimi verisi takip edilecek.

Temmuz'da olduğu gibi Ağustos ayında da merkezi yönetim bütçesi yaklaşık 19 milyar TL tutarındaki TCMB yedek akçesi devrinin etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre daha olumlu bir tablo ortaya koydu. Bütçe gelirleri Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre %34,1 artarken vergi gelirlerinde artış %9,3 seviyesinde kaldı. Aynı dönemde harcamalar tarafında ise faiz dışı harcamalar yıllık bazda %22,1, faiz giderlerinde %31,7 artış yaşandı. Bu sonuçlarla 2018 Ağustos'ta 5,8 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi 2019'un aynı ayında 576 milyon TL fazla verdi. Faiz dışı fazla ise aynı dönemde 2,4 milyar TL'den 11,4 milyar TL'ye çıktı. Yılın sekiz aylık döneminde ise bütçe açığı geçen seneki 50,8 milyar TL'den 68,1 milyar TL'ye genişlerken faiz dışı dengede geçen seneki 559 milyon TL'lik açık 1,2 milyar TL fazlaya döndü. Yıl içinde yapılan TCMB yedek akçe ve kar transferleri ekonomik aktivitedeki zayıflamanın vergi gelirlerinde ve faiz dışı giderlerde yaptığı olumsuz etkileri kısmen telafi etti.

Haziran döneminde, hizmet sektörü hariç ana sektörlerde istihdam bir önceki döneme göre hafif artarken genel işsizlik oranında yükselişin duraksadığı görülüyor. Mevsimsellikten arındırılmış toplam işsizlik oranı Mayıs dönemi

Takvim

- 17-Eyl** TCMB, Konut fiyat endeksi, Temmuz ABD, Sanayi üretimi, Ağustos
- 18-Eyl** TÜİK, Konut satışları, Ağustos TCMB, Özel sektör yurtdışı kredi borcu, Temmuz Euro Bölgesi, TÜFE, Ağustos Japonya, BOJ faiz kararı ABD, Fed faiz kararı
- 19-Eyl** TCMB, PPK toplantı tutanakları İngiltere, BOE faiz kararı
- 20-Eyl** TÜİK, Tüketici güven endeksi, Eylül TÜİK, Yurt dışı üretici fiyat endeksi, Ağustos

Hisse Senetleri	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
BİST-100	102,590	-0.47%	7.16%	12.40%
BİST-30	127,438	-0.69%	6.86%	11.45%
XUSIN	117,681	0.01%	8.21%	12.21%
XBANK	146,336	-1.21%	10.25%	24.29%

Kur	Seviye	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Dolar/TL	5.7245	0.69%	1.93%	8.26%
Euro/TL	6.2979	0.16%	1.66%	4.06%
Sepet Kur*	6.0080	0.47%	1.78%	6.01%
Euro/Dolar	1.1000	-0.66%	-0.14%	-4.09%
Dolar/JPY	108.12	0.05%	1.61%	-1.31%
DXY	98.6100	0.00%	0.27%	2.53%
* %50 Dolar/TL + %50 Euro/TL				

Tahvil - Bono (Bileşik Getiri)	En son	Bir Önceki
TR - 2 yıllık tahvil (TRT131119T19)	15.43%	15.33%
TR - 10 yıllık tahvil (TRT080328T15)	15.29%	15.00%
TR - Eurobond (17 Şubat 2045)	7.06%	6.95%
ABD - 10 yıllık tahvil	1.83%	1.90%

TSKB Eurobondları	Kupon	Fiyat	Getiri
30 Ekim 2019	5.375%	100.01	5.174%
22 Nisan 2020	5.125%	100.32	4.566%
18 Mayıs 2021	4.875%	98.06	6.115%

Emtia	En son	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıl Sonuna Göre Değişim
Altın (Dolar/ons)	1497.90	0.63%	0.19%	16.77%
Reuters/Jefferies CRB*	184.08	4.81%	7.67%	9.64%
Brent (Dolar/varil)	69.02	-0.88%	13.96%	25.87%
Doğalgaz (TL/stdm3)	2.68	-0.15%	0.36%	-8.95%

* Thomson Reuters/CoreCommodity CRB Commodity Total Return Index

Piyasalarda Bugün

mindeki %14'ten Haziran döneminde %13,9'a gerilerken tarım dışı işsizlik oranı %16,2'de sabit kaldı. Aynı dönemde hizmet sektöründe istihdam 7 bin kişi azalırken sanayi, inşaat ve tarımdaki ılımlı istihdam artışlarıyla toplam istihdam 100 bin kişi arttı. Genel olarak veriler Haziran döneminde bir önceki döneme göre hafif iyileşmeye işaret etseler de 2018'in aynı dönemine kıyasla işgücü piyasasındaki daralmanın sürdüğünü ortaya koyuyorlar.

TÜİK Temmuz ayı perakende satış endekslerini açıkladı. Takvim etkilerinden arındırılmış perakende satış hacim endeksi, sabit fiyatlarla bir önceki yılın aynı ayına göre Haziran ayındaki %0,9'luk gerilemenin ardından %3,7 oranında düşüş kaydetti. Gıda dışı (otomotiv yakıtı hariç) sektörlerde satış hacmi yıllık bazda %4,5, gıda, içecek ve tütünde ise %1 oranında gerileme görüldü. Perakende sektöründe ciro artışlarında da yavaşlama görülüyor. Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık artış perakende sektöründe Haziran ayındaki %15'lik nominal artışın ardından Temmuz ayında %13,2 oranında artış kaydetti. Yavaşlamada gıda dışı (otomotiv yakıtı hariç) sektörlerin, özellikle ses ve görüntü cihazları, mobilya ve elektrikli ev aletlerinin payı olduğu görülüyor.

TÜİK Temmuz ayı ciro endekslerini yayınladı. Takvim etkisinden arındırılmış ciro endeksinde yıllık artış sanayide %14,1'den %12,5'e, ticarete %15,4'ten %12,2'ye gerilerken, hizmetlerde ciro artışı %22,8'den %23'e yükseldi. İnşaat sektöründe ise geçen yılın aynı dönemine göre ciro endeksi Haziran ayında %26,5 oranında azalmışken, Temmuz ayında azalış oranının %6,8'e gerilediği görülüyor.

Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası'ndan (EPGİS) yapılan açıklamaya göre motorinin litre fiyatına 7 kuruş zam yapıldı. Suudi Arabistan'da yaşanan saldırıların ardından Brent petrol fiyatlarında izlenen artışın etkisiyle akaryakıt ürünlerine zam geldi. Fiyat artışı bugünden itibaren geçerli olacak ve pompa fiyatlarına yansıtacak.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Kardemir (KRDM) – 3,5 milyon ton çelik üretim kapasitesine ulaşmak ve verimlilik artışı sağlamak amacıyla yıllık bir milyon ton kapasiteli yeni bir yüksek fırın kurulmasına karar verildiğini duyurdu.

Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF), MİLSOFT Yazılım ve Teknolojileri A.Ş.'nin Savunma Sanayii Başkanlığı iştiraki olan SSTEK Savunma Sanayii Teknolojileri A.Ş.'ye satıldığını duyurdu. MİLSOFT, komuta, kontrol, muhabere, bilgisayar ve istihbarat (C4I) teknolojileri, ISR ve görüntü kıymetlendirme sistemleri, elektronik harp, gömülü yazılımlar, bilgi teknolojileri, siber güvenlik, eğitim ve simülasyon alanlarında özgün çözümler üretiyor.

Yıldız Holding, Kümaş Manyezit A.Ş.'nin (Kümaş) satışı için Avusturyalı RHI Mahnesita ile niyet mektubu imzaladı. Kütahya-Eskişehir-Bilecik üçgeninde yer alan doğal manyezit cevherini işleyerek sinter manyezit, bazik refrakter tuğla ve harç üreten şirket, 1990 yılında kurduğu tuğla fabrikası ile entegre kuruluş haline gelmiş, 2008'de fused manyezit üretimine başlamıştı. 2018 itibarıyla Kümaş'ta 629 personel çalışıyordu.

Sönmez Holding, Kemer'de bulunan Nuro Holding iştiraki Club Salima'yı bünyesine kattı. Antalya, Muğla ve Bursa'da otel yatırımları bulunan Sönmez Holding, 35 milyon TL'lik bir yatırımla Club Salima'ya sahip oldu. Otelin Ekim ayı başlayacak yenileme çalışması sonrasında 2020'de faaliyete başlaması bekleniyor.

Louvre Hotel Group Şam'da iki lüks otel açmaya hazırlanıyor. 2015 yılında Çin devlet şirketi Jin Jiang International Holdings'in satın aldığı Fransa merkezli Louvre Hotel Group, gelecek yıl Şam'da Golden Tulip ve Royal Tulip markalarıyla hizmet vermeye başlayacak. Louvre'un yerel ortağı Nazha Investments Group söz konusu otellerin yer alacağı binaların rehabilitasyonu için 19 milyon dolar harcadıklarını açıkladı. Louvre Hotel Group'un Ortadoğu'da 67 oteli bulunuyor.

Sektör, Şirket ve Gündeme İlişkin Diğer Haberler

Peker Holding, Düsseldorf'taki son yatırımı Northgate projesinin temelini attı. Yaklaşık 60 milyon euro'luk yatırım bedeline sahip projede yer alacak olan 431 odalık otel bölümü için Novum Grubu ile 25 yıllık kira anlaşması yapıldığı belirtildi. 12 bin metrekare alan üzerine inşa edilecek Northgate projesinin temel atma töreninde konuşan Düsseldorf Belediye Başkanı Thomas Geisel, projenin Düsseldorf ve İstanbul gibi birbirine çok benzeyen iki şehri birbirine daha çok yaklaştıracağına inandığını kaydetti.

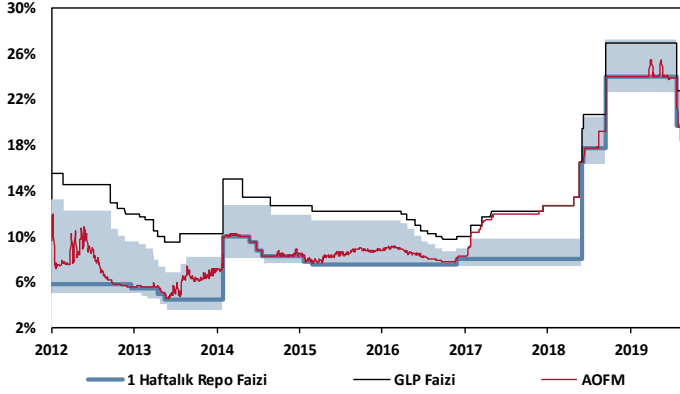
Su ve atık su sektöründe bulunan Metito Grubu, su arıtma teknolojileri alanında bir Türk firmasından hisse satın alarak Türkiye Pazarına giriyor. Şirketten yapılan açıklamada, "Firmanın hizmet sağladığı geniş yelpaze temiz sudan kirli suya desalinasyon (tuz giderme) ve yeniden kullanımı endüstriyel çözümler (aşırı saf suya varan) su ve atık su varlıklarına yatırım sıfırdan yatırım tesisleri ve yenilenmiş tesis planlarına ilişkin proje finansmanının yapılandırılmasını kapsamaktadır. Grup, ayrıca, temiz ve sıfır-emisyonlu enerji üretimi yoluyla sürdürülebilir işlemlerin yürütülmesini destekleyen işletmeler ve şirketler için özelleştirilmiş alternatif enerji gelişim ve yönetim çözümleri de sunmaktadır. Yukarıda bahsi geçen anlaşma, Metito Grubu'nun Türkiye pazarında güçlü bir varlık oluşturmak adına atacağı ilk adım olacaktır." denildi.

Rüzgâr elektrik santrallerinden üretilen günlük elektrik miktarında rekor kırıldı. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) verilerine göre, 15 Eylül Pazar günü kaydedilen 132,9 gigavatsaat civarındaki üretim tüm zamanların rüzgâr elektrik santrallerinden gerçekleşen günlük toplam elektrik üretimi rekoru olarak kaydedildi.

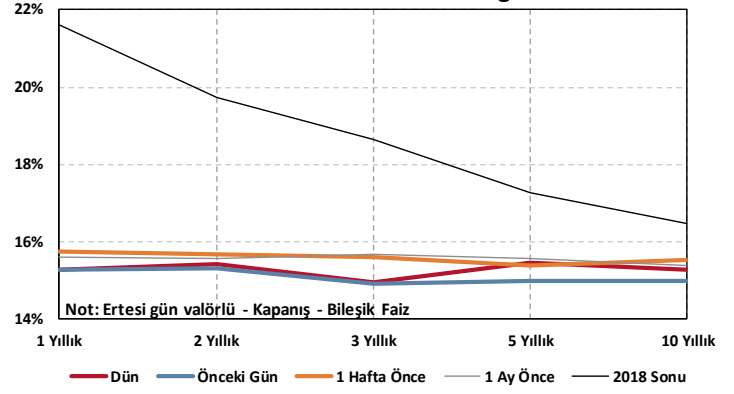
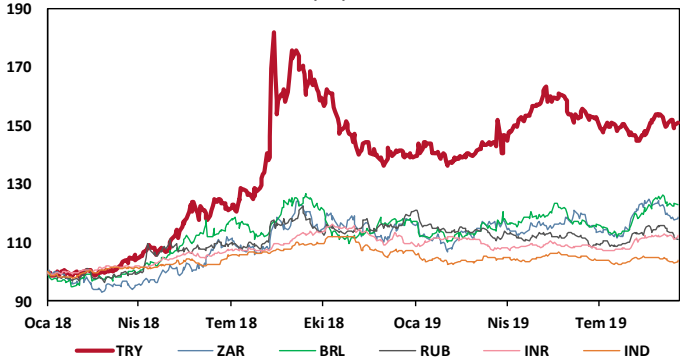
Bulgaristan Yüksek İdare Mahkemesi, Bulgaristan üzerinden "Türk Akımı" boru hattının inşasına izin verdi. Yüksek İdare Mahkemesi, Bulgaristan topraklarında "Türk Akımı" gaz projesi için bir inşaatçı seçiminde Rekabetin Korunması Komisyonu'nun kararına karşı açılan davayı reddetti. Mahkemenin kararı, Rekabet Komisyonu'nun Bulgaristan toprakları üzerinden "Türk Akımı" hattının inşaatçısının Suudi "Arcad" Konsorsiyumu olarak kaldığı kararını doğruladı.

2020 yılı kapasite mekanizması başvuru süreci başladı. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) tarafından yapılan açıklamaya göre 2020 yılında Kapasite Mekanizması desteklerinden yararlanmak isteyen elektrik üretim yatırımcılarının 15 Ekim 2019 günü mesai saati bitimine kadar başvurularını tamamlamaları gerekiyor.

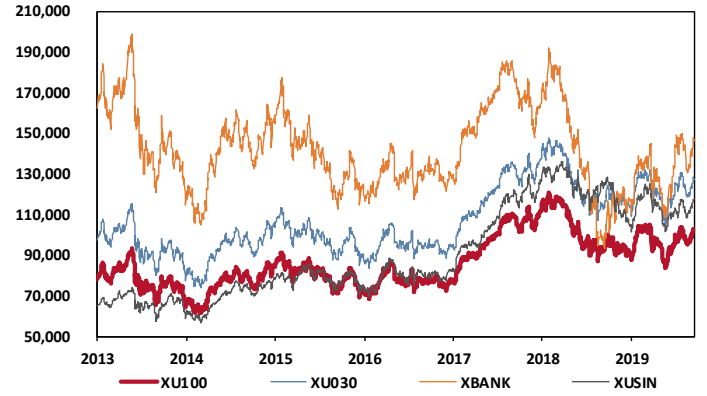
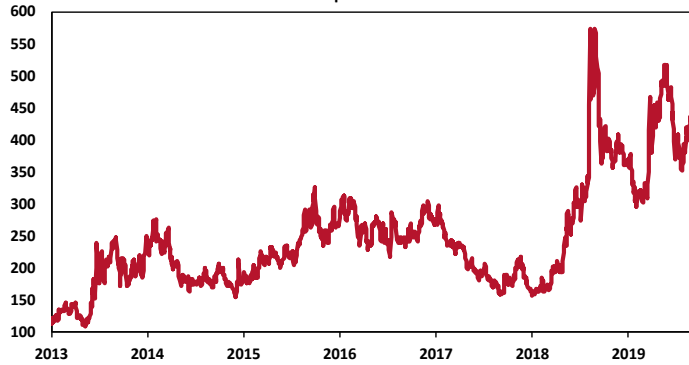
TCMB Faiz Koridoru



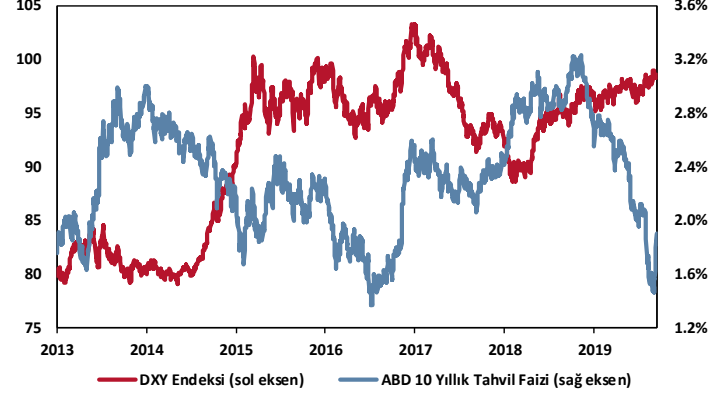
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi

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

Hisse Endeksleri

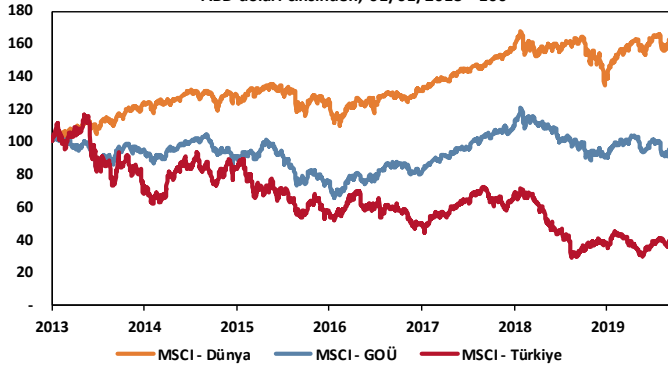
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi
baz puan

Dolar Endeksi ve 10 Yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi

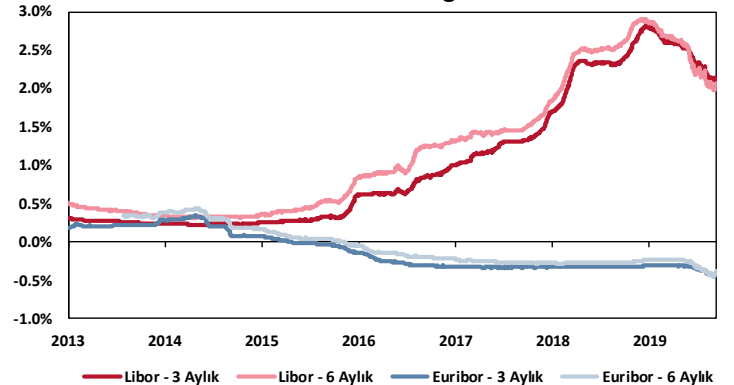


MSCI Hisse Endeksleri

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